



- 第二屆一帶一路論壇召開
- 放寬落戶加推新型城鎮化
- 多國央行增持黃金以避險
- 內地多城市發展夜間經濟

### 1. 第二屆一帶一路論壇召開

第二屆「一帶一路」國際合作高峰論壇於4月25至27日在北京召開，國家主席習近平出席開幕式並發表《齊心開創共建「一帶一路」美好未來》的主旨演講。

#### 短評

本屆論壇召開前夕，中國官方提前發放「成績單」，全面總結「一帶一路」倡議至今在各個領域的進展。在2013年至2018年，中國與沿線國家的貨物進出口總額累計超過6萬億美元，佔中國貨物貿易總額的比重上升至27.4%；中國企業對沿線國家的直接投資超過900億美元，通過共建一批境外經貿合作園區等帶動東道國新增就業近30萬人；目前已有126個國家和29個國際組織與中國簽署合作協議。相比兩年前的首屆論壇，第二屆的規模更勝一籌；逾150個國家的近5,000名政經高層代表匯聚北京，當中包括38個國家元首、政府首腦以及聯合國、國際貨幣基金組織的負責人。在論壇開幕式上，國家主席習近平指「一帶一路」倡議正從「願景規劃」邁向精耕細作的「工筆畫」階段，並強調中國將致力推動「一帶一路」的高質量發展。以美國為首的一些國家對「一帶一路」且疑且拒，不時加以批評和「唱衰」，近年更公開質疑「一帶一路」項目對沿線國家造成「債台高築」、「輸出腐敗」、「環境污染」等危害。對此，習主席在演講中給予強而有力回應，提到「中國將堅持開放、綠色和廉潔三大理念，推動企業在項目建設、運營、採購、招投標等環節按照普遍接受的國際規則標準進行，並制定《『一帶一路』融資指導原則》和《『一帶一路』債務可持續性分析框架》，為共建『一帶一路』融資合作提供指南」；同時提到「把綠色作為底色，推動綠色基礎設施建設、綠色投資、綠色金融，保護好我們賴以生存的共同家園，堅持一切合作都在陽光下運作，以零容忍態度打擊腐敗」。在演講的後半段，習主席宣佈了一系列深化改革開放的新方向，包括在更廣闊的領域擴大外資市場准入、加強知識產權保護國際合作以及更大規模增加商品和服務進口等。當前正值中美貿易談判進入最後衝刺階段，上述新舉措可以說是「劇透」了中國對美貿易談判所作的承諾；亦凸顯中國堅信開放符合自身根本利益的立場不變，更有意同樣向「一帶一路」沿線國家打開更大的大門，為世界各國的發展提供新機遇。

### 2. 放寬落戶加推新型城鎮化

4月8日，國家發改委印發《2019年新型城鎮化建設重點任務》(簡稱《重點任務》)，提出推動1億非戶籍人口在城市落戶目標取得決定性進展。

#### 短評

一直以來，穩步推進城鎮化是內地擴大內需的潛力所在，對促進居民消費和增加社會投

資有著不可替代的作用。中共中央和國務院早年曾聯合發佈《國家新型城鎮化規劃(2014—2020年)》，作為指導全國過去幾年來新型城鎮化建設的最高綱領性文件；該份文件強調要以推進「人的城鎮化」為核心要義，努力實現1億左右的農業轉移人口和其他常住人口在城鎮落戶，並以此制定到2020年全國的常住人口和戶籍人口城鎮化率分別達60%和45%左右的目標。國家統計局的資料顯示，2018年全國常住人口城鎮化率上升至59.58%，戶籍人口城鎮化率則為43.37%，凸顯了後者因推進速度相對遲緩，存在「追落後」的壓力。上述的《重點任務》是配合國家最高決策層對新型城鎮化作出的整體部署，由國家發改委牽頭制定的2019年具體落實方案，提出了加快農業轉移人口市民化、優化城鎮化佈局形態、推動城市高品質發展、以及加快推進城鄉融合發展等四方面的重點任務。其中最受外界關注的莫過於加大戶籍制度改革力度的措施，明令要對不同人口規模的城市全面取消或者顯著放寬落戶限制；例如「在此前城區常住人口100萬以下的中小城市和小城鎮已陸續取消落戶限制的基礎上，城區常住人口100萬至300萬的『II型大城市』要全面取消落戶限制；城區常住人口300萬至500萬的『I型大城市』要全面放開放寬落戶條件，並全面取消重點群體落戶限制；超大特大城市要調整完善積分落戶政策，大幅增加落戶規模、精簡積分項目，確保社保繳納年限和居住年限分數佔主要比例」。根據中國住房和城鄉建設部的數據，截止至2017年底，全國合計661座城市中，只有9座城市的常住人口規模超過500萬，包括上海、北京、深圳、重慶、天津、成都、廣州、南京和武漢。按《重點任務》的部署，內地超過98%的城市包括大多數的二線省會城市都將大幅放鬆外來人口的落戶限制；這無疑是戶籍制度改革的一大突破，亦標誌著內地「人的城鎮化」將會步入真正的加速階段。

### 3. 多國央行增持黃金以避險

世界黃金協會(WGC)發布的《黃金需求趨勢報告》顯示，各國央行在2018年的黃金淨購買量按年增加74%到651.5噸，為1967年以來最多。

#### 短評

黃金價格自2000年起拾級而上，在2011年錄得每盎司約1,900美元後又見頂回落，至2017年底更跌至每盎司約1,328美元，從高位下跌近7成。在此期間，全球央行黃金持有量的增減卻與金價的走向幾乎是背道而馳。根據世界黃金協會的資料，從2003到2007年，全球央行共計向市場拋售了2,600噸黃金；但從2010年起，央行們又成為黃金的淨買家，在2010至2017年間合共買入3,700噸黃金。有別於一般投資者重視商品的投資價值與升值潛力，中央銀行更關注黃金作為避險工具的作用，特別是金價往往與美元存在反方向變動的關係，可成為國際儲備資產的收益均衡「穩定器」。故此，一些國家的央行會除了會因應國際政經形勢以及本國的需求來規劃和調整黃金儲備量之外，亦可能會慣常性地採取「高拋低吸」的策略，藉以維持國際儲備資產的穩定和對沖匯率風險。央行2018年購金的規模之大，創出了布雷頓森林體系結束後的新紀錄，其主要的買家卻是一眾新興市場經濟體。從交易數據來看，最積極「吸金」的大戶當屬幾個近期與美國交惡、處於地緣政治衝突第一線的國家，包括俄羅斯和土耳其等。當中，俄羅斯央行去年購入274.3噸黃金，佔全球黃金購買量逾四成。隨著美俄政治關係趨於緊張，俄羅斯央行加快減持美元資產的步伐；2018年幾乎出售了所持有的美債，甚至在石油交易中亦不再以美元作為交易貨幣，意圖以「去美元」作為應對美國制裁的防風和反制措施。另一方面，多個新興國家包括中國、印度、印尼、泰國和菲律賓等的央行在沉寂一段時間之後，

去年亦再度增持黃金，波蘭央行更大量增加黃金儲備至 35 年來的最高水平。新興市場經濟體的黃金儲備比率普遍低於發達國家；據 IMF 在今年 3 月做的調查，泰國、印度及印尼持有的黃金在其外匯儲備中的佔比分別僅為 3.1%、6.4% 和 2.9%，遠低於美國、德國及意大利的 75%、70.6% 及 66.9%。適逢黃金價格處於低位，正是新興國家趁低吸納和調整儲備結構的良好時機。同時，新興市場國家大多持有較多的美國國債，美元進入加息周期削弱了美債的吸引力；加上 2018 年以來環球經濟金融局勢動盪，除了地緣政經衝突激化、保護主義升溫外，美國更捲入增長放緩、國際經貿糾紛頻發、政治風波不斷的漩渦中，持有美元資產的風險上升，促使各國央行紛紛考慮改行「重金主義」。2019 年環球政治、經濟以及金融市場的不確定性仍集聚上升，新興市場國家中央銀行的「購金熱」相信還未到浪過潮退的時候。

#### 4. 內地多城市發展夜間經濟

年初以來，繼北京、河北等地紛紛表明打造夜間經濟之後，上海商務委等九部門亦於 4 月 15 日發佈《關於上海推動夜間經濟發展的指導意見》，提出十條發展夜間經濟的措施。

##### 短評

夜間的經營活動古已有之，人們常說的「夜市」以個體戶經營為主，並零散分布於人群聚居的角落；上世紀 70 年代由英國學者提出「夜間經濟(Night-time Economy)」，則是指夜間商業活動在一定地域範圍內達致常態化、規模化之後形成的一種特殊經濟形態。從現代觀點看，夜間經濟一般是指從當日下午 6 點到次日凌晨 6 點期間所發生的商業活動，是以服務業為主體的城市經濟在第二時空的延伸，包括夜間購物、餐飲、旅遊、娛樂、學習、影視、休閒等。研究指，城市發展夜間經濟，不但可以延長部分商業活動的營運時間，提升內部各種設施的利用率，還有利於激發當地居民的消費需求以及拓展遊客的消費空間，從而為社會創造更多的就業崗位；故此，世界不少大都市都注重夜間經濟的發展。例如，現時倫敦的夜間經濟主要由酒吧、俱樂部、餐館、音樂廳、劇院等組成，已成為當地的第五大產業；根據經濟研究機構 TBR 的估算，倫敦每年的夜間經濟收入達 660 億英鎊，佔總稅收的 6%，創造了 130 萬個相關的工作崗位。當然，夜間經濟雖能帶來巨大的經濟利益，但亦難免會衍生治安、交通配套等方面的問題，需要政府協調各方面利益和制定有針對性的政策，為其營造發展環境；例如，倫敦市政府為振興夜間經濟，不僅聘任「夜間市長」對夜間活動進行監管，還策劃逐步實施地鐵通宵運營。同時，如何因地制宜，將夜間經濟與城市自身獨特的文化特色結合起來，則是另一關鍵所在。例如，法國的政府在起草該市照明規劃時提出，要利用夜景照明讓人們在夜晚觸摸到法國的歷史和里昂的情懷；富有歷史傳統的「里昂燈光節」(Fête des lumières) 每年更吸引超過四百萬遊客前來觀賞，對帶旺當地的夜間經濟和旅遊業功不可沒。年初以來，內地多個省市包括北京、南京、天津、上海等地方政府紛紛頒布文件，就發展夜間經濟制定政策。其中，上海的新舉措除催谷「深夜食堂」等夜間商貿活動之外，更突出了將夜間商貿活動與當地文化特色相結合的發展思路，提出將引進話劇、音樂劇、歌舞劇等文藝項目，以及對深夜影院、深夜書店、音樂俱樂部、駐場秀等活動持包容態度。毫無疑問，一向以豐富多彩夜生活而聞名的上海，本身已具備發展夜間經濟的深厚根基，在多管齊下的政策配合下，相信仍可繼續屹立於內地夜間經濟發展的「風頭浪尖」。

---

以上資料由香港中華廠商聯合會秘書處編寫，內容僅供內部參考；如有任何查詢，請聯絡政策研究部。  
電話：2542 8611；傳真：3421 1092；電郵：[research@cma.org.hk](mailto:research@cma.org.hk)