

# 發揮粵港澳大灣區所長 打造「一帶一路」示範區



▲分析認為，在經濟領域，粵港澳大灣區還可以為「一帶一路」沿線國家提供發展模式和經驗

資料圖片



明觀四海

《粵港澳大灣區發展規劃綱要》（以下簡稱綱要）提出，要把粵港澳大灣區打造成为構築絲綢之路經濟帶和21世紀海上絲綢之路對接融會的重要支撐區。對於推動「一帶一路」建設，粵港澳大灣區已具備十分牢固的基礎和條件，相信粵港澳大灣區未來不僅可發展成為「一帶一路」對接融合的重要支撐區，假以時日，粵港澳大灣區還能建設成為「一帶一路」的典範區域，精品區域。

海南大學「一帶一路」研究院院長、絲路智谷研究院院長 梁海明

綱要明確提出建設國際金融樞紐、大力發展特色金融產業、有序推進金融市場互聯互通等具體目標。對此，粵港澳大灣區可以憑藉其固有優勢，為「一帶一路」沿線國家企業提供融資平台，發展成為「一帶一路」沿線國家的國際金融中心。

## 搭建帶路融資平台

在大灣區內部，除了港交所、深交所之外，根據綱要，粵港澳大灣區還將設立多個融資平台，這些融資平台的規則、制度和技術等設置上若能進行創新，當中既採用內地和香港股市現行的標準，又吸納美國或歐洲融資平台的規則。通過這種中西結合的方式來創建大灣區各類融資平台，一方面可以吸引「一帶一路」沿線國家企業前來上市融資，另一方面，粵港澳的融資平台還可與「一帶一路」沿線國家的交易所、各類融資平台進行「互聯互通」。

相信上述融資平台互聯互通如果可以實現的話，也算是粵港澳大灣區建設的一大突破，以及對「一帶一路」建設的特殊貢獻，尤其是要吸引包括美國在內的各國更多參與「一帶一路」建設，在金融領域合作很可能是一個突破口。

在經濟領域，粵港澳大灣區還可以為「一帶一路」沿線國家提供發展模式和經驗。對於發達國家而言，雖然美國經濟已復甦，但在歐洲、日本等經濟體經濟欲振乏力，且在美國愈來愈傾向自掃門前雪的趨勢下，發達經濟體亟須作為世界第二大經濟體的中國，提供一套引導各國經濟發展的方向和經驗。

對於新興國家、發展中國家而言，由於自身經濟結構單一，產業結構仍較落後，對外資需求依賴甚高和國內政治紛爭不斷等問題錯綜難解，不但衝擊了經濟的正常運行，更浮現出爆發危機的苗頭。非洲各國及廣大發展中國家，如何消除貧窮，提高工業化程度，以及保證自主可持續發展，需要中國提供一套新的發展經驗和文化。

對此，粵港澳大灣區內的各個城市的發展經驗，均可為上述國家尤其是「一帶一路」沿線國家借鑒，且不論港澳地區的發展經驗，珠三角地區各城市如深圳短短三、四十年時間由小漁村發展成為國際都會、世界創新中心的經驗和文化，值得「一帶一路」沿線城市借

鑒。而深圳的創新文化、互聯網、高端製造業快速發展的原因及經驗，也可以迅速推廣到「一帶一路」沿線城市。

除了深圳模式之外，「一帶一路」沿線城市在引進外資方面，不但可以參考類似南海模式（民間資本），也可借鑒東莞模式（加工貿易），還能模仿佛山模式（製造業名城），總有一個發展模式值得「一帶一路」沿線城市借鑒。

## 深化文化創意合作

與此同時，綱要提出，要深化粵港澳文化創意產業合作，有序推進市場開放，推動粵港澳影視合作，加強電影投資合作和人才交流。粵港澳影視合作未來也有助於中國說好「一帶一路」故事，現在影視作品、文化產品等「輕產業」，越來越多地作為一國在走出去、對外傳播時抓住人心、接通民心的紐帶，作為海上絲綢之路上海外開放交往密切的地區，粵港澳大灣區可以發揮非常大的作用，也是一大突破口。

衆所周知，美國的荷里活經常通過拍攝華爾街題材電影，彰顯美國的強大金融力量及雄厚的經濟實力，務求讓各國觀眾對美國的經濟產生足夠信心，相信由美國來主導世界金融體系、世界經濟體系是較佳，甚至是唯一的選擇。

而中國作為世界第二大經濟體，環球各國對中國經濟情況興趣日增，而港產片一直廣受全球影迷歡迎，也湧現了不少國際知名的影視明星，粵港澳大灣區的影視公司完全有實力去拍攝財經題材的影視作品，藉此說好中國故事，宣傳中國的經濟實力、能量，以及「一帶一路」倡議的內涵。相信這些影視作品不但可增加各國民眾對中國經濟的信心，也將大大增加「一帶一路」倡議對沿線各國民眾和機構的吸引力。

具體來講，拍攝諸如港交所、深交所或者北京金融街的故事，又或者中央政府如何協助香港面對1997年亞洲金融危機的襲擊，又或者中國如何推動人民幣國際化，開通滬港通、深港通等相關題材。這些題材可以彰顯中國的經濟實力，中國經濟即使在2016年遭受各種國際因素衝擊，仍以佔全球約14%的國內生產總值（GDP）總量創造了佔全球約25%的經濟增量，對全球經濟作出超額貢獻；另一方面也表明隨着中國經濟穩步發展，未來仍有十分的實力、能力推動「

一帶一路」建設，以及加強與「一帶一路」沿線國家的產能合作。

## 借鑒互聯互通經驗

最後，粵港澳大灣區可助推「一帶一路」的「五通」。粵港澳大灣區是中國一個特別適合推進「一帶一路」建設的區域。衆所周知，「一帶一路」建設主要是為了實現「五通」，分別是政策、設施、貿易、資金和民心的互聯互通，而作為中國一個對外開放的前沿陣地，粵港澳大灣區的各城市，過去數十年均與「一帶一路」沿線國家，乃至全球各國保持有緊密的聯繫，廣東省的不少城市，也和多個外國城市結成了姐妹城市，這為推動政策和民心的互聯互通奠定了堅實的基礎。

而且，粵港澳大灣區各城市的貿易實力十分強大，交通非常發達，大灣區內又有香港這一國際金融中心，完全有實力可以為「一帶一路」建設的設施、貿易和資金互聯互通服務。

此外，如果把「一帶一路」沿線國家濃縮一下來研究，將沿線國家比作是中國的一個省，粵港澳大灣區也特別適合拿來作為案例。粵港澳大灣區這一案例的特點是：區域差異大，區內既有國內最發達的城市，也有部分正在發展中的城市，同時又存在資本主義（港澳地區）與社會主義（廣東省）兩種不同制度，因此，粵港澳大灣區可以作為「一帶一路」的特殊案例進行研究，關注區內如何成功推動政策、設施、貿易、資金和民心的互聯互通，這對於推動中國與「一帶一路」沿線國家的「五通」有非常重要的借鑒意義。

綜上所述，推動「一帶一路」的進一步建設，需要粵港澳大灣區的發展模式，粵港澳大灣區應該發展成為「一帶一路」建設的典範區域，精品區域。尤其是，粵港澳大灣區的民眾有心懷天下、同舟共濟的胸襟，在尋求國家利益的同時，兼顧沿線國家共同利益，以「是大灣區人，也是地球人」的氣度和包容，更多參與全球性的議題，並為此作出應有的、力所能及的貢獻，只有如此才能「達則兼濟天下」，最終和「一帶一路」沿線國家實現共贏，也為中國未來成為國際經濟、國際金融領域的領導者拿到一張令「一帶一路」沿線國家心悅誠服的「入場票」。

## A股進入震盪整理階段

西南證券策略首席分析師 朱 斌



斌眼觀市

最新中央政治局會議，向市場釋放了明確的政策信號：逆周期政策告一段落，結構性改革措施即將重啓。隨着會議落幕，市場未來一個季度所面臨的政策環境已經基本清晰，市場也將從此前的單邊上漲進入到震盪整理階段。

從會議通告內容來看，主線清晰：首先回顧2019年以來經濟工作方面的成績；其次是對未來經濟走勢進行預判，並指出了面臨的風險；最後是針對風險提出應對措施。

從經濟工作取得的成績來看，會議通稿用了「好於預期，開局良好」來進行定性。實際上，此前陸續公布的包括社會融資、房地產投資增速在內的一季度多項指標皆超預期，而6.4%的GDP增速更是較大幅度高於此前市場預期的6.2%。實際上，從中觀指標來看，與投資相關的多項經濟數據已經在2018年三季度觸底回升。從拉動經濟的三駕馬車來看，在國際經濟高位弱平穩的狀況下，出口上行空間不大。而房地產去庫存使得居民加足槓桿後，消費這塊的增速基本呈現平穩緩慢下行狀況。因此，對經濟周期波動影響最大的就是投資領域，房地產、製造業、基建是投資領域的主要內容，這三項數據都從去年三季度開始企穩並穩步抬升，對經濟起到了至關重要的支撐作用。

從對未來經濟走勢判斷來看，政治局還是相當審慎的，認為未來經濟仍然面臨較大的下行壓力。值得注意的是，這是2018年後以經濟工作為主題的五次政治局會議中第二次提及「下行壓力」的。上一次是在市場大幅度下跌，情緒最為悲觀的2018年10月底。回顧2018年同期，當時一季度的經濟增速也是略超預期，但政治局會議沒有提及經濟的「下行壓力」，而是開始推進結構性改革，之後經濟有所承壓。

今次召開的中央政治局會議中，對於經濟形勢判斷為，「國內經濟存在下行壓力，這其中既有周期性因素，但更多是結構性、體制性的」，必須保持定力、增強耐力，勇於攻堅克難」。此話包含了三層含

義：其一，經濟仍然有下行壓力。這意味着雖然一季度GDP超預期，但是未來仍然會下行，會低於6.4%，甚至下滑到6.3%、6.2%都是有可能的。這既與中央此前調寬了GDP目標範圍，由6.5%左右調整到了6%至6.5%的區間相一致，同時也相當於明確告訴了市場，經濟的長期增速在今年一季度或者二季度見底的想法可以休矣，因為經濟若是一季度就見底，那未來應該是逐季走高，全年就會明顯達到或超過6.5%，這明顯與中央的預判相悖。

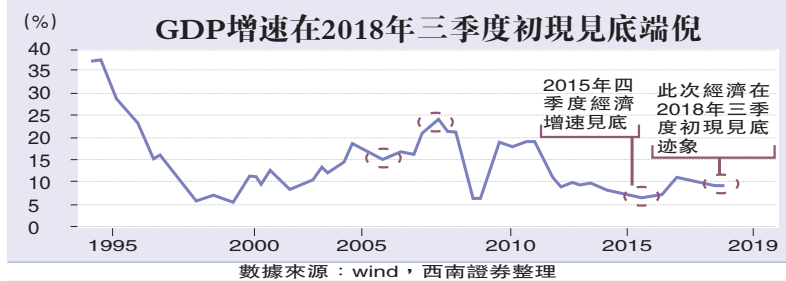
其二，這種壓力更多是「結構性、體制性」的。經濟不光受到周期性向下的壓力影響，同時也受到結構性、體制性的因素影響。由於周期是波動地，既會向上也會向下，但結構性、體制性因素卻會永久性地壓低經濟的潛在增長率，因而對經濟是一種「更多」的壓力。

## 結構性改革措施或重啟

其三，「勇於攻堅克難」，這意味着只要情況允許，中央層面隨時準備再次啟動結構性改革措施，來努力解決這些「結構性、體制性」因素。會議明確了「要通過改革開放和結構調整的新進展鞏固經濟社會穩定大局」，說白了就是要通過結構性改革來理順經濟體制，提升潛在增長率。這意味着只要內外環境一緩和，此前各類改革措施，包括資管新規、去槓桿等措施，隨時有可能繼續推進。

從對未來經濟工作的抓手上來看，將向兩個方面努力：一方面，在大方向上，繼續推動結構性改革，用「結構性改革」來穩需求，用「結構性去槓桿」替代「六穩」；另一方面，在具體做法上，實體上強調依靠製造業實現高質量發展；金融上繼續對民營經濟進行傾斜；繼續對房地產進行長效調控，重提「住房不炒」；以關鍵制度創新促進資本市場健康發展，首提「科創板」，並強調「要真正落實以信息披露為核心的證券發行註冊制」。

綜合來看，隨着政治局會議對於政策的定調，政治局會議對經濟政策的審慎定調，基本排除了人造「水牛」的可能性。未來隨着結構性去槓桿工作的持續推進，投資者對於市場的震盪與經濟放緩需要有所相應的心理預期。



## 風物長宜放眼量

祥益地產總裁 汪敦敬



樓市新態

5G來臨是一個什麼時代？很多人只知道是資訊流通快十至百倍的時代，但其實訊息快了十倍之餘，資訊垃圾亦會同樣高速地堵塞人類思維，如何分辨真假？如何能完整掌握知識？這個將會是人的考驗。

很多人仍然當香港的天空就是全世界，又或者有些人認為移民去外國就可以掌握到另一片天空，卻不知你站在地球任何一點也好，外面的世界卻波瀾壯闊地湧入，如果我們沒有足夠的能量，將我們的知識衝出去與其融為一體，我們的世界只會愈來愈小。我們自處的態度應該是迎接和融合，互相改變才是求存之道。

當香港有些人仍在說割地自守之際，張五常教授近日表態未來深圳會是整個地球的經濟中心，筆者認為香港人應該重視這個論點，這個配合時勢的論點若成為事實，深圳樓價會如何？香港樓價又如何？

不用樓價只用GDP去推演，深圳去年的GDP超越了香港，當GDP急上的時候，物價會如何？

在中國未完全開放之前，香港都是最適合的東方華爾街，但香港

不肯去開發土地，我們根本沒有足夠的甲級寫字樓及配套，近年更加失去了驕人的高效率，於是深圳就完全接收香港的優勢。未來整個曼哈頓實際是在深圳，我們要做的是接受挑戰：快發展土地，簡化流程，未開發的快去開發，已經計劃了例如洪水橋及河套一帶應該全力催谷，其中洪水橋規劃的甲級寫字樓部分是相若於整個中環，我們仍趕得及保留一點原本屬於我們的優勢，希望香港人支持政府加快效率。

全球大勢的確是在中國，我們要懂得與內地市場相處，其實筆者在2009年開始，深感金融市場出現了新常態，不少原本是美國的強勢都默默地轉為由中國去主導。由那時起筆者就研究新常態的樓市現象，並發展了一套新的樓市理論——「龍市理論」，因在新常態之下，牛熊市理論已不適合以內地資金及宏觀調控（樓市辣招）為主導的香港房地產，在醞釀這個概念的十年裏，筆者的預測的確比其他理論準確得多。在2009年之後，香港有四次「龍市二期」（樓價調整期），理論上是入市時機，但以傳統的牛熊概念來看，這個就是牛市三期或者熊市即將來臨的階段，很多人因用傳統概念所以錯失了機會，甚至做錯了決定。事實上，錯失機會的人是太迷信美國的強勢，而忽略了中國的成長。