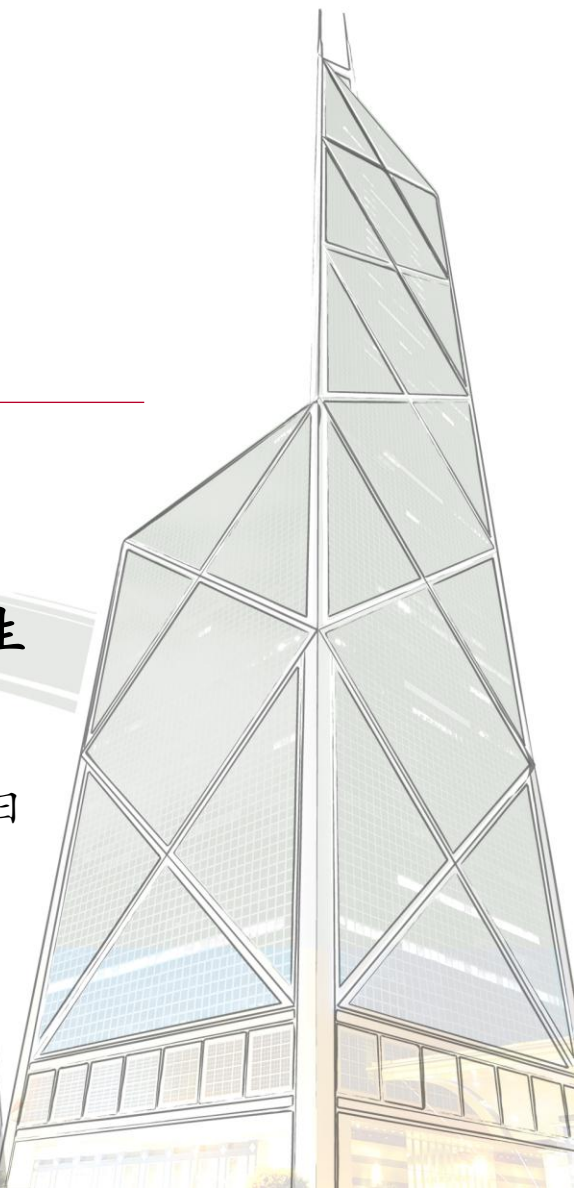


香港在国家十三五规划中发挥独特优势

中银国际英国保诚资产管理公司董事长 谢涌海先生

二〇一五年十二月十日



一、十二·五时期中国取得重大成就

- 经济总量稳居世界第二位
- 13亿多人口的人均GDP增至7,800美元
- 中国成为全球第一大货物出口国和主要投资国
- 第三产业占GDP比重超过第二产业，达51.4%
- 常住人口城镇化率达到55%
- 基础设施水平全面跃升
- 农业连续增产
- 一批重大科技成果达到世界先进水平
- 国防实力又上一个大台阶
- 人民生活质量和水平加快提高
- 改革开放不断深化



二、十三·五时期中国发展环境的基本特征

从全球环境看：

- 和平和发展的时代主题没有变
- 世界多极化、经济全球化、文化多样化、社会信息化
- 新一轮科技革命和产业变革蓄势待发
- 世界经济在深度调整中曲折复苏
- 全球经济贸易增长乏力
- 地缘政治关系复杂变化
- 外部环境不确定因素增多



二、十三·五时期中国发展环境的基本特征

从国内环境看：

- 经济长期向好基本面没有改变，但下行压力加大
- 发展不平衡、不协调、不可持续问题仍然突出
- 创新能力不强
- 部分行业产能过剩严重、企业效益下滑
- 生态环境恶化趋势没有根本改变、资源约束趋紧
- 人口老龄化加快、基本公共服务供给不足
- 法治建设有待加强
- 消除贫困任务艰巨



三、十三·五时期经济社会发展的主要目标

- 经济保持中高速增长。今后五年每年6.543% 到2020年国内生产总值和城乡居民人均收入比2010年翻一番。穿越中等收入陷阱。
- 四个全面：全面建成小康社会、全面深化改革、全面依法治国、全面从严治党战略布局。



四、实现十三·五发展目标的五个理念和新三驾马车

五个理念：

创新、协调、绿色、开放，共享的发展理念

发挥投资对经济增长的关键作用，消费对经济增长的基础作用，出口对经济增长的促进作用。

新三驾马车：

从三驾马车(投资、消费和出口)，到新三驾马车(优化投资、消费升级和一带一路)。



四、实现十三·五发展目标的五个理念和新三驾马车

1. 增长模式创新，确保2020年实现小康社会

优化投资

- 改变地方政府投资理念，深化投融资体制改革，发挥财政资金撬动功能，吸引更多社会资本共同参与投资，提高投资有效性。
- 地方政府公开发债，增加地方财政预算透明，接受全社会监督，评级公司对地方债评级，债券价格在利率市场化条件下随行就市。用市场手段管理地方政府财政收支。
- 地方政府的身份由目前的“地主”转变为“企业家”，由卖地和收取地租，转变为“惜地”、“用地”，实现可持续发展。
- 通过行政加市场方式处理已有的地方债

四、实现十三·五发展目标的五个理念和新三驾马车

1. 增长模式创新，确保2020年实现小康社会

消费升级

- 深度城市化将造就一个崛起的中产阶级，他们的消费需求从均等化、日常化向差异化、品牌化、健康化和智能化发展
- 中产阶级在满足物质生活之余，追求精神上的享受，境内外旅游度假、文化消费、艺术品珍藏。
- 人口老龄化加上实行了近40年的独生子女政策，很多老人有钱没人照料，养老消费需求不断增加。
- 扩大政府在社会保障、医疗、教育、卫生、环境、基础设施增加投入和开支



四、实现十三·五发展目标的五个理念和新三驾马车

1. 增长模式创新，确保2020年实现小康社会

一带一路：从货物出口到服务出口和资本出口

- 从出口皮鞋袜子到出口核电、高铁、通讯、电子、家电、机械成套设备和产能，实现质的飞跃。
- 从货物出口转为资本输出，海外并购的速度力度加大。中国过去十年投资美国页岩气的资本高达500亿美元，其中五分之四是民企和基金。
- 从货物出口大国向服务贸易大国发展。亚投行和丝路基金的成立，以及一带一路之下，大量融资、专业服务、项目评估、建设和管理等。
- 保持经常账和资本账大致平衡

四、实现十三·五发展目标的五个理念和新三驾马车

1. 增长模式创新，确保2020年实现小康社会

拓展发展新空间

- 拓展区域发展空间，一带一路、京津冀、长三角、珠三角，发挥城市群辐射作用。新建一批中心城市，强化区域服务功能。
- 实施《中国制造2025》，支持节能环保、生物技术、信息技术、智能制造、高端装备、新能源汽车、高档数控机床、电力、农机装备、医疗器械等。
- 实施创新驱动发展。加快突破新一代信息通信、新材料、航空航天、生物医药、智能制造等领域的核心技术。



四、实现十三·五发展目标的五个理念和新三驾马车

2. 发挥政府协调作用，进一步释放改革红利

协调是中国政府最大的“优势”；改革开放是我国经济社会发展的最大“红利”

行政改革

- 2012年十八大以来，国务院部门共取消或下放行政审批事项640多项；中央层面投资核准事项减少76%；境外投资项目核准除特殊情况外全部取消。中央层面取消、停征、减免420项行政事业性收费和政府性基金。多数省(市、区)政府行政审批事项减少40%，有的超过70%。
- 简政放权激发大众创业、万众创新。近两年，全国新增市场主体2000多万个，今年上半年每天平均新建的企业1.11万户，其中90%是小微企业，96.3%是民营企业。
- 行政体制改革是其他改革的基础，十三、五期间将通过建立有法律效力的“权力清单”。
- 国务院会议决定：取消无法律依据的证明

四、实现十三·五发展目标的五个理念和新三驾马车

2. 发挥政府协调作用，进一步释放改革红利

财税体制改革

- 建立全面规范、公开透明预算制度、完善政府预算体系。
- 建立规范地方政府举债融资体制。
- 建立事权和支出责任相适应的制度，适度加强中央事权和支出责任。
- 依法征税，取消没有法律依据的收费。

四、实现十三·五发展目标的五个理念和新三驾马车

2. 发挥政府协调作用，进一步释放改革红利

金融体制改革

- 提高金融服务实体经济效率。
- 构建多层次、广覆盖、有差异的银行结构体系。扩大民间资本进入银行业。
- 积极培育公开透明、健康发展的资本市场，改善股债发行体制，提高直融比例。
- 推进汇率和利率市场化，降低企业融资成本。
- 规范发展互联网金融。
- 建立巨灾保险制度，探索建立保险资产交易机制。
- 防范系统性金融风险及建立



四、实现十三·五发展目标的五个理念和新三驾马车

2. 发挥政府协调作用，进一步释放改革红利

完善宏观调控方式

- 依据国家中长期发展规划目标和总体供求格局实施宏观调控。更加注重扩大就业、稳定物价、调整结构、提高效益、防控风险、保护环境。
- 减少政府对价格形成的干预，全面放开竞争性领域的商品和服务价格：电力、石油、天然气、交通运输、电讯等

四、实现十三·五发展目标的五个理念和新三驾马车

2. 发挥政府协调作用，进一步释放改革红利

土地和户籍制度改革

- 促进有能力在城镇稳定就业和生活的农业人口举家进城落户，并与城镇居民同等权利和义务。实施居住证制度。
- 土地改革一方面稳固农村土地承包关系，完善土地所有权、承包权、经营权分置办法，推进土地经营权有序流转。
- 另一方面维护进城落户农民的上述承包权、宅基地使用权、集体收益分配权，支持引导其依法自愿有偿转让上述权益。



四、实现十三·五发展目标的五个理念和新三驾马车

2. 发挥政府协调作用，进一步释放改革红利

发挥政府的协调作用

- 推动区域协调发展
- 推动城乡协调发展
- 推动物质文明和精神文明协调发展
- 推动经济建设和国防建设融合发展



四、实现十三·五发展目标的五个理念和新三驾马车

3. 坚持绿色发展

- 促进人与自然和谐共生，加快建设产城园合一功能区
- 发展绿色金融，设立绿色发展基金
- 推动低碳循环发展，提高清洁能源比重
- 实施全民节能行动计划
- 加大环境治理力度
- 巩固生态安全屏障
- 提高绿色指标在各项指标中的权重



四、实现十三·五发展目标的五个理念和新三驾马车

3. 坚持绿色发展

《生态文明体制改革总体方案》

- 健全自然资源资产产权制度 —— 明确归谁有、归谁管、归谁用。
- 建立国土空间开发保护制度 —— 确保可持续发展。
- 推动环境治理的市场化机制 —— 排放许可证、赔偿制度、交易市场。
- 淘汰一批高耗能、效率低的企业 —— 培育低耗能、高效率的企业。
- 中央财政安排农村环保专项资金 —— 对6万个村庄开展环境综合整治。



四、实现十三·五发展目标的五个理念和新三驾马车

3. 坚持绿色发展

《生态文明体制改革总体方案》

	火电	水电	风电	核电	其他
2014年	75%	19%	2.8%	2.3%	0.9%
2020年	66%	21%	5.8%	6.3%	0.9%

发电格局变化

- 火电就地发电，改变西部产煤东部发电，减少城市污染。
- 建设特高压电网输送电，节约发电成本，减少运输耗能。
- 沿海增建核电，逐渐取代火电。26+22=48个反应堆 2020年。
- 风电机组风速由7米/秒升级为5米/秒，由西部向各用电省分散，
- 光伏发电价格已比2009年下跌72%，光伏屋顶应用、农光、渔电条件成熟。

四、实现十三·五发展目标的五个理念和新三驾马车

3. 坚持绿色发展

各种电力能源的回报比较 (2014年)

核电	火电	水电	风电	光复	小光复 (分类色)	气电
20%	18.2%	16.3%	15%	14.4%	14.1%	10.9%

- 政府仍有可能下调火电回报，以改善能源结构，到2020年实现电价市场化，取消电补。



四、实现十三·五发展目标的五个理念和新三驾马车

3. 坚持绿色发展

绿色金融

央行成立绿色金融工作小组，推动绿色金融政策研究

- 目标是提高绿色项目投资回报、强化各级政府、企业和消费者绿色偏好。
- 将推出绿色债券、股票指数、保险、城市融资
- 将公布和宣传绿色案例
- 上市公司有责任披露环境信息
- 推动绿色金融领域的国际合作



四、实现十三·五发展目标的五个理念和新三驾马车

4. 坚持开放发展

- 完善对外开放的战略布局
- 推动金融业双向开放
- 全面实行准入前国民待遇加负面清单管理制度，外汇管理从正面转变为负面清单
- 有序实现人民币资本项目可兑换
- 加强国际收支监测，保持国际收支基本平衡
- 有序扩大服务业对外开放，扩大银行、保险、证券、养老等市场进入
- 促进全球经济平衡、金融安全和经济稳定增长

四、实现十三·五发展目标的五个理念和新三驾马车

4. 坚持开放发展

深化内地和香港合作发展

- 全面准确贯彻“一国两制”“港人治港、高度自治的方针”
- 发挥香港**独特**优势，提升在国家经济发展和开放中的**地位和功能**
- 支持香港发展经济、改善民生、推进民主、促进和谐
- 支持香港巩固国际金融、航运、贸易三大中心地位，参加国家双向开放、“一带一路”建设。
- 支持香港强化全球离岸人民币业务**枢纽地位**
- 推动融资、商贸、物流、专业服务向**高端高增值**方向发展
- 加大内地对港澳开放力度，加快前海、南沙、横琴等粤港澳合作平台建设。深化泛珠三角等区域合作
- 加深内地同港澳在社会、民生、科技、文化、教育、环保等领域交流合作

四、实现十三·五发展目标的五个理念和新三驾马车

5. 坚持共享发展

- 增加公共服务供给
- 实施脱贫工程、7,000多万贫困人口全部脱贫
- 提高教育质量，劳动人口教育从9.5升到11.2年；受高教人口占20%
- 建立更加公平的可持续的社会保障制度
- 完善基本医疗制度和养老体制
- 促进人口均衡发展，全面实施一对夫妇生二胎政策

四、实现十三·五发展目标的五个理念和新三驾马车

5. 坚持共享发展

人口红利

- 人口的年龄结构红利2010年出现拐点，从74.5%降至2011年的74.4%
- 人口素质红利，劳动力人口教育从2010年的9.5升至2020年的11.2年
- 人口劳动效率红利，劳动力通过产业和区域转移，人均GDP将翻一番
- 人口消费红利，农业人口转非农业人口，城镇化促进消费



五、香港在十三·五中的机遇

1. 香港的独特优势

- 良好的法制环境
- 专业化的社会管理
- 信息透明
- 连续20年全球最自由经济体系
- 吸引国际人才的软环境
- 一流的科研人才
- 背靠全球第二大经济体
- 内地资本双向开放的超级联系人
- 全球排名前三的融资中心
- 全球离岸人民币业务枢纽
- 亚洲最大的财富管理中心



五、香港在十三·五中的机遇

2. 香港在十三、五中将继续发挥重要作用

一带一路

- 融资中心
- 专业服务
- 走出去中介人作用
- 航运中心
- 再保险
- 人才孵化基地
- 加入亚投行
- 参与丝路基金运作



五、香港在十三·五中的机遇

2. 香港在十三、五中将继续发挥重要作用

《中国制造2025》

- 香港八所大学吸收了大量国际一流的科研人才，正在加快内地开设分校和研究中心，培训人才和产研结合，将科研转化为生产力
- 协助内地引入国际研发机构，先进制造工艺和企业、制造业领军人才
- 香港创科局与内地加强沟通，主动参加国家科研项目
- 香港知识产权交易中心进行双向知识产权转让服务
- 香港风投、创投、成长、孵化、并购基金为大众创业、万众创新
- 转变内地剩余产能到有需要的新兴国家



五、香港在十三·五中的机遇

2. 香港在十三、五中将继续发挥重要作用

人民币国际化

- 跨境结算、双向发展和交易、外汇交易、财富管理
- 资本双向开放试验：沪港通(深港通、基金互认、RQFII、QDII2)
- 扩大H股和红筹股的“双币”交易
- 发展成为全球离岸人民币枢纽



五、香港在十三·五中的机遇

2. 香港在十三、五中将继续发挥重要作用

深化与内地区域合作

- 加强深港合作、实现区域服务贸易自由化和便利化
- 在WTO框架下共建粤港澳共同市场
- 与泛珠三角11个省市共建议3小时高铁经济圈和生活圈



五、香港在十三·五中的机遇

2. 香港在十三、五中将继续发挥重要作用

参与国家资本市场双向开放，续当试验田和防火墙

- QFII、RQFII、QDII、沪港通
- 深港通、基金互认、QDII2
- 银行、证券、保险、基金准入的特殊安排
- 香港、上海、深圳发挥各自优势，分工合作，服务国家整体长远利益



结语

香港的经济规模虽然只占内地经济总量的**2.78%**，但香港国际金融中心对国家的贡献都远远超过**2.78%**：

- 内地引进外资的 **47.7%** 来自香港
- 内地企业境外上市 **80%** 在港交所
- 内地对外直接投资 **63%** 经香港走向世界
- 内地离岸人民币存款 **65%** 存在香港
- 内地人民币跨境贸易 **70%** 在香港结算
- 人民币境外发债 **80%** 在香港发行
- 人民币外汇交易 **70%** 发生在香港
- 中国资本市场对外开放 **100%** 以香港为试验平台



结语

- 中国经济今后五年的发展将举世瞩目。一个**13.5亿**人口的国家将进入高收入行列。
- 香港是中国经济跨境业务的超级联系人，是中国金融安全开放的试验田、防火墙。
- 香港只要抓住十三、五国家发展的有利时机，发挥自身独特优势，服务国家发展，同时也必将提升自身国际竞争力。



谢谢！