

『中國經濟運行與政策』國際論壇2018

改革開放四十年

展望未來四十年，香港在國家發展中的獨特作用

2018年11月27日

(25分鐘，普通話)

尊敬的謝院長、陳司長、各位嘉賓：

很有幸獲邀出席今天的『中國經濟運行與政策』國際論壇。

首先，我想對改革開放40年來，國家所取得的舉世矚目的成就表示衷心的祝賀！40年間，中國走過了一段波瀾壯闊的歷程，這當中的艱辛和曲折、所付出的智慧和汗水、所取得的輝煌成就，難以言述。

今天，香港特區政府政策創新與統籌辦事處、中國社科院財經戰略研究院，聯合了馮氏集團利豐研究中心和香港中國學術研究院，

共同舉辦此次論壇；我們用研討的方式，總結過往的歷程、分析當前的局勢、展望未來的趨勢，以此來紀念改革開放 40 年這一重要的里程碑，我覺得非常有意義。

我想藉此機會，從一個企業家的視角，談談過往香港在國家發展中的作用，並在當前中美貿易爭端的背景下，探討國際貿易的發展趨勢、及香港未來可能扮演的獨特角色。

改革開放 40 年，香港的獨特作用

改革開放 40 年，香港並沒有缺席，而是一直參與其中。對於香港所做出的貢獻，習主席在近期的講話中已有非常好的總結¹，我在這裡就不重複了。

我認為，香港之所以能做出這些貢獻，可以說是因為 40 年來，香港抓住了機遇，充當了連接內地與國際的平台。

¹投資興業的龍頭作用、市場經濟的示範作用、體制改革的助推作用、雙向開放的橋梁作用、先行先試的試點作用，以及城市管理的借鑒作用。

上世紀 80 年代起，國際資本開始進入中國市場，而中國生產的產品亦開始出口國際市場，中國因此迎來了 40 年的經濟騰飛。而香港因為中西薈萃、海陸匯聚的獨特優勢，將中國與廣闊的周邊地區和世界連接起來，成為國際資本進入中國，及中國產品走向世界的平台。

不過，40 年後的今天，全球化走到了一個新的階段，國家發展也進入了一個新時代，香港作為海內外的聯通平台，需要發揮新的作用，找到新的角色。

中美貿易爭端推動全球產業轉移

從當前的發展趨勢看，中美貿易爭端將推動全球生產鏈的重組，從而對國際貿易格局帶來長期和深遠的影響。

中國是世界第一貿易大國，2017 年出口總額超過 2.3 萬億美元。不過，如果我們深入考察中國出口產品的價值鏈，便會發現，那些打上“中國製造”標籤的出口產品，可能包含了進口的零部件和中間產品，而只有部分增值是發生在中國。

但是，當前國際貿易通行的原產地規則（rules of origin）基本上只看最後工序發生的地方，而未能考慮在生產過程中發生的國際價值轉移。因為最後工序在中國完成，產品便會貼上“中國製造”標籤。

可以預見，為了避免因“中國製造”這個標籤而需繳付高額關稅，會有越來越多的企業將最後生產工序從中國轉移到勞動密集型產業仍然有優勢的東南亞、南亞、非洲、南美洲等地方。

全球產業轉移將推動三大趨勢

我認為，這一產業的大遷移，將推動幾大發展趨勢，給世界經濟帶來深遠的影響：

其一，這一產業轉移趨勢將推動中國實現大規模的騰籠換鳥。隨著企業將裝配等最後的增值工序從中國轉移出去，將為中國向產業鏈上更高端的增值環節邁進提供條件，倒逼企業轉型升級，實際上可能為“中國製造 2025”的實現提供了動力。

其二，全球化的發端，是美國等製造業強國將裝配等勞動密集型生產環節最初轉移到日本，然後轉移到亞洲四小龍，及後再到中國；而目前的貿易爭端將推動新一輪的產業轉移，即勞動密集型製造業從中國遷移到南亞、東南亞、非洲及其他國家，為這些國家帶來投資、就業、出口、外匯，推動其工業化和現代化，從而給全球化帶來新的動力，使全球發展更為均衡。

這一輪產業轉移可能帶來的第三個趨勢，便是一帶一路的推進將進入第二波，及從國企領軍的時代，走向民企為主的時代。我們知道，在一帶一路的第一個階段，國企扮演了開拓者的角色，他們修鐵路、搭橋樑、建港口，在基礎設施層面為未來其他經濟社會活動的開展，奠定了基礎。而在這一輪貿易爭端推動的產業轉移中，我預計中國的民營企業將成為走入一帶一路的主體，他們將修建工廠、培訓工人、生產產品、並利用前一階段國企在一帶一路建設起來的基礎設施開展貿易，以避開“中國製造”標籤帶來的貿易歧視。中國將崛起一批具有國際競爭力的民營跨國企業，同時使一帶一路合作成為全球貿易的新引擎，帶動更多新興國家起飛。

從上述三個趨勢來看，目前的中美貿易爭端倒不一定完全是一件壞事。

世界進入“新貿易配額時代”

目前的貿易發展格局讓我想起了 2005 年紡織品貿易配額取消以前的貿易歧視時期。我相信香港的貿易企業都對這一段歷史記憶猶新。

由於獨特的歷史背景、自由港的地位、以及香港商人靈活變通的特質，在配額時代，香港數萬家貿易公司成為了全球紡織品供應鏈的管理者和協調者，在全球範圍內，靈活調度配額、管理生產、開展貿易。

那時候，像利豐這樣的香港貿易公司走到毛里求斯、馬達加斯加、埃及、約旦（Jordan）等國家，利用當地的配額及工廠，生產產品出口到歐美，從而將全球生產基地、配額、及西方的消費市場高效地結合起來。

目前的貿易戰將導致全球貿易模式發生轉變，可以說進入了一個“新配額時代”，只不過，貿易的障礙不再是配額，而是地緣政治。貨品雖然最終都會賣給美國歐洲消費者，但經過的路徑將發生改變；中美之間的直接貿易，將轉變成為間接貿易模式，中間經過一個或多個在地緣政治上不受美國打壓的生產基地，在當地進行最後的組裝和生產程序。

香港可成為“新貿易配額時代”的供應鏈管理者和協調者

可以預見的一個趨勢是，企業將在中國以外找到有生產能力、政治穩定、產品可以零關稅進入美國的國家（如埃及等），在當地建立新的生產基地，將中國生產的中間產品運到當地，合法合規地完成最後的生產工序，再銷往美國等市場。

事實上，這種通過整合供應鏈，開展間接貿易的模式，經歷過配額時代的香港貿易企業是很熟悉的。

我認為，在貿易戰背景下，香港企業可以重拾配額時代的角色，作為供應鏈管理者和協調者，將原材料供應、上中下游的生產、以及歐美的消費市場鏈接起來，服務中美之間の間接貿易。

香港企業可與內地民企聯合走出去

另外，我前面提到一帶一路合作進入了第二波，民營企業成為進入一帶一路的主體。在這一階段，香港企業應積極探索與內地民營企業聯合“走出去”的多種形式，利用內地民企的生產能力和香港企業的國際網絡和供應鏈管理能力，合作佈局全球供應鏈。

香港應該成為國際產品進入內地的平台

此外，隨著亞洲，尤其是內地新興中產階層的擴大，全球的主要消費市場正從傳統發達國家向亞洲擴散；亞洲消費群體（在利豐，我們稱之為 ABC，即 Asia-Based Consumers，）正逐漸成為全球重要的消費力量。對全世界的品牌而言，這是一個不可忽略的大趨勢。

為推動貿易平衡，亦為了滿足崛起的中產階層的消費需求，國家將越來越重視進口，這個月初在上海舉辦的首屆中國國際進口博覽會（CIIE）便是一個重要的信號。

而香港貿易企業有廣泛的國際網絡，也有不少品牌資源；加上香港自由港的便利條件，企業可以以香港為平台，從全球引入優質商品，滿足內地、以及一帶一路沿線國家的消費者不斷提升的消費需求。

當然，找到適當的商業模式是關鍵。這一點，需要香港企業去摸索和嘗試。

結束語

各位嘉賓，中美貿易爭端將帶來國際經濟、貿易格局的重大變遷，國家、香港、乃至每個企業，都面對很大的變局。香港作為全世界最自由的經濟體，素以開放、自由著稱；香港的企業家亦善於應對變化，靈活變通。其實，每次危機都蘊藏新的發展機遇，香港

若能把握機遇，不但能渡過危機，還能夠為自身謀得新的發展，亦能服務國家的外貿大局，協助國家走出新的發展道路。

謝謝大家！