



## 經貿時事短評

2017年第十一期(總第213期)

- 香港經濟延續回升勢頭
- 一帶一路論壇意義重大
- 內地冷鏈物流市場廣闊
- 國產大飛機富經濟價值

### 1. 香港經濟延續回升勢頭

根據政府統計處數據，香港 2017 年首季度的 GDP 同比增長 4.3%，經季調後環比增長 0.7%。

#### 短評

香港經濟延續了去年第二季度以來的回升勢頭，今年首季的 GDP 同比增速更出乎意料，不僅高於上一季的 3.2%，還創下 2011 年下半年以來的最高值。這一方面可歸因於去年同期基數較低，另一方面亦得益於內外部各環節的表現均出現不同程度改善。從具體分項看，本港貨物出口在外圍環境好轉的帶動下，按年增速由去年全年的 1.8% 及第四季度的 5.1% 擴大至今年首季度的 9.2%；整體服務輸出亦受惠於貿易增長、訪港旅客人數回升以及金融市場氣氛轉旺，錄得 2.6% 的按年增長，優於去年全年下跌 3.2% 以及四季度的 1.2% 升幅。與此同時，本港經濟的內部動能轉強，固定資產投資和私人消費開支的按年升幅分別為 6.4% 和 3.7%，遠高於去年全年的 -0.3% 和 1.8%。未來一段時間，環球經濟的基本面料將繼續改善，而一些影響全球經貿前景和國際政經關係的不確定性亦現緩和跡象。特別是中美兩國元首在 4 月正式會晤後，達成了經貿合作「百日計劃」，並循著「美國擴大對華出口而非抑制從中國進口」的思路來解決雙邊貿易逆差的問題。作為香港兩個最重要的貿易夥伴，中美之間爆發貿易戰的風險得以暫時緩解，未來有望透過「做大合作蛋糕」來解決分歧，這對於本港的轉口貿易無疑是一個正面信號。至於內需方面，香港的勞工市場保持堅韌，失業率維持在近乎全民就業的水平，對私人消費增長構成了實質性支持；而股市和房地產市場續攀高位，透過財富效應對提振消費意慾發揮著正面的作用。儘管美聯儲加息步伐有所加快，但今年餘下時間的加息次數應難超過兩次；加上香港銀行體系的資金充裕，本港短期內的息口上調幅度將更加有限，對削弱投資意欲、增加市民供樓負擔的影響仍屬「心理作用多於實質」。概括而言，香港 2017 年的經濟表現將優於去年，實質 GDP 增長預計可達到政府估計的 2%-3% 區間的上限水平。

### 2. 一帶一路論壇意義重大

國家主席習近平在「一帶一路國際合作高峰論壇」上表示，中國將加大對「一帶一路」建設資金支持，增資約 8,558 億元人民幣，包括向絲路基金注入至少千億。

#### 短評

首屆「一帶一路國際合作高峰論壇」舉世矚目，包括 29 個國家元首、首腦在內的全球 130 多個國家的 1,000 多名政經巨頭齊集北京。在論壇上，國家主席習近平對「一帶一路」戰略從 2013 年至今的實施情況作了階段性的總結，首次較為系統化地披露了各方面的統計數字。例如，中國已經與 40 多個國家和國際組織簽署了合作協定，與 30 多個國家開展機制化的產能合作；2014 年至 2016 年，中國和「一帶一路」國家貿易總額超過 3 萬億美元，中國對沿線國家的投資累計超過 500 億美元。「一帶一路」倡議在短短三年內就交出亮麗成績表，對參與國家帶來的經濟利益更是「鑿鑿有據」；中央選擇在此時點舉辦峰會，其效果在一定程度上堪比是召集各路英雄的「誓師大會」，有助於提振各方對戰略的信心，吸引更多國家盡早加入「一帶一路」建設的行列。另一方面，近期全球的本土主義和反全球化思潮甚囂塵上，「一帶一路」峰會借宣揚「絲路精神」，鮮明地提出「建設開放、包容、普惠、平衡、共贏的經

濟全球化」；這被輿論形容是樹起了「中國版全球化」的旗幟，對當前「挑戰頻發」的國際經濟格局發揮了「定海神針」的作用。更重要的是，過往中國在 G20、APEC 等國際多邊論壇上只是扮演較被動的參與者角色，惟這次「一帶一路論壇」是首個由中國發起、主導並自主承辦的超大型國際峰會。若以與會國家數目計，論壇的規模盛況空前；不但獲得一眾新興市場經濟體的高規格「捧場」，包括美、日在內的發達國家以及世界銀行、國際貨幣基金組織等主要國際機構亦派出要員出席。這個「中國式」的峰會還將在 2019 年「載譽重來」，有望成為一個恆常化的機制，在將來的全球經濟治理和國際政治秩序中發揮越來越重要的影響。

### 3. 內地冷鏈物流市場廣闊

4 月 13 日，國務院發佈了《關於加快發展冷鏈物流保障食品安全促進消費升級的意見》。

#### 短評

冷鏈物流(Cold Chain Logistics)亦可稱為低溫物流，是指冷藏冷凍類食品或生鮮易腐農產品的特殊供應鏈系統；這類產品從產地收購或捕撈之後，從加工、貯藏運輸、分銷零售直至送達消費者手中，各個環節均需處於相應的低溫環境，以保證食品品質和安全、減少損耗和防止污染。目前冷鏈物流的服務對象主要包括初級農產品、加工食品(如速凍食品、乳酪製品)、以及特殊商品(如藥品、疫苗、高檔葡萄酒)。近年，內地冷鏈物流的市場規模高速擴張；根據內地市場調查機構艾瑞諮詢的數據，全國冷鏈市場在 2011-2015 年期間的年均增速超過 20%，預計 2017 年達 2,200 億元人民幣。一方面，受居民收入水準提高、消費觀念轉變和消費結構升級所驅動，日益龐大的中產階層不僅對進口冷凍食品的接受度提高，而且出於對國內食品安全問題的關注，已更願意為新鮮食品付出合理的「溢價」，刺激了冷鏈物流的市場需求。另一方面，內地電商市場蓬勃發展，平台業務不斷細化和走向專業化，其中一個熱門的領域正是生鮮市場，生鮮產品的特殊性自然衍生了對高品質冷鏈物流的剛性需求。根據易觀智庫的數據，內地生鮮電商市場在過去幾年實現爆炸式增長，網購規模從 2011 年的 10.5 億元攀升至 2016 年的 913.9 億元，預計於 2017 年將突破千億元。相較於內地，香港絕大多數的食品依靠進口，加上監管當局高度重視食品衛生和安全，本港物流業者在提供冷鏈物流服務方面累積了豐富經驗，並掌握了先進的技術和管理手段。未來香港業界除了借助 CEPA 的便利加緊拓展內地市場之外，亦可考慮將香港打造成為內地從海外進口各類生鮮和冷凍產品的中轉站及電商物流中樞，為香港物流業發掘新的增長動力。

### 4. 國產大飛機富經濟價值

經過耗時 9 年研製，中國的國產新一代噴氣式大型客機 C919 在上海首飛成功。

#### 短評

近年中國在海、陸、空的航行工具研發及應用中取得重大突破，從高鐵走出國門、國產航母下水，到天宮進駐太空，成績舉世矚目。大客機一飛衝天，代表了中國在技術、科研及製造能力上突飛猛進，這除了是綜合國力上升的重要象徵，背後亦有豐厚的經濟效益。一方面，中國已躍為全球第二大民航大國，估計在未來 20 年，內地的航空公司將需要 6,000 架新飛機，有必要透過自主研發和生產來進行「進口替代」；況且飛機的相關產業鏈條長，涉及的行業包括鋼鐵、冶金、電子、自動控制、化工等，國產飛機可透過對上下游產業的聯繫效應帶動「中國製造」向高端和高增值的方向攀升。另一方面，根據歐洲飛機製造商空中客車的預測，到 2035 年，全球客機和貨機機隊總數將會增長一倍。其實，C919 早已積極籌謀飛向國際，目前已獲得的 570 架飛機訂單中有部份來自美國、德國、泰國等國際客戶。比起當前居主導地位的空中巴士和波音，國產飛機擁有運營和維護費用較低等成本上的優勢，相信較切合一些發展中經濟體特別是「一帶一路」國家的市場需求。日後，國產大飛機有望成為繼核能、高鐵之後，中國高端製造業「走出去」的又一支「生力軍」；而對於已經在飛機維修、融資、租賃以及航空服務等方面積累了豐富經驗的香港，這或許也代表著一個「比翼齊飛」的產業發展機遇。

---

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)