

香港在國家十三五規劃中發揮獨特優勢

中銀國際英國保誠資產管理公司董事長 謝湧海先生

二〇一五年十二月十日



一、十二·五時期中國取得重大成就

- 經濟總量穩居世界第二位
- 13億多人口的人均GDP增至7,800美元
- 中國成為全球第一大貨物出口國和主要投資國
- 第三產業占GDP比重超過第二產業，達51.4%
- 常住人口城鎮化率達到55%
- 基礎設施水準全面躍升
- 農業連續增產
- 一批重大科技成果達到世界先進水準
- 國防實力又上一個大臺階
- 人民生活品質和水準加快提高
- 改革開放不斷深化



二、十三·五時期中國發展環境的基本特徵

從全球環境看：

- 和平和發展的時代主題沒有變
- 世界多極化、經濟全球化、文化多樣化、社會資訊化
- 新一輪科技革命和產業變革蓄勢待發
- 世界經濟在深度調整中曲折復蘇
- 全球經濟貿易增長乏力
- 地緣政治關係複雜變化
- 外部環境不確定因素增多



二、十三·五時期中國發展環境的基本特徵

從國內環境看：

- 經濟長期向好基本面沒有改變，但下行壓力加大
- 發展不平衡、不協調、不可持續問題仍然突出
- 創新能力不強
- 部分行業產能過剩嚴重、企業效益下滑
- 生態環境惡化趨勢沒有根本改變、資源約束趨緊
- 人口老齡化加快、基本公共服務供給不足
- 法治建設有待加強
- 消除貧困任務艱巨



三、十三·五時期經濟社會發展的主要目標

- 經濟保持中高速增长。今後五年每年6.543% 到2020年國內生產總值和城鄉居民人均收入比2010年翻一番。穿越中等收入陷阱。
- 四個全面：全面建成小康社會、全面深化改革、全面依法治國、全面從嚴治黨的戰略佈局。



四、實現十三·五發展目標的五個理念和新三駕馬車

五個理念：

創新、協調、綠色、開放，共用的發展理念

發揮投資對經濟增長的關鍵作用，消費對經濟增長的基礎作用，出口對經濟增長的促進作用。

新三駕馬車：

從三駕馬車(投資、消費和出口)，到新三駕馬車(優化投資、消費升級和一帶一路)。



四、實現十三·五發展目標的五個理念和新三駕馬車

1. 增長模式創新，確保2020年實現小康社會

優化投資

- 改變地方政府投資理念，深化投融資體制改革，發揮財政資金撬動功能，吸引更多社會資本共同參與投資，提高投資有效性。
- 地方政府公開發債，增加地方財政預算透明，接受全社會監督，評級公司對地方債評級，債券價格在利率市場化條件下隨行就市。用市場手段管理地方政府財政收支。
- 地方政府的身份由目前的“地主”轉變為“企業家”，由賣地和收取地租，轉變為“惜地”、“用地”，實現可持續發展。
- 通過行政加市場方式處理已有的地方債

四、實現十三·五發展目標的五個理念和新的三駕馬車

1. 增長模式創新，確保2020年實現小康社會

消費升級

- 深度城市化將造就一個崛起的中產階層，他們的消費需求從均等化、日常化向差異化、品牌化、健康化和智慧化發展
- 中產階層在滿足物質生活之餘，追求精神上的享受，境內外旅遊度假、文化消費、藝術品珍藏。
- 人口老齡化加上實行了近40年的獨生子女政策，很多老人有錢沒人照料，養老消費需求不斷增加。
- 擴大政府在社會保障、醫療、教育、衛生、環境、基礎設施增加投入和開支



四、實現十三·五發展目標的五個理念和新三駕馬車

1. 增長模式創新，確保2020年實現小康社會

一帶一路：從貨物出口到服務出口和資本出口

- 從出口皮鞋襪子到出口核電、高鐵、通訊、電子、家電、機械成套設備和產能，實現質的飛躍。
- 從貨物出口轉為資本輸出，海外並購的速度力度加大。中國過去十年投資美國葉岩氣的資本高達500億美元，其中五分之四是民企和基金。
- 從貨物出口大國向服務貿易大國發展。亞投行和絲路基金的成立，以及一帶一路之下，大量融資、專業服務、專案評估、建設和管理等。
- 保持經常賬和資本賬大致平衡

四、實現十三·五發展目標的五個理念和新的三駕馬車

1. 增長模式創新，確保2020年實現小康社會

拓展發展新空間

- 拓展區域發展空間，一帶一路、京津冀、長三角、珠三角，發揮城市群輻射作用。新建一批中心城市，強化區域服務功能。
- 實施《中國製造2025》，支援節能環保、生物技術、資訊技術、智慧製造、高端裝備、新能源汽車、高檔數控機床、電力、農機裝備、醫療器材等。
- 實施創新驅動發展。加快突破新一代資訊通信、新材料、航空航太、生物醫藥、智慧製造等領域的核心技術。

四、實現十三·五發展目標的五個理念和新三駕馬車

2. 發揮政府協調作用，進一步釋放改革紅利

協調是中國政府最大的“優勢”；改革開放是我國經濟社會發展的最大“紅利”

行政改革

- 2012年十八大以來，國務院部門共取消或下放行政審批事項640多項；中央層面投資核准事項減少76%；境外投資專案核准除特殊情況外全部取消。中央層面取消、停征、減免420項行政事業性收費和政府性基金。多數省(市、區)政府行政審批事項減少40%，有的超過70%。
- 簡政放權激發大眾創業、萬眾創新。近兩年，全國新增市場主體2000多萬個，今年上半年每天平均新建的企業1.11萬戶，其中90%是小微企業，96.3%是私營企業。
- 行政體制改革是其他改革的基礎，十三、五期間將通過建立有法律效力的“權力清單”。
- 國務院會議決定：取消無法律依據的證明

四、實現十三·五發展目標的五個理念和新三駕馬車

2. 發揮政府協調作用，進一步釋放改革紅利

財稅體制改革

- 建立全面規範、公開透明預算制度、完善政府預算體系。
- 建立規範地方政府舉債融資體制。
- 建立事權和支出責任相適應的制度，適度加強中央事權和支出責任。
- 依法徵稅，取消沒有法律依據的收費。



四、實現十三·五發展目標的五個理念和新三駕馬車

2. 發揮政府協調作用，進一步釋放改革紅利

金融體制改革

- 提高金融服務實體經濟效率。
- 構建多層次、廣覆蓋、有差異的銀行結構體系。擴大民間資本進入銀行業。
- 積極培育公開透明、健康發展的資本市場，改善股債發行體制，提高直融比例。
- 推進匯率和利率市場化，降低企業融資成本。
- 規範發展互聯網金融。
- 建立巨災保險制度，探索建立保險資產交易機制。
- 防範系統性金融風險及建立



四、實現十三·五發展目標的五個理念和新三駕馬車

2. 發揮政府協調作用，進一步釋放改革紅利

完善宏觀調控方式

- 依據國家中長期發展規劃目標和總體供求格局實施宏觀調控。更加注重擴大就業、穩定物價、調整結構、提高效益、防控風險、保護環境。
- 減少政府對價格形成的干預，全面放開競爭性領域的商品和服務價格：電力、石油、天然氣、交通運輸、電訊等



四、實現十三·五發展目標的五個理念和新三駕馬車

2. 發揮政府協調作用，進一步釋放改革紅利

土地和戶籍制度改革

- 促進有能力在城鎮穩定就業和生活的農業人口舉家進城落戶，並與城鎮居民同等權利和義務。實施居住證制度。
- 土地改革一方面穩固農村土地承包關係，完善土地所有權、承包權、經營權分置辦法，推進土地經營權有序流轉。
- 另一方面維護進城落戶農民的上述承包權、宅基地使用權、集體收益分配權，支持引導其依法自願有償轉讓上述權益。

四、實現十三·五發展目標的五個理念和新的三駕馬車

2. 發揮政府協調作用，進一步釋放改革紅利

發揮政府的協調作用

- 推動區域協調發展
- 推動城鄉協調發展
- 推動物質文明和精神文明協調發展
- 推動經濟建設和國防建設融合發展



四、實現十三·五發展目標的五個理念和新三駕馬車

3. 堅持綠色發展

- 促進人與自然和諧共生，加快建設產城園合一功能區
- 發展綠色金融，設立綠色發展基金
- 推動低碳迴圈發展，提高清潔能源比重
- 實施全民節能行動計畫
- 加大環境治理力度
- 鞏固生態安全屏障
- 提高綠色指標在各項指標中的權重



四、實現十三·五發展目標的五個理念和新三駕馬車

3. 堅持綠色發展

《生態文明體制改革總體方案》

- 健全自然資源資產產權制度 —— 明確歸誰有、歸誰管、歸誰用。
- 建立國土空間開發保護制度 —— 確保可持續發展。
- 推動環境治理的市場化機制 —— 排放許可證、賠償制度、交易市場。
- 淘汰一批高耗能、效率低的企業 —— 培育低耗能、高效率的企業。
- 中央財政安排農村環保專項資金 —— 對6萬個村莊開展環境綜合整治。



四、實現十三·五發展目標的五個理念和新三駕馬車

3. 堅持綠色發展

《生態文明體制改革總體方案》

	火電	水電	風電	核電	其他
2014年	75%	19%	2.8%	2.3%	0.9%
2020年	66%	21%	5.8%	6.3%	0.9%

發電格局變化

- 火電就地發電，改變西部產煤東部發電，減少城市污染。
- 建設特高壓電網輸送電，節約發電成本，減少運輸耗能。
- 沿海增建核電，逐漸取代火電。26+22=48個反應堆 2020年。
- 風電機組風速由7米/秒升級為5米/秒，由西部向各用電省分散，
- 光伏發電價格已比2009年下跌72%，光伏屋頂應用、農光、漁電條件成熟。

四、實現十三·五發展目標的五個理念和新三駕馬車

3. 堅持綠色發展

各種電力能源的回報比較 (2014年)

核電	火電	水電	風電	光復	小光復 (分類色)	氣電
20%	18.2%	16.3%	15%	14.4%	14.1%	10.9%

- 政府仍有可能下調火電回報，以改善能源結構，到2020年實現電價市場化，取消電補。



四、實現十三·五發展目標的五個理念和新三駕馬車

3. 堅持綠色發展

綠色金融

央行成立綠色金融工作小組，推動綠色金融政策研究

- 目標是提高綠色專案投資回報、強化各級政府、企業和消費者綠色偏好。
- 將推出綠色債券、股票指數、保險、城市融資
- 將公佈和宣傳綠色案例
- 上市公司有責任披露環境資訊
- 推動綠色金融領域的國際合作



四、實現十三·五發展目標的五個理念和新三駕馬車

4. 堅持開放發展

- 完善對外開放的戰略布局
- 推動金融業雙向開放
- 全面實行准入前國民待遇加負面清單管理制度，外匯管理從正面轉變為負面清單
- 有序實現人民幣資本項目可兌換
- 加強國際收支監測，保持國際收支基本平衡
- 有序擴大服務業對外開放，擴大銀行、保險、證券、養老等市場進入
- 促進全球經濟平衡、金融安全和經濟穩定增長

四、實現十三·五發展目標的五個理念和新三駕馬車

4. 堅持開放發展

深化內地和香港合作發展

- 全面準確貫徹“一國兩制”“港人治港、高度自治的方針”
- 發揮香港**獨特**優勢，提升在國家經濟發展和開放中的**地位和功能**
- **支持香港發展經濟、改善民生、推進民主、促進和諧**
- 支持香港鞏固國際金融、航運、貿易三大中心地位，**參加國家雙向開放、“一帶一路”建設。**
- 支持香港強化全球離岸人民幣業務**樞紐地位**
- **推動融資、商貿、物流、專業服務等向高端高增值方向發展**
- 加大內地對港澳開放力度，加快前海、南沙、橫琴等粵港澳合作平臺建設。深化泛珠三角等區域合作
- 加深內地同港澳在社會、民生、科技、文化、教育、環保等領域交流合作

四、實現十三·五發展目標的五個理念和新三駕馬車

5. 堅持共用發展

- 增加公共服務供給
- 實施脫貧工程、7,000多萬貧困人口全部脫貧
- 提高教育品質，勞動人口教育從9.5升到11.2年；受高教人口占20%
- 建立更加公平的可持續的社會保障制度
- 完善基本醫療制度和養老體制
- 促進人口均衡發展，全面實施一對夫婦生兩胎政策

四、實現十三·五發展目標的五個理念和新三駕馬車

5. 堅持共用發展

人口紅利

- 人口的年齡結構紅利2010年出現拐點，從74.5%降至2011年的74.4%
- 人口素質紅利，勞動力人口教育從2010年的9.5升至2020年的11.2年
- 人口勞動效率紅利，勞動力通過產業和區域轉移，人均GDP將翻一番
- 人口消費紅利，農業人口轉非農業人口，城鎮化促進消費



五、香港在十三·五中的機遇

1. 香港的獨特優勢

- 良好的法制環境
- 專業化的社會管理
- 信息透明
- 連續20年全球最自由經濟體系
- 吸引國際人才的軟環境
- 一流的科研人才
- 背靠全球第二大經濟體
- 內地資本雙向開放的超級連絡人
- 全球排名前三的融資中心
- 全球離岸人民幣業務樞紐
- 亞洲最大的財富管理中心



五、香港在十三·五中的機遇

2. 香港在十三、五中將繼續發揮重要作用

一帶一路

- 融資中心
- 專業服務
- 走出去仲介人作用
- 航運中心
- 再保險
- 人才孵化基地
- 加入亞投行
- 參與絲路基金運作



五、香港在十三·五中的機遇

2. 香港在十三、五中將繼續發揮重要作用

《中國制造2025》

- 香港八所大學吸收了大量國際一流的科研人才，正在加快內地開設分校和研究中心，培訓人才和產研結合，將科研轉化為生產力
- 協助內地引入國際研發機構，先進製造工藝和企業、製造業領軍人才
- 香港創科局與內地加強溝通，主動參加國家科研專案
- 香港智慧財產權交易中心進行雙向智慧財產權轉讓服務
- 香港風投、創投、成長、孵化、並購基金為大眾創業、萬眾創新
- 轉變內地剩餘產能到有需要的新興國家



五、香港在十三·五中的機遇

2. 香港在十三、五中將繼續發揮重要作用

人民幣國際化

- 跨境結算、雙向發展和交易、外匯交易、財富管理
- 資本雙向開放試驗：滬港通(深港通、基金互認、RQFII、QDII2)
- 擴大H股和紅籌股的“雙幣”交易
- 發展成為全球離岸人民幣樞紐



五、香港在十三·五中的機遇

2. 香港在十三、五中將繼續發揮重要作用

深化與內地區域合作

- 加強深港合作、實現區域服務貿易自由化和便利化
- 在WTO框架下共建粵港澳共同市場
- 與泛珠三角11個省市共建議3小時高鐵經濟圈和生活圈



五、香港在十三·五中的機遇

2. 香港在十三、五中將繼續發揮重要作用

參與國家資本市場雙向開放，續當試驗田和防火牆

- QFII、RQFII、QDII、滬港通
- 深港通、基金互認、QDII2
- 銀行、證券、保險、基金准入的特殊安排
- 香港、上海、深圳發揮各自優勢，分工合作，服務國家整體長遠利益



結語

香港的經濟規模雖然只占內地經濟總量的**2.78%**，但香港國際金融中心對國家的貢獻都遠遠超過**2.78%**：

- 內地引進外資的 **47.7%** 來自香港
- 內地企業境外上市 **80%** 在港交所
- 內地對外直接投資 **63%** 經香港走向世界
- 內地離岸人民幣存款 **65%** 存在香港
- 內地人民幣跨境貿易 **70%** 在香港結算
- 人民幣境外發債 **80%** 在香港發行
- 人民幣外匯交易 **70%** 發生在香港
- 中國資本市場對外開放 **100%** 以香港為試驗平臺



結語

- 中國經濟今後五年的發展將舉世矚目。一個13.5億人口的國家將進入高收入行列。
- 香港是中國經濟跨境業務的超級連絡人，是中國金融安全開放的試驗田、防火牆。
- 香港只要抓住十三、五國家發展的有利時機，發揮自身獨特優勢，服務國家發展，同時也必將提升自身國際競爭力。



謝 謝 ！