

# 粤港澳大湾区： 对香港与东南亚 关系的影响及启示

香港科技大学新兴市场研究所  
粤港澳大湾区研究项目  
2021年6月

Photo by hzmb.gov.hk

曼努·巴思卡仁 (Manu Bhaskaran),  
郑来志  
新加坡亚洲百年咨询公司

刘浩典  
香港科技大学新兴市场研究所

## 目录

简介及摘要	3
第 1 部分:东南亚概况	4
1.1 加强基础设施建设,促进区域经济增长	4
1.2 深化供给侧改革,优化商业生态系统从而吸引更多投资	4
1.3 区域一体化带来的协同效应逐步增强	5
1.4 供应链重组速度加快,推进生产活动向东南亚地区转移的步伐	6
1.5 全球科技需求保持上涨趋势	7
1.6 东南亚本地市场概况	8
第 2 部分:香港与东南亚目前的经贸关系	8
2.1 货物贸易	8
2.2 服务贸易	9
2.3 资本流动	10
2.4 东南亚地区通往中国市场的商业中心和门户	10
2.5 两地关系的关键驱动因素	11
第 3 部分:对香港意味着什么?	11
3.1 香港需要关注的战略机遇	11
3.2 促港繁荣的利好政策	12
作者简介	15
香港科技大学新兴市场研究所简介	15

## 简介及摘要

随着香港积极融入粤港澳大湾区（GBA）建设，目前人才流动、商品流通、服务贸易及资本流动面临的问题将有望得到缓解，为港区经济发展带来更多商机。与此同时，内地一线城市（如深圳和上海），不管是商业成熟度、规模经济还是范围经济，都在不断发展。粤港澳大湾区的繁荣促进了香港与内地经济的深度融合。要与大湾区其他城市有效协作，此时的香港亟需寻找新的利基市场和发展机会，趁着东风往前迈出步伐。

本文将首先解释东南亚地区及东盟（ASEAN）成员国市场前景广阔的原因。东南亚经济正准备加速转型，香港应设法抓住这一机遇。它是全球经济发展的必然结果，并将迎来更多的投资和快速增长。

本文第二部分讲述了目前香港与东南亚之间的经贸关系，包括货物贸易、服务贸易、资本流动及商业服务行业四个方面。在双方深厚关系的基础上，香港可以借此与东南亚建立更加广阔而深入的联系。

第三部分探讨了香港应作何种调整，以顺应东南亚地区经济复苏带来的机遇。香港转战东南亚，在战略层面至少要从两个维度思考。一是香港必须要与大湾区其它城市区分开来，以凸显自身特色。要想实现这种差异化，其中一个主要途径是香港要重新扮演好东南亚新兴企业进入中国大陆的门户角色，或者随着投资者对东南亚地区的兴趣日益增加，促进资本从中国大陆（及世界其他地区）流入该地区。与粤港澳大湾区中的其他城市不同，香港一直以来都在扮演着国际商业枢纽的角色，与东南亚国家有着密切联系，

这是由香港在金融、专业服务、贸易相关服务（如物流）及房地产开发等领域具备的优越条件所决定的。然而，香港同时也面临着来自东南亚经济和地理中心——新加坡的挑战。因此，香港应该专注于与新加坡相比有更多明显优势的领域，如银行贷款、股权融资，以及促进东南亚公司进入中国市场。

为达到这一目标，香港需要强化与东南亚之间联系的质量和广度。这就意味着，香港需要做到三件事：一是推动香港、湾区主要城市及东南亚快速增长经济体之间的互联互通；二是定期更新《东盟 - 香港自由贸易协定》（AHKFTA），以减少粤港澳大湾区和东盟之间的贸易壁垒；三是加大软基础设施投资力度，包括积极与贸易协会合作、开展经济对话，以及组建智囊团等等，促进香港和东南亚之间形成更加紧密的经济联系。

## 第1部分：东南亚概况

当前，东南亚正处于经济加速增长的风口浪尖，这说明其转型步伐将会加快，经济更加多元化，消费群体大大增加的同时，对优质服务的需求也有所提升。尽管目前新冠疫情和缅甸危机仍在持续，但东南亚地区的供给侧改革和基础设施建设一直都在稳步推进，为顺应时代浪潮（如供应链加速重组）创造了有利条件。

作为 20 世纪 80 年代末和 90 年代全球外商直接投资 (FDI) 的主要目的地之一，本文认为东南亚可以借助此次机遇，重振雄风：成为全球资本青睐的高增长点，并探索更多的商业可能性。反过来，这也为香港提供了一个促进资本流动的机会。

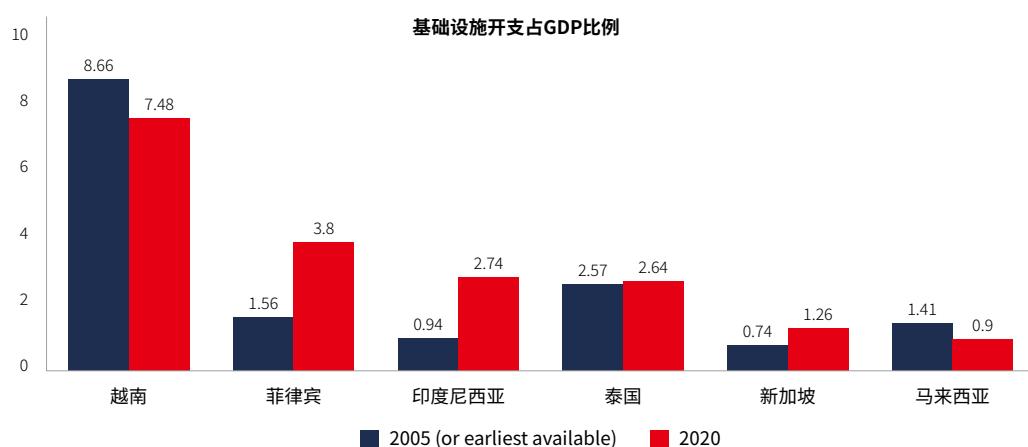
### 1.1 加强基础设施建设，促进区域经济增长

在基础设施建设上，印度尼西亚和菲律宾等东南亚经济体提高了该方面支出占国内生产总值 (GDP) 的比重，而越南也保持了较高的基础设施投资率（如图 1 所示）。与此同时，泰国正着手开展一系列大型基建项目，包括高铁、曼谷公共交通网络的大幅扩展以及东部经济走廊的港口和机场建设。对于基础设施相对较为完备的马来西亚来说，加大高铁和公共交通的投入力度，是该国经济转型计划的举措之一。

由于疫情影响，引入私人投资的计划被暂时搁置了下来。例如，印度尼西亚的雅加达至万隆高速铁路等数个大型项目进度放缓，而泰国 2020 年基建支出预算的执行率则下降到只有 37%。

随着疫情得到控制，市场经济恢复增长，基础设施建设逐渐步入正轨，政府在基建上的支出也将随之加大。例如，印度尼西亚投资局 (Indonesia Investment Agency) 的设立，是印尼政府在建立主权财富基金上的重要进展。该基金专门用来支持基础设施的建设，并已为推动其基础设施发展计划的实施筹集了 200 亿美元。

图 1 – 基础设施方面的公共支出有所增长



来源：司尔亚司数据信息有限公司 / 中国经济数据库 (CEIC)，新加坡亚洲百年咨询公司

## 1.2 深化供给侧改革，优化商业生态系统从而吸引更多投资

为吸引更多的外商和私人投资，东南亚各国政府一直都致力于改善本国的商业生态系统。从世界银行每年公布的全球经商便利指数排名可以看出，印度尼西亚的排名连年攀升，取得了长足进步。事实上，新冠疫情也在一定程度上促使东南亚各国政府将供给侧改革重新提上日程，希望藉此吸引更多的外商和私人投资来刺激经济增长。

最近，印度尼西亚通过了一项综合条例法案，这项雄心勃勃的法规改革涉及到了该国多个产业，其中，改革最为彻底的要数劳动力市场。在不影响劳动者权益的前提下，国家对企业的相关规定和约束有所减少。对外国投资者来说，离职补偿金的减轻无疑是一大利好消息。该法案还补齐了投资环境中的其他一些短板。未来公司将更加容易获取经营许可证和营业执照。印尼政府还将投资负面清单进行了更新，限制私人投资的产业数量从 300 多个锐减至 6 个。

此外，为吸引更多外商投资，印尼政府还对制造业及其他产业外资所有权的限制进行了放宽。从最新公布的投资负面清单可以得知，限制外商投资产业的数目有所减少，外资持股比例上限也有所提高，得到了外国投资者的一致青睐。

在经济改革上曾经被诟病为“落后”的菲律宾，事实上也一直致力于改善其商业生态系统。解除对大米分销的管制，就是通过改革降低经济成本的一个例子。同时，菲律宾还通过了改革税收制度的一些法律。

综上所述，大部分东南亚国家在世界银行发布的《营商环境报告》中的排名都有所提高（如图 2 所示）。

图 2 – 供给侧改革：东南亚经济体在经商便利指数中的上升排名

世界銀行經商便利指數排名											
年度	中國	香港	印尼	印度	南韓	馬來西亞	菲律賓	新加坡	泰國	台灣	越南
2010	79	2	121	134	16	21	148	1	19	33	78
2015	84	5	109	130	4	18	103	1	49	11	90
2020	31	3	73	63	5	12	95	2	21	15	70

来源：司尔亚司数据信息有限公司 / 中国经济数据库 (CEIC), 新加坡亚洲百年咨询公司

## 1.3 区域一体化带来的协同效应逐步增强

尽管历史已经多次证明，世界多边贸易协定的实施困难重重，但近年来东南亚国家对其所参与的自由贸易协定及经济伙伴关系协定所界定的范围进行了多次成功扩张。

随着文莱、马来西亚、新加坡及越南通过签署《全面与进步跨太平洋伙伴关系协定》(CPTPP)，这些国家与日本、澳大利亚、新西兰、加拿大以及拉丁美洲的各大经济体建立了更加紧密的经济伙伴关系。这个被誉为“21 世纪”的高水平贸易协定不仅只聚焦于降低关税，而是希望通过解决一系列问题，促进区域间贸易扩张和提升投资流动性。未来，泰国和韩国将有望加入 CPTPP，并且很有可能会与中英两国建立合作关系。

东盟十国还与中国、日本、韩国、澳大利亚和新西兰一同签署了《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP)。与 CPTPP 相比，RCEP 更加关注关税减让，同时其地理覆盖面也更为广泛。

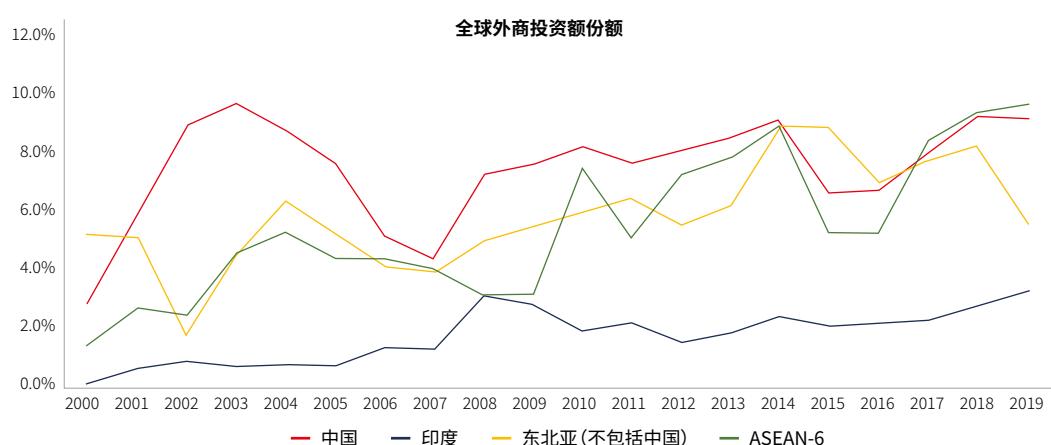
大湄公河次区域经济合作 (Greater Mekong Sub-Region) 的开展，实现了缅甸、泰国、老挝和越南等东南亚北部国家与中国最南端的两个省份更加紧密的经济一体化，大大推动了区域间贸易和投资规模的扩张，以及人员流动。

其他东南亚经济体则正在探索如何通过拓宽经济发展空间，争取在未来更具挑战性的贸易环境中茁壮成长。对越南来说，这就意味着要尽可能多地与伙伴国家签署自贸协定 (FTA)。其中，近期欧盟 (UA) 和越南自贸协定的通过，是全球经济联系发展过程中的重要突破。

#### 1.4 供应链重组速度加快，推进生产活动向东南亚地区转移的步伐

2001 年，中国加入世界贸易组织，紧接着资本开始大规模重新分配。在此之前，东南亚地区一直是跨国公司寻找低成本生产基地的热门选择，生产能力尚未转移至中国。而随着中国迅速成为世界工厂，全球资本重新分配并流入中国，东南亚地区在全球外商投资流量中的份额也随之减少。时至今日，资金走向开始逆转，比较优势正逐渐向东南亚转移，原因如下所示 (见图 3)：

图 3 – 东盟重获全球外商投资流量中的份额



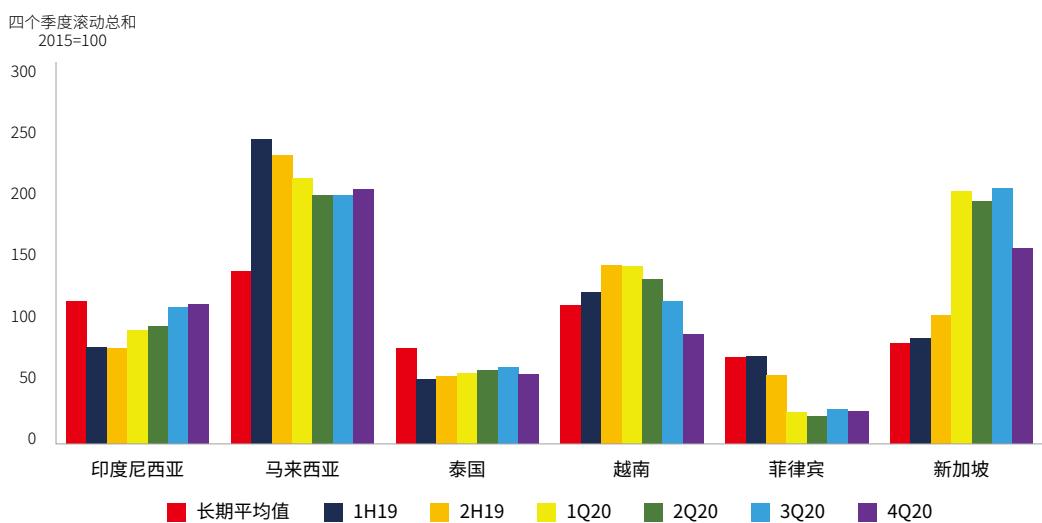
来源：联合国贸易和发展会议 (UNCTAD)《世界投资报告》，新加坡亚洲百年咨询公司

第一，亚洲区内的供应链早已开始重新配置。这是由过去十年间中国土地和劳动力成本不断上涨，以及人民币升值所引起的。

第二，近期资本的重新分配有加速的趋势。自 2018 始至 2019 年，中美贸易紧张局势加剧，美国将对从中国进口的商品大规模征收关税。受美中之间地缘政治紧张局势的升温影响，跨国企业也开始着手建立位于中国以外的生产基地。这是因为从这些生产基地出口的产品，也许不会受到美国对华政策的影响。

第三，突如其来的疫情对商品供应链造成了巨大冲击，交货时间严重滞后。因此，除效率以外，企业管理者将会更加关注供应链鲁棒性和供应链弹性。

图 4 – 东南亚国家的製造業投資审批情况

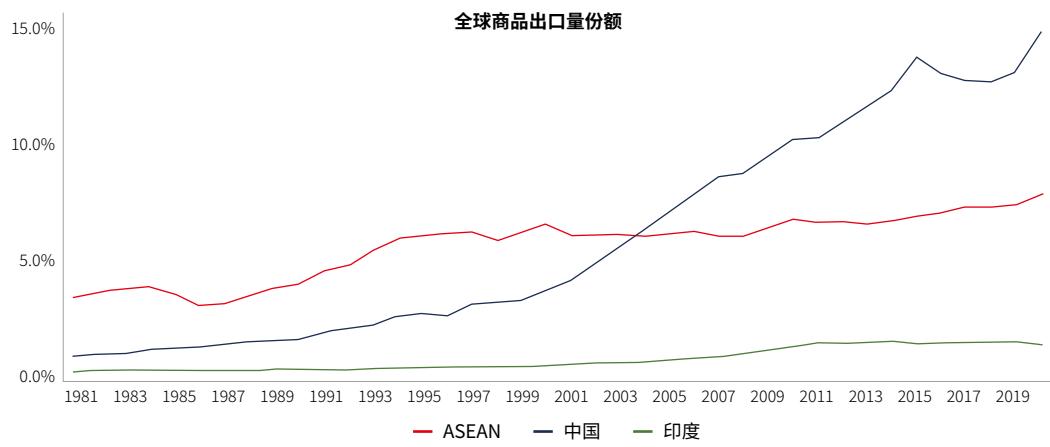


来源：司尔亚司数据信息有限公司 / 中国经济数据库 (CEIC), 新加坡亚洲百年咨询公司

从图中可以看出，2019 年马来西亚及越南在制造业上的投资审批数量激增（如图 4 所示）。外商直接投资持续涌入新加坡先进制造业。即使是相对明显落后的印度尼西亚，在过去两年制造业的发展中，外商直接投资的引进数量也在不断增加。

综上所述，我们预计亚洲区域供应链的重心将逐渐向东南亚转移。而这将使得东南亚的出口潜力得到提高。如图 5 所示，即便面对过去 40 年里出口暴涨的中国，东南亚也依然能够在世界出口份额中占据一席之地。随着更多生产线的转移，东南亚在世界出口份额中的占比应该能够再往前一步迈进。

图 5 – 在激烈的竞争中，东南亚的出口份额未受影响



来源：司尔亚司数据信息有限公司 / 中国经济数据库 (CEIC), 新加坡亚洲百年咨询公司

## **1.5 全球科技需求保持上涨趋势**

与其他新兴经济体相比，东南亚地区更受全球电子产业投资的青睐。随着 5G 网络的推出、电子设备中半导体含量的增加，以及人工智能、机器学习和物联网等新一代技术的成熟，全球电子行业正处于长期上升期。

由于智能终端市场即将出现的需求拐点将导致更高的投资率，加上东南亚地区与全球电子供应链的紧密联系，部分投资也会随之涌入该地区。

## **1.6 东南亚本地市场概况**

上世纪 80 年代末和 90 年代是东南亚地区的繁荣期，这归功于其当时作为出口导向型制造业中心的竞争力的不断加强。正如前文所述，虽然东南亚在很大程度上可以重新扮演好这一角色，但由于东南亚地区市场吸引力愈发加强，世界各地包括中国在内的企业对该地区的市场都非常看好。

当前，东盟成员国总人口约为 6.6 亿，说明其潜在市场比欧盟或北美地区更加庞大。2020 年，东盟成员国的名义国内生产总值略高于 31,060 亿美元，若看作一个单一经济体，那么东盟则超越印度成为世界第五大经济体。市场规模快速增长的关键因素已经就绪。在市场已然庞大的基础上，其规模将会继续扩张，同时该地区的经济增长率也将加速增长。截至 2019 年，东盟地区十年间的平均经济增长率约为 5.3%。此外，东南亚正处于快速城市化的进程中，这无疑是地区进一步发展的有利条件。目前，其城市化程度约为 48%，预计到 2025 年这一数字将超过 60%。

### **商业机会案例研究：数字经济**

虽然此前东南亚的数字经济已经开始萌芽，但新冠疫情的到来直接催化了东南亚数字经济的蓬勃发展。由于社会流动性受到了限制，人们对电子商务、食品配送和在线教育等数字服务的需求激增。这就使得该地区经济发展向数字化商业模式转型，数字支付更加普及，并点燃了远程医疗和教育技术领域的新增长引擎。

据估计，在每三位使用上述数字服务的用户中，至少有一个是因为新冠疫情而开始使用，其中大部分新用户均来自大都市圈以外地区。更笼统地说，预计到 2025 年，东南亚的互联网经济成交总额将增长至 3000 亿美元，远高于 2020 年的 1000 亿美元。东南亚现有 12 家互联网“独角兽”公司，也即估值超过 10 亿美元的私营企业。

随着全球经济重回正常轨道，数字服务需求的迅猛增长态势将有所放缓，但其中的诸多趋势预计在疫情过去后依然存在。

总之，东南亚基本面的大幅改善将提高投资占国内生产总值的份额，而且该地区在未来几年里的增长速度将明显加快，经济内核也将发生重要质变。此时，在全球范围内具备独特优势的香港便能为该市场提供更为广泛的支持性服务。与以往不同，东南亚将成长为一个备受香港关注的经济区域，双方关系将有望得到加强。

<sup>1</sup> 谷歌、淡马锡和贝恩，e-Economy SEA 2020 - 全速前进：坚韧不拔，奋勇向前

## 第2部分：香港与东南亚目前的经贸关系

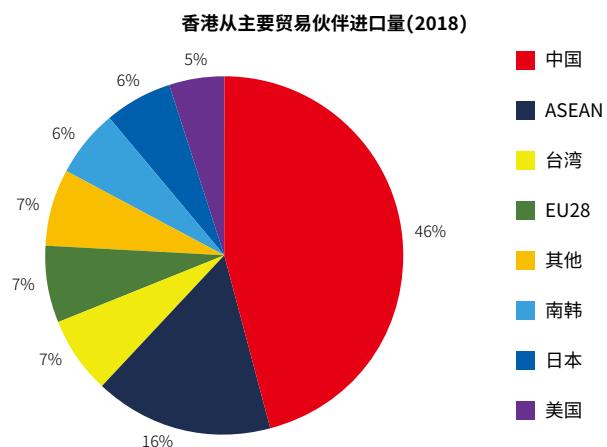
这一部分描述了香港与东南亚目前的经贸关系，表明香港可以在此深厚基础上继续扩大和深化与东南亚之间的关系。同时还讨论了双方关系随着时间推移的演变情况，以及香港政府应如何在政策上支持香港开拓东南亚市场。

### 2.1 货物贸易

目前，东南亚是香港的第二大贸易伙伴，仅次于中国大陆：2018年，香港从东盟的进口额占其进口总额的16.1%，对东盟的再出口额占其再出口总额的7.3%（详见图6）。尽管马来西亚和新加坡占香港从东盟进口额的大部分，但后者对东盟的再出口在地域上则更加多样（详见图7）。

香港也是中国大陆与东盟贸易的重要转口港：2019年，中国大陆从东盟的货物进口额约为2400亿港元，而大陆对东盟的货物出口额约为2100亿港元。其航线均途径香港（详见图8）。

图6



来源：香港特区政府统计处，新加坡亚洲百年咨询公司

图7

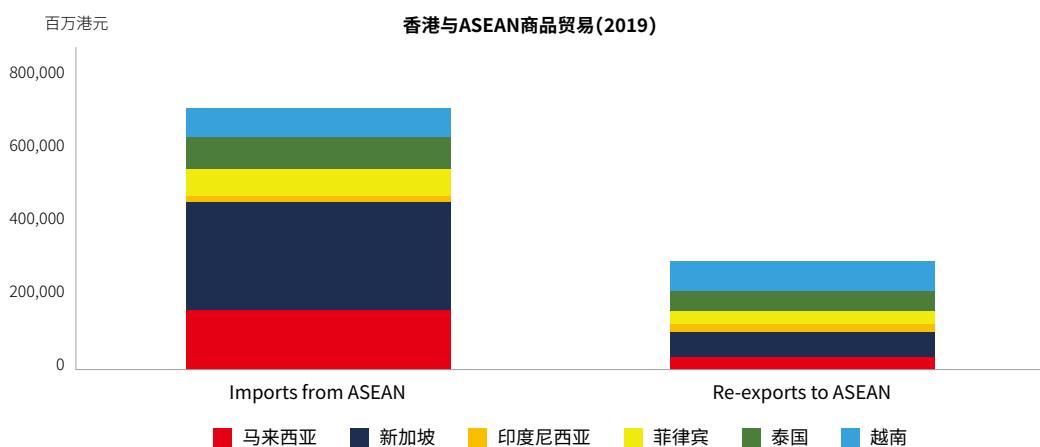
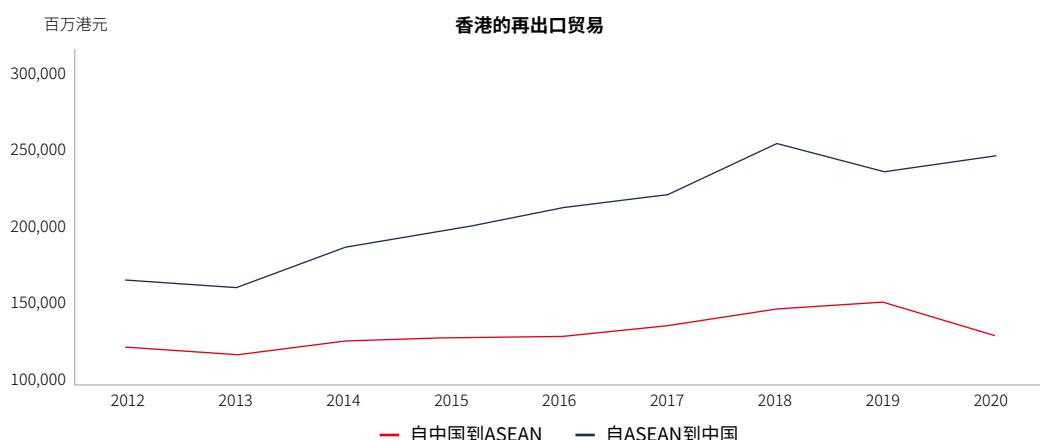


图 8

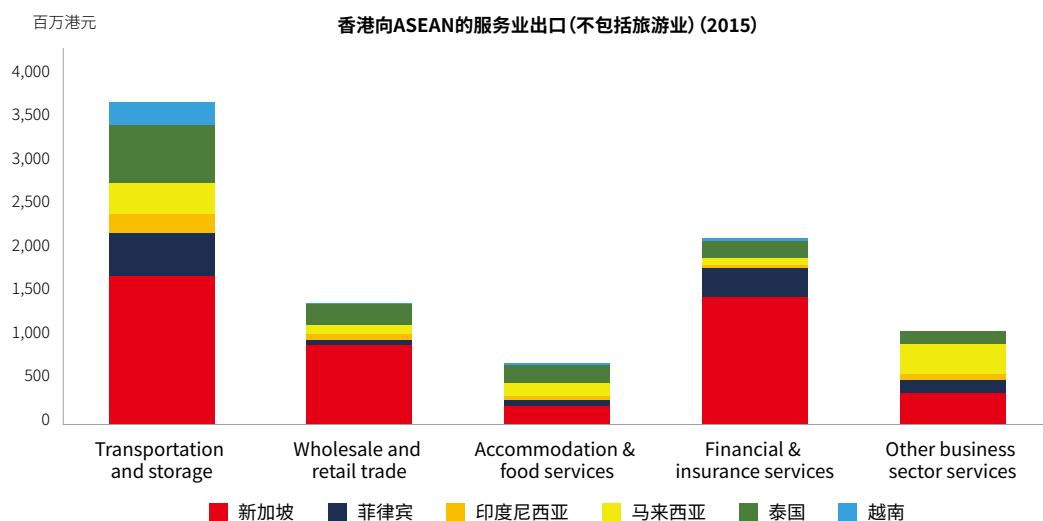


来源：司尔亚司数据信息有限公司 / 中国经济数据库 (CEIC), 新加坡亚洲百年咨询公司

## 2.2 服务贸易

除了两地间的旅游活动及人员流动，香港还会向东南亚出口一系列高附加值服务。其中，得益于香港的地理条件，占香港服务贸易出口最大份额的“运输和仓储”在需求上具有广泛性的特点，凸显了香港转口港的枢纽功能。其次为“金融和保险服务”出口，主要来源于香港与新加坡之间的双边联系（见图 9）。新加坡位于东南亚地区，是世界主要的金融中心之一。

图 9



来源：司尔亚司数据信息有限公司 / 中国经济数据库 (CEIC), 新加坡亚洲百年咨询公司

## 2.3 资本流动

作为国际和区域内资本流动的中心枢纽，香港为大陆进入东盟经济体的外商直接投资提供中介服务。这些外商直接投资大量涌入了东盟地区，并且有不断上涨的趋势（见表 1）。

2010 年至 2019 年间，来自中国大陆在东盟经济体的外商直接投资增长了近 150%，增长至 90 亿美元，而同期从香港流入东盟的外商直接投资竟增长了近 300%。鉴于制造业在外商直接投资中占据了主导地位，后者数据可能包含了把总部设在香港的内地企业的外商直接投资（见表 2）。

即便如此，香港已然成为东盟的外商直接投资主要来源地之一，尤其是在房地产和金融保险领域。

表 1：按主要来源地划分的东盟外商直接投资（单位：十亿美元）

	2010 年	2019 年	2019 年所占份额 (%)	2010 至 2019 年间的累计变化
<b>总计</b>	108	158	100	+46%
<b>新加坡</b>	8.9	15.6	9.8	+75
<b>美国</b>	15.4	24	15.2	+56
<b>日本</b>	12.8	20	13.0	+56
<b>香港</b>	2.8	11	7.0	+292%
<b>中国</b>	3.6	8.9	5.6	+147%

来源：东盟秘书处外国直接投资数据库，新加坡亚洲百年咨询公司

表 2：按选定主要行业划分的香港对东盟外商直接投资（2012-2019 年平均值）

行业	总百分比 (%)
<b>制造业</b>	24.2%
<b>房地产活动</b>	21.3%
<b>批发零售业</b>	11.2%
<b>金融和保险活动</b>	5.4%
<b>建筑业</b>	4.9%
<b>信息和通讯业</b>	1.8%

来源：东盟秘书处外国直接投资数据库，新加坡亚洲百年咨询公司

## **2.4 东南亚地区通往中国市场的商业中心和门户**

一大批东南亚公司选择落户香港，希望通过在此建立情报中心或枢纽来协调在中国的商业利益关系。与中国的大陆城市相比，这些企业尤为钟意香港的优势因素包括：实行普通法制度；更加了解东南亚的文化、语言和商业惯例；商业生态系统中由先进供应商提供的一系列商业服务；以及世界上最开放经济体之一的地位。

## **2.5 两地关系的关键驱动因素**

根据上文所述，在不久的将来两地经济关系（包括商品和服务贸易、资本流动）将如何演变呢？

首先，放眼粤港澳大湾区，香港植根于此将使得价值链向上游移动，制造业生产和高端服务的要求将变得更加精细严格。当大湾区更加专注高附加值的商业活动时，部分低附加值的生产活动可能会转移出去，其中一部分将转移到东南亚国家。

大湾区已做好向价值曲线上游发展的准备，决心突破先进制造业的现有水平。根据《2020年全球创新指数》，深圳 - 香港 - 广州集群位列全球第二大创新集群，仅次于东京 - 横滨集群。

这些过程将必然导致要素成本（如土地、劳动力）上升，低端制造业向东南亚转移，促进区域供应链的不断重构。

其次，香港及大湾区其他城市将在未来几年间和东南亚地区国家互为重要的出口市场。目前，中国政府正致力于刺激国内消费这一经济增长引擎，其举措包括扩大社保覆盖范围，提升社保服务便利化水平；大力加强公共服务的建设；保障农民工享有城市居住权。这些举措若能使中国职工工资总额占国内生产总值的比重上升，再加上家庭消费的增长，东南亚企业将会从中寻求商业增长机会。同样，假设我们前面讨论的供给侧改革给东南亚地区带来加速增长，那么这也意味着大湾区企业将会面临更多机遇。

最后一点是，东南亚地区的投资活跃度将会上升。这是因为：一是东南亚基础设施投资的加大，以及商业生态系统的改善让私人投资涌进当地市场，使供给侧改革得到深刻推进；二是恰逢外国资本正在寻求新的增长点，尤其是东南亚新兴的数字经济领域。这些活动意味着大量的资金需求，恐怕连区域内的主要金融中心新加坡也无法全部满足。而对于拥有雄厚的公募基金和私募资本市场的香港来说，这一独特优势表明香港可能更有满足东南亚融资需求的实力。

## 第3部分：对香港意味着什么？

粤港澳大湾区 (GBA) 和东南亚可能发生的变革将促使这些司法管辖区外商直接投资 (FDI) 的流入增加。由于来自中国内地和西方国家增量投资组合资本流入，将很快使来自东亚地区 (主要是日本) 的资本流动黯然失色，同时随着粤港澳大湾区价值曲线向上游发展，东南亚地区经济潜力的挖掘，以及对高附加值服务 (如专业的法律服务) 需求的增加，融资格局将呈现更加多样化的景象。

上述变化为香港充当大湾区和东南亚之间的区域枢纽创造了一个独特的契机，香港可以借此提供各种形式的金融、咨询、法律及其他专业服务，同时作为交通 (航空和海运) 枢纽促进两个地区之间的贸易互通和人员流动。

### 3.1 香港需要关注的战略机遇

要想在东南亚崛起的过程中获得最大收益，那么香港需要注意两个关键的战略举措：一是将自身与大陆的竞争城市 (如上海) 区分开来；二是充分利用与东南亚主要商业中心——新加坡相比较得出的竞争优势。。

香港应该关注什么？以下领域将为香港提供大量机会：

- 为中国及东盟企业进入对方市场提供便利：作为促进中国和东盟之间商业流动的枢纽，香港远比新加坡更加适合。在香港的中国公司要比在新加坡的要多得多。香港为相关企业与中国公司建立商业联系提供了一个无可比拟的平台，这是新加坡所无法满足的。此外，鉴于当前香港相对自由的媒体环境，在获取中国信息和商业情报上，香港比大陆城市的条件更为优越。
- 银行贷款：香港大部分银行跨境贷款 (约占银行系统信贷总额的 30%) 都流向了中国大陆。通过运用金融机构积累下来的经验和专业知识，香港有能力满足东南亚日益增长的融资需求，为来自东南亚的借款人提供更好、力度更大的资金转移和输送服务。
- 作为香港强有力的竞争对手，新加坡拥有完善的亚洲美元市场、数量庞大的金融机构，以及有利的监管条件和税收制度作为后盾。但香港也拥有大量金融机构，同时还有一个额外的因素，那就是来自中国大陆的大型银行也正在寻求进入东南亚市场。
- 股票融资：与香港的股票市场相比，新加坡的股票市场可以称作“小巫见大巫”了。在 2020 年中期，香港交易所在主板市场和成长型企业市场 (GEM) 上市的公司总数已达 2082 家，总市值超过 4.1 万亿美元。相比之下，在新加坡交易所上市的 749 家公司的总市值仅为 8100 亿美元。因此，要想在具备全球化规模的证券交易所上市，东南亚的成长型公司无疑将选择香港，而不是新加坡。
- 房地产服务：房地产行业是香港经济的重要组成部分，占地区生产总值的 25% 以上。从房地产开发到房地产管理服务，香港房地产价值链的每个环节都有专人指导。通过香港模式，东南亚的房地产投资将更为便利。
- 基础设施融资：长期以来，香港一直都是通过金管局基建融资办公室 (IFFO) 推动全球基础设施项目的实施。

### 3.2 促港繁荣的利好政策

根据粤港澳大湾区和东南亚可能发生的变化，香港应明确自身定位，提高与飞速发展的东南亚之间联系的质量和广度，并从地区间的经济关系中获得最大收益。

这就意味着香港要在实践中做到：

- 加强香港、大湾区主要城市及东南亚快速增长经济体之间的互联互通；
- 深化《东盟—中国香港自由贸易协定》(AHKFTA)；
- 加大软基础设施投资力度，包括积极与贸易协会合作、开展经济对话，以及组建智囊团等等，促进香港和东南亚之间形成更加紧密的经济联系。

香港要如何在大湾区中找准吸引东盟的最佳定位？有哪些因素可以促进香港和东南亚的良性沟通，此外还有哪些阻碍因素？这两个地区有哪些风险因素？

首先，香港应致力于进一步改善大湾区与东南亚在人员和人才流动、物流网络和监管制度方面的互联互通。

第二点就是，如上文所述，香港应定期回顾并继续深化《东盟 - 中国香港自由贸易协定》(AHKFTA)，从而减少粤港澳大湾区（包括两个特别行政区和三个法律管辖区）与东盟之间的贸易壁垒。同时，香港应该加快加入区域全面经济伙伴关系 (RCEP) 的步伐。

第三点是加强香港与东南亚之间更为紧密的经济联系。特别需要注意的是，与位于大陆的其他中国主要城市相比，由于相似的历史背景和联系，香港在与东南亚加强联系上更有优势，同时也更加熟悉。此外，中国与西方国家之间地缘战略的较量，也导致了东南亚地缘政治紧张的局势加剧。因此，外国资本可能会将原本极具竞争力的中国大陆枢纽城市视为对东南亚地区有较高风险且不够理想的合作对象。

但香港不能仅仅依赖当前存在的优势。除现有举措之外，香港还需要制定一系列完备的政策，以促进香港、粤港澳大湾区和东南亚的主要参与者之间更紧密的互动和对话，从而帮助私营部门进入两边市场。这个部门包括报关公司、专业服务公司、金融机构、中小型企业的商会和当地大型企业。香港政府还可以带头与东南亚主要经济体建立定期的战略经济对话。

最后，香港政府应该投资设立机构来专门研究东南亚的主要经济体，以加深对东南亚商业、政策和政治的认识和理解。

## 作者简介

玛努 · 巴斯卡兰 (Manu Bhaskaran) 负责协调总部位于华盛顿特区的战略咨询公司百年集团，指导亚洲经济研究的开展，为亚洲宏观趋势提供深度分析。他与投资机构、政府机构和一些企业都有广泛的合作。他在多个智囊团中担任要职，其中有：政策研究所 (IPS) 的兼职高级研究员，新加坡经济学会副主席以及新加坡国际事务研究所 (SIIA) 的理事会成员。他同时也是国际货币基金组织亚洲和太平洋地区咨询小组以及新加坡竞争上诉委员会的成员。Bhaskaran 先生是联昌国际投资银行和 Japfa 有限公司的董事会成员。

郑来志于 2019 年 6 月加入新加坡亚洲百年咨询公司担任经济学家，密切关注泰国、中国和新加坡等亚洲新兴经济体发展。他还带头进行宏观专题研究，如全球价值链和全球技术领域发展等课题。在加入公司前，他曾在新加坡金融管理局的金融监督部工作。鄭先生本科毕业于新加坡国立大学。

刘浩典 (Donald Low) 是香港科技大学新兴市场研究所所长、香港科技大学公共政策研究学部高级讲师及实践教授，同时也是香港科技大学领导力与公共政策高级培训项目主任。他还是一名咨询师和讲师，涉猎经济学与行为经济学、决策与风险分析、不平等与社会政策、公共政策复杂性、组织行为学以及新加坡政治学与治理等领域。

## 香港科技大学新兴市场研究所简介

香港科技大学新兴市场研究所致力于为新兴市场企业与决策者提供思路以应对他们所面临的问题。依托香港科技大学的雄厚师资和研究实力，研究所围绕以下主题开展研究和活动：（1）人力资本、就业与结构性变革；（2）创新与创业；（3）全球经济一体化；（4）金融发展；（5）战略、企业与市场；（6）行为研究、“一带一路”倡议以及粤港澳大湾区建设。研究所也大力支持其世界一流研究人员的研究工作，为他们提供资金支持，还支持其研究人员参与国际合作与交流，同时通过各类活动、出版物及线上渠道积极向学术界和公共政策界传播有据可依且富有深度的建议。

扫码阅览本研究所的  
所有已发布研究报告  
<http://iems.ust.hk/reports>



香港九龙清水湾  
香港科技大学卢家聪荟萃楼  
电邮: [iems@ust.hk](mailto:iems@ust.hk)  
电话: (852) 3469 2215  
网址: <http://iems.ust.hk>

支持机构

