

找准“香港所长”与“国家所需”交汇点

香江观察

日前,国家“十四五”规划宣讲团在香港公开大学与香港青年代表座谈交流,一个场景令人印象深刻。宣讲团一位成员以一个问题作为开场白:“在座没有用过微信支付和支付宝的请举手!”整个大厅无人举手,大家相视一笑。

相视一笑的背后,是人民币在香港广泛便利的流通使用。据统计,目前香港日均人民币即时支付结算交易量超过1万亿元,数额已经超过港市的日均即时支付结算量。每天1万亿元,一年就是360多万亿元,这就是祖国快速稳健发展带给香港的机遇,称之为“黄金机遇”毫

不为过。

找准“香港所长”与“国家所需”的交汇点,是香港抓住“黄金机遇”的关键。以人民币业务为例,“十四五”规划明确支持香港强化离岸人民币业务枢纽地位。内地人均GDP已超过1万美元,中等收入群体超过4亿人,为香港提供了庞大的理财、保险、投资类金融产品消费群体。国家已经提出了碳达峰、碳中和的时间表,海量内地企业面临绿色转型,业界估算内地企业绿色金融的投融资需求要以百亿元计。从国际看,当今世界经济全球化正遭遇逆流,单边主义、保护主义抬头,更多的国际投资者愿意通过香港市场购买人民币资产实现保值增值。作为全球最大的离岸人民币市场,香港必须尽快丰富人民币金融产品、绿色金融产

品,打造更加便利开放的投融资环境。

在融入新发展格局方面,香港可以担当国内大循环“参与者”和国内国际双循环“促成者”的双重角色。畅通国内大循环的一个重要方面就是优化供给结构、加强自主创新、攻克关键核心技术,补上产业链、供应链存在的短板。香港科技创新能力比较强,生产性服务业比较发达,专业人才丰富,可以与内地的广阔市场、完备的工业体系有机对接,助力畅通内循环。香港作为国际金融中心 and 航运中心,在经贸规则、营商网络、法治环境等方面优势显著,是共建“一带一路”的重要节点。发挥“超级联系人”的作用,香港能够在设施联通、资金融通、贸易畅通等方面大显身手,促进国内国际双循环畅通。

找准“香港所长”与“国家所需”的交汇点,也是香港破解产业单一、发展空间不足、流动渠道狭窄等问题的钥匙。数据显示,截至2020年底,广东省各类港澳青年创业创新基地吸引港澳青年1000多人入驻,累计孵化港澳项目765个,包括现代农场、咖啡品牌、新零售等项目。这些港澳青年的成功秘诀就是抓住了国家支持创新创业、乡村振兴的政策机遇,迎合了内地消费升级的大潮。

全球的机遇在中国,香港的机遇在内地。找准“香港所长”与“国家所需”的交汇点,香港将在融入国家大局中乘风破浪,再创辉煌。

刘亮

李俊成

可持续的货币国际化离不开强有力的经济内、外循环的支撑。作为人民币最大离岸市场,香港可在新发展格局中助推人民币国际化,在融入国家发展大局中迎来广阔前景。

以内循环为主体的新发展格局下的人民币国际化,关键是通过扩大内部市场和提升关键技术定价权,带动国际市场对人民币产生持续强劲的需求。

扩大内部市场,可以使中国凭借巨大的进口量发挥需求优势,提高人民币的使用广度与深度。香港可发挥在世界贸易中的节点作用,通过产品内销、拓展进口分销业务等形式,拉动内地扩大内需和消费升级。

提升关键技术定价权,可以提高人民币作为结算币种的议价能力,为人民币发挥计价职能提供更多空间。香港拥有顶尖的科技资源和开放的科研体系,可为内地企业解决关键技术难题,对接国际创新资源、深化自主创新提供平台,助推内地产业升级。

加快形成以人民币贸易为纽带的全球经济产业布局,增强人民币在国际市场上的使用黏性,是人民币国际化可持续发展的关键。

“国际大循环”下的产业链、供应链优化配置为人民币国际化提供了契机。在贸易层面,香港在降低贸易结算过程中汇兑成本、规避汇率风险、深化本币优先等方面发挥着重要作用。在投资层面,香港推出了全球最多元的人民币投资、融资和风险管理产品,为推动人民币计价结算提供了良好契机。在金融层面,香港外持国际金融中心地位,内接“沪港通”“深港通”“债券通”等便利性工具,是连接在岸及离岸人民币市场的重要通道。

作为全球最大的离岸人民币业务枢纽和亚洲地区的国际金融中心,香港将在人民币国际化进程中发挥重要作用。

首先,香港将进一步加强人民币产品和服务创新,发展人民币计价的金融产品,深化两地金融市场的互联互通,并建设亚洲的国际中央证券存管机构。

其次,香港需要健全境外人民币回流机制,通过设置有吸引力的投资产品和流通性良好的交易渠道,推动人民币在岸、离岸市场形成良性循环。

此外,当前香港正在与内地研究搭建跨境数字人民币支付网络。此举可拓展人民币在跨境商品和服务贸易中结算计价的基础性需求,促进支付体系多元化,成为人民币在国际使用中的支付平台。

(作者系中国社会科学院金融研究所金融风险与金融监管研究室助理研究员)



“十四五”规划为香港搭起广阔舞台。图为香港的摩天轮和会展中心。

新华社记者 吴晓初摄

台湾经济“复苏”隐患重重

——对话中国社会科学院台湾研究所青年学者王子旗

本报记者 李万祥

2020年全球经济陷入衰退风险,依靠全球数字经济快速发展,台湾经济实现逆势增长,但同时,其潜在的风险因子也不断累积。

台湾受全球经济形势变动影响较大,面临全球通胀波及压力、缺席区域经济整合等挑战。同时,其自身资源禀赋匮乏、地域面积有限,再生能源发展缓慢,能源供需危机、减碳难度大等困境不断凸显。就台湾经济的“复苏”之路,记者采访了中国社会科学院台湾研究所助理研究员王子旗。

大肆吹嘘经济数据“亮眼”

记者:2020年新冠肺炎疫情暴发后,台湾经济凭借在线经济需求爆发式增长的拉动,实现逆势增长。在数据显示台湾经济“一片大好”的形势下,为何台湾民众不买账?

王子旗:2021年以来,台湾经济似乎“一片大好”,但各类风险因子叠加共振,社会风险事件频发,民众人心惶惶、一片哀嚎,舆论唏嘘“民生之多艰”,为经济前景埋下隐患。

2021年,民进党当局忘乎所以地吹嘘台湾经济已重新驶入“快车道”。然而,岛内民众把注意力更多地放在了民进党当局不屑一顾的事情上。过去一年多来,从开放美猪、政治酬庸、空气污染到政黑挂钩、大停电、台铁太鲁阁号重大事故、疫情岛内蔓延等,一桩桩一件件都证明民进党当局与多数民众利益分道扬镳,执政无能,民不聊生。近期岛内民调显示,民众对民进党当局的执政满意度大幅降低,走到崩盘边缘。台湾经济数据看似“亮眼”,但多数民众对所谓经济增长无感。同时,民进党当局施政无能进一步激化岛内社会不稳定因素,反噬台湾经济发展。

“K型”经济复苏激化社会矛盾

记者:沉溺于“K型”复苏带来的繁荣假象,将从哪些方面给台湾经济带来冲击?

王子旗:2020年以来,台湾经济“K型”复苏“虚火旺”,高科技产业与传统产业冷热不均,岛内的房价高涨和薪资停滞,势必使岛内贫富差距加速扩大,经济脆弱性不断累积、叠加、凸显。

其一,高科技产业与传统产业“冰火两重天”。据台湾地区经济主管部门统计数据,中美贸易

战以来,电子零部件、资通与视听产品占台湾出口额的比重由2018年的43.74%升至2020年的53.52%,呈现信息通信产业“独霸”现象。与此同时,化学品、塑胶、橡胶及其制品、纺织品、基本金属及其制品、机械等传统制造业产品对外出口持续衰退,显示产业结构严重失衡,陷入“K型”发展形态。此外,自去年开始,受疫情影响,旅游观光、住宿餐饮、百货零售等传统内需服务业受到较大冲击,原本形势已有些许回升,而今年5月岛内新一轮疫情暴发,让相关行业遭受更严峻考验。

其二,低薪高房价问题日益严重。据台湾地区内政部门统计,自2018年第三季度以来,截至2021年第一季度,台湾住宅价格指数已连续11个季度正增长,屡创历史新高。民众低薪状况反而进一步恶化,据台湾地区统计部门数据显示,岛内工业及服务行业员工低于平均总薪资的比重由2016年的66.39%升至2019年的67.72%,薪资中位数与平均数差距由2016年的12.7万元(新台币,下同)扩大至2019年的14.6万元,意味着高薪群体比中下层薪资增速更快,所谓的薪资增长只是被高薪群体平均的结果。

其三,岛内贫富差距进一步扩大。据台湾地区统计部门公布的2020年家庭收支调查结果显示,岛内收入分配不均情况加剧,依每户可支配收入高低将户数分为5组,最高20%家庭可支配收入是最低20%家庭的6.13倍,为2013年以来新高。另据台湾地区财政主管部门公布的2019年所得税申报统计数据,依每户申报纳税收入分为20组,最高5%家庭与最低5%家庭平均收入的差距由2017年的111.0倍扩大至2019年的112.4倍。无论是收支调查统计结果,还是申报纳税数据,都明确指向一个结论,即岛内社会贫富差距正在加速扩大。

隐患缠身前途未卜

记者:当前,新的全球化形态正在酝酿形成,其走向由新一轮科技革命、中美博弈、全球气候变化等众多因素决定。从近年台湾地区经济数据来看,其存在并面临哪些无法自主管控的风险?

王子旗:近年来,在新一轮科技革命、中美博弈、新冠肺炎疫情等多重因素叠加影响下,台湾半导体、服务器等高科技产业在全球供应链中的地位显著提

升。如,台积电2020年占全球芯片代工产值的54%,可为客户提供芯片制造领域中最全面的制程技术。同时,亚马逊、微软、谷歌等全球知名云端服务巨头的数据中心所需的高端服务器中,有八成来自鸿海、广达等“电子五哥”代工。

但民进党当局顽固倚美抗陆,配合美打压华为等大陆高科技企业,致使台优势产业沦为美“遏华”工具的同时,自身也面临被美西方瓜分的风险。当前,在中美博弈及全球芯片危机持续发酵的背景下,高端芯片、服务器代工等台优势产业已成为美日欧等觊觎与全面防备的目标,通过巨额补贴、政治施压等手段迫使台积电等高科技厂商向其转移产能。同时,美日欧纷纷提出相关高科技产业振兴方案,借此分散风险,使得台积电等高科技企业面临的政治干预与市场竞争风险不断加大。

大陆为台湾经济带来新机遇

记者:在全球经济中,大陆是稳定全球价值链、推动经济复苏的重要因素,在全球化进程中扮演着重要角色。对台湾而言,大陆能给台湾经济带来哪些重要机遇?

王子旗:一直以来,台湾经济发展所需的技术、资本、市场都高度依赖美西方,这就决定了台湾在全球供应链中的地位取决于美西方主导的全球分工体系。过去70多年来,台湾始终是美西方的部分零部件及原材料生产基地,这一角色始终未变。当前,民进党当局推动台商全球布局,加紧吸引优势产能回台,试图借机将台湾从目前以代工生产为核心价值的台商运营模式,转换为基于技术与运营模式创新的自有品牌生产模式,这与美西方对台的期许与定位脱节,注定无果。

对于台湾而言,大陆是台湾经济脱胎换骨的重要机遇。两岸同根同源,是割舍不断的命运共同体,携手打造两岸共同市场,符合两岸同胞共同利益。经历中美博弈及疫情冲击,全球对大陆经济的强大韧性有了新的认识。当前,台商对大陆的投资逐渐由生产要素导向转向市场导向,大陆内需市场潜力释放将成为台商布局大陆的主要诱因;两岸产业分工由传统的垂直分工过渡至水平分工,并向相互协作的整合分工转型,更好地发挥台企在技术、生产、管理等方面的比较优势,并更好地融入新发展格局。

中美贸易战以来

电子零部件、资通与视听产品
占台湾出口比重

由2018年的
43.74%

升至2020年的
53.52%

截至2021年第一季度

台湾住宅价格指数
已连续11个季度正增长
屡创历史新高

岛内工业及服务行业员工低于
平均总薪资的比重

由2016年的
66.39%

升至2019年的
67.72%