

An aerial photograph of a coastal city, likely Hong Kong, showing a busy port with numerous cargo ships and containers, a multi-lane highway with greenery, and a dense urban area with tall skyscrapers under a blue sky with light clouds.

粤港澳大湾区—— 蓄势待发，剑指成功

EY 安永

Building a better
working world

目录

前言	1
摘要	2
大湾区发展将迎接突破性进展	4
经济改革长期领跑者	8
五大行业迎发展新机遇	14
打破界限提升区域竞争力	23
下一步	24





前言



吴港平
安永中国主席
大中华首席合伙人

2017年7月在习近平主席见证下签署的《深化粤港澳合作推进大湾区建设框架协议》，预计将释放该区域巨大的增长潜力。

粤港澳大湾区由珠江三角洲区域9个城市以及香港、澳门组成，旨在比肩旧金山、纽约和东京等世界领先湾区，充分发挥区内城市在科技创新、金融、航运贸易、先进制造业和酒店业方面的多种优势。在此过程中，粤港澳大湾区也将成为适宜生活和工作的理想地区。

成功关键在于将区内城市充分整合成为一个经济集合体，同时实现理念、资源、人才和资本等生产要素的自由流动。消除边界限制和监管差异，鼓励合作，形成协同效应，实现区内各方的多赢局面。

简化监管以及进一步开放市场，将为寻求建立或扩大在华业务以及谋求海外发展的企业提供巨大机遇。近年来，安永积累了丰富的服务该区域的专业和实践经验，专长于为中国企业“走出去”提供支持，发掘了大湾区的巨大发展潜力。我们希望本报告可以提供有关粤港澳大湾区主要发展和趋势，以及有关企业如何抓住实现可持续增长的新兴机遇的初步洞察。

摘要



陈瑞娟

香港及澳门区主管合伙人



陈子恒

香港及澳门区税务主管合伙人
安永稅務及諮詢有限公司

由香港、澳门及广东省九个城市组成的粤港澳大湾区预计将成为中国领先城市群之一。鉴于中央政府致力于将该区域发展成能够比肩世界其他金融和创新中心的枢纽地区，因此，除区域整合之外，大湾区的发展目标还包括进一步推动产业结构升级和经济改革。

中国政府将于短期内发布粤港澳大湾区（以下简称“大湾区”）总体发展规划。从目前官方资料看来，该计划将：

- ▶ 进一步推进实体和监管基础设施建设一体化，实现各城市的互联互通，打造统一大市场
- ▶ 增强每个城市的比较优势，打造世界领先的科技和金融服务中心
- ▶ 营造良好的生活和社会环境，以吸引国内外人才





进一步观察发现，大湾区经济具多元化特点，各城市的比较优势各不相同，包括金融中心、出口型制造中心、服务提供中心、科技中心及世界领先的港口和高等院校。虽然存在差异，但它们都有一个共同点，那就是自中国经济改革以来，该地区一直致力于发展民营和外向型经济。在该地区转型成为以高附加值制造业和技术密集型行业为主的产业升级先锋的过程中，企业家精神贯穿始终。

尤其值得一提的是，我们预计大湾区机遇将围绕五个行业展开：

- ▶ 科技行业，毫无疑问，深圳是科技领域的领导者，在国家政策支持下，它可能会得到香港的额外助力

- ▶ 金融行业，这源于香港一直处于中国资本项目对外开放的前沿
- ▶ “一带一路”倡议，作为通往中国南海的门户，大湾区将成为世界最大的海运和航空货运枢纽
- ▶ 旅游业，将建设基础设施和新的旅游项目连通风景名胜和各大机场
- ▶ 人才的培养和留用，对接优质学术机构，提供工作机遇和良好的生活条件。

展望未来，我们认为，中央政府的支持可能着重于通过有效的经济和社会整合，以及加强区域内城市法律和管理体系的兼容，确保充分实现协同效应。



大湾区发展将迎接突破性进展



中央政府支持宏伟目标

大湾区发展规划细则即将发布

期待已久的粤港澳大湾区细则将于短期内发布。大湾区发展迎来突破性进展，发展目标是把大湾区建设成为金融服务和科技中心，安永认为该规划将体现中央政府的宏伟目标：把大湾区建设成为可比肩世界领先的经济和科技湾区，包括美国的纽约都会区和旧金山湾区，以及日本东京大湾区。

政府工作报告中提到的大湾区概念可以追溯到2011年由香港、澳门特区政府和广东省政府联合编制的《环珠江口湾区宜居区域建设重点行动计划》。2016年3月，第13个五年（2016-2020）计划得到批准时，这个位于华南地区的城市群的想法得到了延伸。

在2017年7月香港回归祖国20周年之际，《深化粤港澳合作 推进大湾区建设框架协议》的签署标志着筹备工作达到高潮。在习近平主席见证下，国家发展和改革委员会主任何立峰、广东省省长马兴瑞、香港特别行政区行政长官林郑月娥、澳门特别行政区行政长官崔世安共同签署了《深化粤港澳合作推进大湾区建设框架协议》。这表明大湾区规划及其建设成为世界领先城市群的目标是国家发展重要战略的一项政策举措。

从七个方面打造世界领先的湾区

2030年前，该地区有望在先进制造、创新、物流、贸易和金融领域成为世界领导者。具体而言，安永认为大湾区发展规划提出的建设领域将围绕七个方面：



推进基础设施互联互通，减少区内出行时间，增强该地区作为世界物流中心的优势。



进一步提升区内市场一体化水平，促进跨境投资、就业以及内地、香港和澳门之间的人才流动。



利用大湾区在不同现代产业中的相对优势，构建协同发展现代产业体系。



提升研发的自适应性和效率，打造国际科技创新中心。



共建宜居宜业宜游的优质生活圈，吸引人才。



培育国际合作新优势，尤其是通过深化“一带一路”沿线国家和地区间互联互通培育合作优势。



支持重大合作平台建设，例如：深圳前海、广州南沙和珠海横琴。

发展成为一个特大城市

珠江三角洲升级版

大湾区包括七个地级市（珠海、惠州、东莞、佛山、中山、江门和肇庆）、两个副省级城市（广州和深圳）及香港和澳门两个特别行政区。大湾区总面积5.6万平方千米，占广东省的31%，人口6,710万，形成一个巨大的城市群，但区内发展不平衡。虽然大湾区占地面积仅略微超过韩国面积的一半，但世界银行的资料显示，大湾区将紧随韩国之后，成为全球第12大经济体。

图表 1 | 大湾区人口和面积分布图



珠海

面积：1,696 平方千米
GDP：323 亿美元
人口：168 万

惠州

面积：11,159 平方千米
GDP：495 亿美元
人口：478 万

东莞

面积：2,512 平方千米
GDP：991 亿美元
人口：825 万

佛山

面积：3,875 平方千米
GDP：1,253 亿美元
人口：750 万

中山

面积：1,770 平方千米
GDP：464 亿美元
人口：323 万

江门

面积：9,554 平方千米
GDP：348 亿美元
人口：454 万

肇庆

面积：15,006 平方千米
GDP：302 亿美元
人口：406 万

广州

面积：7,436 平方千米
GDP：2,846 亿美元
人口：1,404 万

深圳

面积：2,007 平方千米
GDP：2,830 亿美元
人口：1,190 万

香港

面积：1,104 平方千米
GDP：3,193 亿美元
人口：737 万

澳门

面积：29.2 平方千米
GDP：447 亿美元
人口：64 万

资料来源：广东省统计局、安永

图表 2 | 大湾区是世界第12大经济体

排名	国家/地区	经济规模 (10亿美元)	面积 (平方千米)
1	美国	18,624.5	9,147,420
2	中国（含大湾区）	11,199.8	9,388,211
3	日本	4,949.3	364,560
4	德国	3,477.8	348,900
5	英国	2,650.9	241,930
6	法国	2,465.5	547,557
7	印度	2,263.8	2,973,190
8	意大利	1,859.4	294,140
9	巴西	1,796.2	8,358,140
10	加拿大	1,535.8	9,093,510
11	韩国	1,411.2	97,480
12	粤港澳大湾区	1,317.4	56,148
13	俄罗斯	1,283.2	16,376,870
14	西班牙	1,237.3	500,210
15	澳大利亚	1,204.6	7,682,300

注：GDP以美元计，数据截至2016年
资料来源：广东省统计局、安永

世界领先湾区

粤港澳大湾区与世界其他主要湾区的对比

大湾区政府文件的一个显著特征就是其宏伟目标，即比肩其他著名湾区城市群，包括美国的纽约都会区和旧金山湾区，以及日本的东京大湾区。这些湾区城市群全部是拥有其区域优势的世界领先的中心：

纽约都会区包括纽约市、长岛、纽约州的哈德逊谷部分地区、新泽西州的五大城市及康涅狄格州的6个城市。该区是世界最大的金融中心，华尔街上坐落着最大的证券市场，此外，摩根士丹利、高盛、花旗和摩根大通的总部亦坐落于此。

旧金山湾区是加利福尼亚州北部的大都会区，包括旧金山、圣帕勃罗和水逊湾四周九个县市。该区是一个科技中心，苹果、英特尔和谷歌母公司Alphabet等科技巨头总部坐落于该区的硅谷。此外，该湾区还拥有全美第二多的《财富》500强企业总部，仅次于纽约大都会区。

东京大湾区是全世界人口最多的大城市区，涵盖包括东京都在内的日本关东地区的8个县市，以及邻近的中部地区的山梨县。作为日本经济的核心区，该区聚集了三菱、本田和日产等重工业巨头以及38家《财富》500强企业的总部。

聚焦金融服务与科技创新

在人均GDP以及对全球经济影响力方面，粤港澳大湾区仍落后于上述湾区。政府对粤港澳大湾区寄予了极大希望，致力将其建设成为中国首批高收入城市群之一。在政府的支持下，大湾区城市现有的比较优势可助其成为金融和科技中心。

金融科技双聚焦有望成为快速迎头赶上的催化剂。具体地说，中国主要的智囊机构之一——中国国际经济交流中心预测，粤港澳大湾区经济总量有望在2020年追平东京大湾区，2030年GDP达到2.2万亿美元，超过旧金山湾区和纽约都会区。

图表 3 | 粤港澳大湾区与其他湾区城市群

	粤港澳 大湾区	纽约 都会区	旧金山 湾区	东京 大湾区
面积 （千平方千米）	56.1	17.4	17.9	36.8
人口（百万）	68.0	23.4	7.2	43.5
GDP （万亿美元）	1.3	1.4	0.76	1.8
人均GDP （美元）	19,400	69,000	99,000	41,000
占所在国家 GDP比重（%）	10.8	7.7	4.4	41.0
占第三产业 百分比（%）	65.2	89.4	82.8	82.3
《财富》500强 企业总部数量	17	23	13	38

注：GDP以美元计，数据截至2016年
资料来源：粤港澳大湾区论坛、《财富》

中国其他城市群

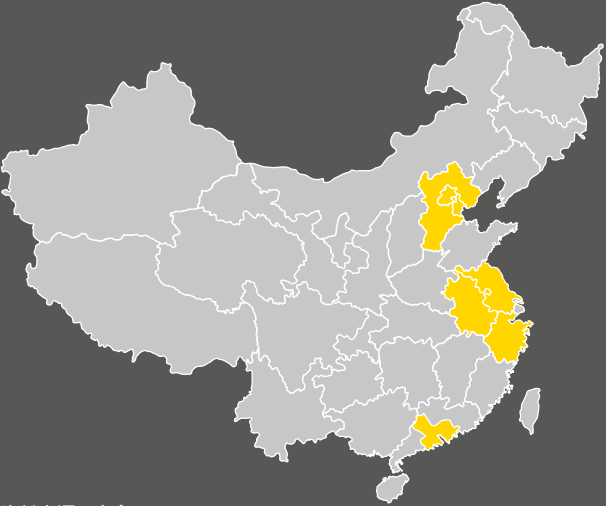
连同京津冀协同发展和长江经济带¹发展（二者在2015年的政府工作报告中与“一带一路”建设并列为中国三大发展战略），粤港澳大湾区有望成为国家层面的重点发展战略。

具体而言，京津冀、长江三角洲和粤港澳大湾区将形成中国城市化蓝图的顶级城市群。为缓解交通拥堵、生活成本高、污染严重和生活环境恶化等“城市病”，每个城市群都将出台有利政策和前瞻性政策。在领导层的支持下，这些地区也将推动中国生产力的提升，成为中国下一阶段发展的领跑者。

进一步观察发现这些地区的区域特征极为不同。包括雄安新区在内的京津冀地区，其任务是疏解北京的非首都功能。而长江三角洲是制造业中心，以往更多地专注于国内市场；珠江三角洲一直是中国通往世界的门户，出口领域发展强劲。2016年，国有企业在上海工业总收入中的比重超过36%，但广东却不足14%。

¹ 长江三角洲包括上海、浙江、江苏和安徽；京津冀包括北京、天津和河北；数据截至2016年

图表 4 | 粤港澳大湾区、长江三角洲地区和京津冀是中国的三大城市群



资料来源：安永

图表 5 | 中国三大城市群

	粤港澳	京津冀	长江三角洲
面积（平方千米）	56,148	214,228	350,840
人口（百万）	68	112	222
GDP（人民币10亿元）	9,138	8,256	19,532.1
人均GDP（人民币元）	134,366	73,681	87,963
第三产业（占GDP的百分比）	65	58	52
出口 ^注 （占GDP的百分比）	53	11	30
高科技行业 ^注 （占工业增加值的百分比）	32	18	24

注：粤港澳大湾区出口和高科技行业数据未包括香港和澳门
资料来源：国家统计局



经济改革长期领跑者

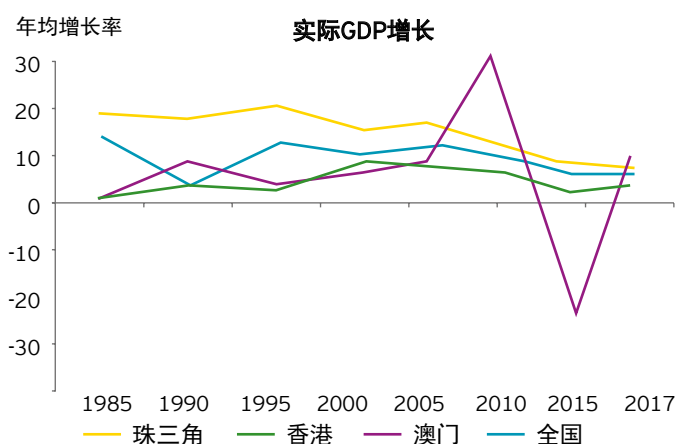
根据《经济学人》2017年特别报道《中国珠江三角洲成功经验》（A China that works - What the country can learn from the Pearl river delta）²，粤港澳大湾区是中国最活跃、最开放、市场化程度最高、最具创新力的地区。在发展规划中，粤港澳大湾区的发展重点是：

- ▶ 进一步推进实体和监管基础设施建设一体化，实现各城市的互联互通，打造统一大市场。
- ▶ 打造世界领先的科技和金融服务中心。
- ▶ 营造良好的生活和社会环境，以吸引国内外人才。我们认为，该规划将着眼于加强区域实力，实现协同发展。

经济高度发展

粤港澳大湾区是中国改革开放以来首个经济腾飞的区域。得益于香港，随后是台湾制造企业受优惠政策和低劳动力成本吸引进驻广东，珠江三角洲，尤其是深圳经济特区，20世纪80-90年代经济增长显著，明显领先于全国平均水平。

图表 6 | 自20世纪80年代以来，粤港澳大湾区一直是推动经济增长的驱动力

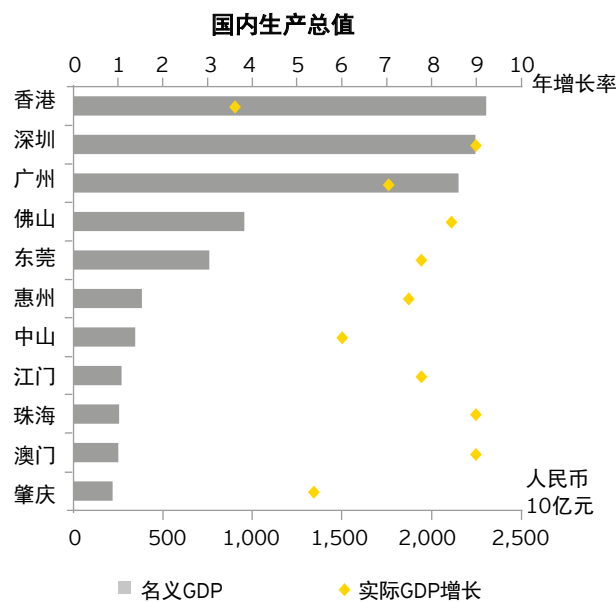


资料来源：广东省统计局、Wind

作为早期先行者，经过快速发展之后，该地区一直是中国经济最繁盛的地区之一。2017年，粤港澳大湾区的经济总量达到人民币10.2万亿元，约占中国GDP的12.4%。区内人口6,710万，占中国总人口的4.85%，在经济发展方面，该地区属相对发达地区，人均GDP较全国平均水平高2.5倍。

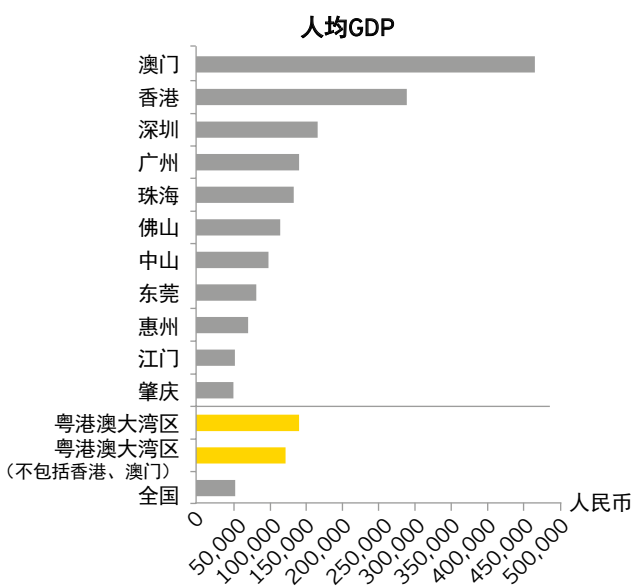
² www.economist.com/special-report/2017/04/08/what-china-can-learn-from-the-pearl-river-delta

图表 7 | 香港、深圳和广州GDP领跑粤港澳大湾区



注：数据截至2017年
资料来源：广东省统计局、Wind

图表 8 | 即使未包括香港和澳门，粤港澳大湾区人均GDP也远高于全国平均水平



注：数据截至2016年
资料来源：广东省统计局、Wind

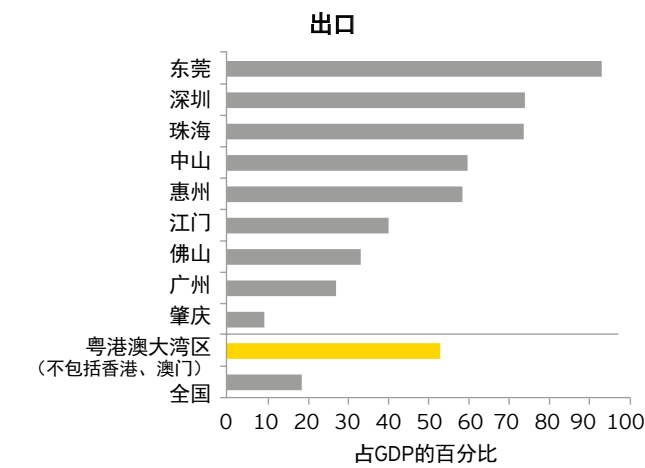


重点培养民营、外向型经济

世界工厂

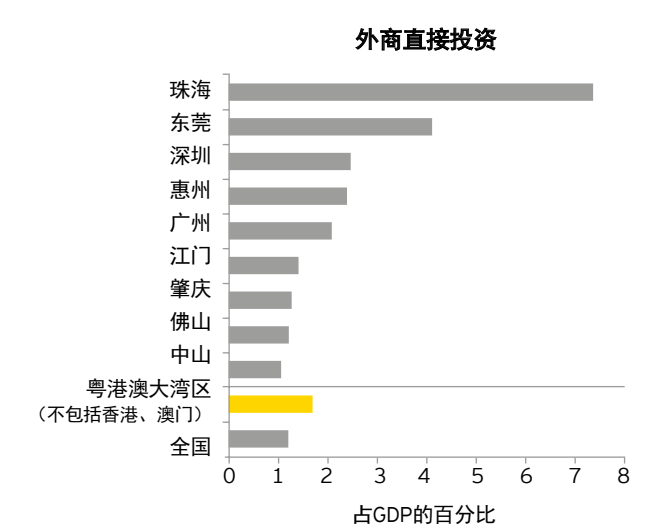
从早些时候开始，该地区一直作为出口主导型制造中心，被称为“世界工厂”。广州的中国进出口商品交易会（广交会）如今已经进入124届，自1957年以来一直是中国的外贸出口窗口。2017年，粤港澳大湾区广东9个城市的对外贸易、外商直接投资和对外直接投资分别占中国总额的26%、17.9%和约15%。其中，商品出口一项就占到该区GDP的53%，较中国平均水平高3倍，明显高于长江经济带和京津冀地区。

图表 9 | 粤港澳大湾区以出口型经济为主



注：内地对香港的出口，数据截至2017年
资料来源：广东省统计局、Wind

图表 10 | 珠海和东莞是主要的外商投资目的地

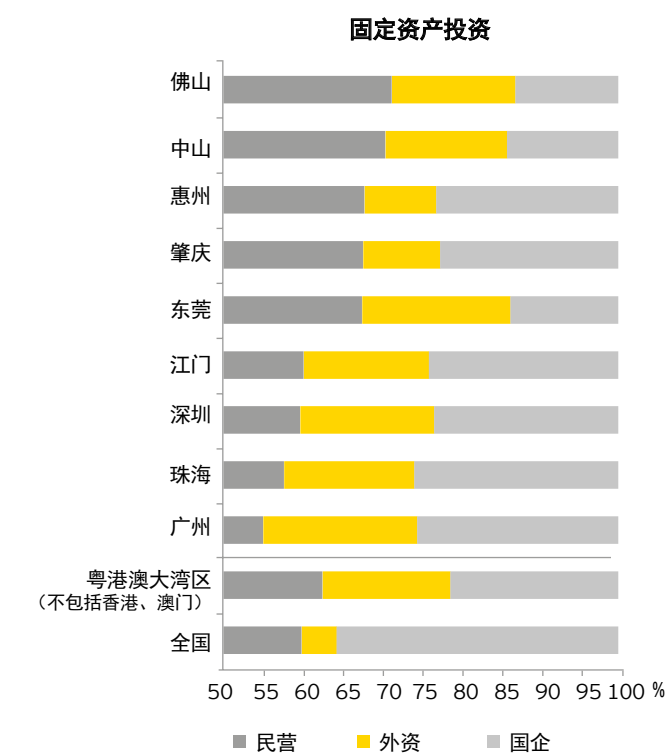


注：外商直接投资包括来自香港、澳门和台湾的投资，数据截至2016年
资料来源：广东省统计局、Wind

着重于创业和民营领域

同时，民营部门在粤港澳大湾区固定资产投资中的比重也较高，尤其是在包含外商投资的情况下。佛山、中山和东莞等生产中心城市的总比重接近90%。但国企比重偏低，仅为21.2%，低于35.7%的全国平均水平。在100多家央企巨头中，仅有4家坐落于该区。这体现出以往该区经济环境主要受企业家驱动，而不是由国家主导。

图表 11 | 粤港澳大湾区主要受创业项目驱动，而不是由国家项目主导



注：外商投资包括香港、澳门和台湾，数据截至2016年
资料来源：广东省统计局、Wind

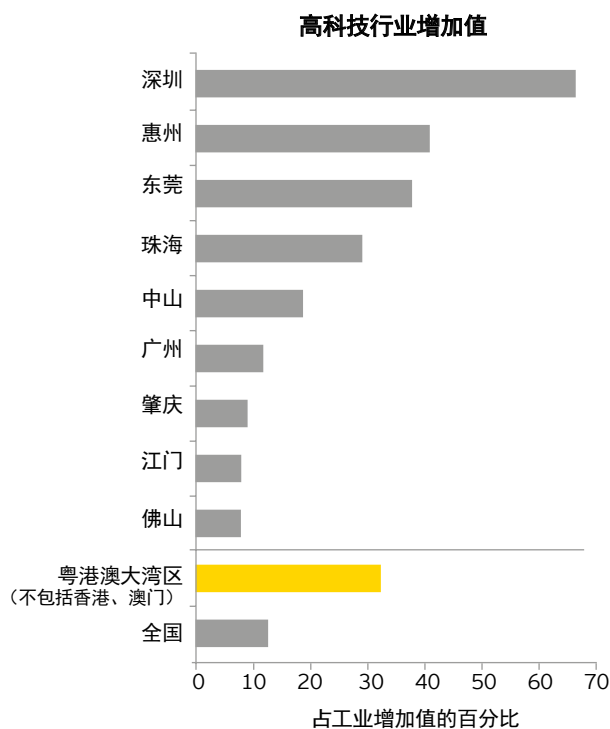
领跑产业升级

推进经济转型

继劳动力收入和土地价格导致生产成本上升后，粤港澳大湾区港口城市的诸多行业为追求较高利润率，一直对生产组合进行升级。

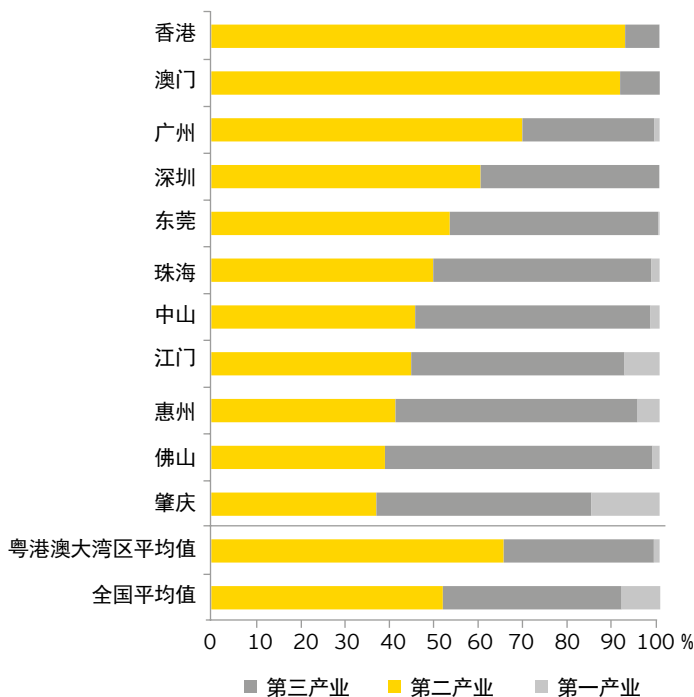
具体地说，深圳已从工业城市转变为服务型城市和科技中心，而东莞和珠海也分别从生产鞋、玩具等劳动密集型产品转向生产移动电话和生物医疗等资本密集型产品。同时，其他于边陲的大湾区城市，例如惠州和肇庆，第一产业仍然相对重要。

图表 12 | 粤港澳大湾区已发展为高科技产业中心



注：数据截至2016年
资料来源：广东省统计局、Wind

图表 13 | 按产业划分GDP



注：数据截至2016年
资料来源：广东省统计局、Wind



图表 14 | 粤港澳大湾区中国内地城市领先行业的附加值份额

	深圳	东莞	惠州	珠海	中山	江门	佛山	广州	肇庆
计算机、通信和其他电子设备制造业	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
电气机械和器材制造业	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
电力、热力生产和供应业	✓	✓	✓	✓				✓	✓
化学原料和化学制品制造业			✓	✓		✓		✓	✓
纺织服装、服饰业		✓			✓	✓	✓		
金属制品业					✓	✓	✓		✓
橡胶和塑料制品业		✓	✓		✓				
石油加工、炼焦和核燃料加工业			✓	✓				✓	
非金属矿物制品业							✓		✓
有色金属冶炼和压延加工业							✓		✓
医药制造业	✓			✓					
文教、工美、体育和娱乐用品制造业	✓								
专用设备制造业	✓								
造纸和纸制品业		✓							
汽车业								✓	
通用设备制造业					✓				
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备						✓			

注：数据截至2016年
资料来源：Wind、安永

香港和澳门的角色

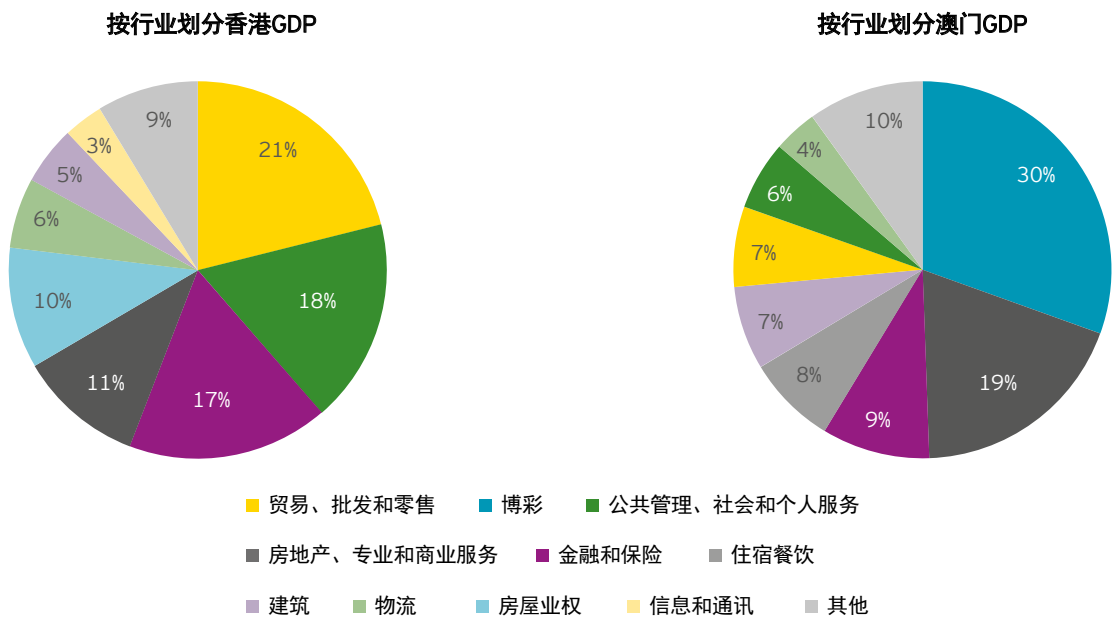
香港因制度优势是中国国际化程度最高的城市，其法律、会计和监管体系具国际标准。它还拥有国际专业人才、优质的教育机构和有利的营商环境。随着制造业迁移到珠江三角洲地区，这些优势使其以服务中心的形象再次崛起，四大行业——金融服务、旅游业、贸易和物流以及专业服务占2016年GDP的56.6%。

香港扩大其比较优势，致力加强其连接内地和世界其他地区的桥梁作用。截至2017年，香港拥有30多家外国商会及近8,000家跨国企业，其中约五成的区域总部坐

落于此。鉴于粤港澳大湾区计划，香港特区政府将其“与内地合作督导委员会”改名为“推进大湾区建设及内地合作督导委员会”，突显框架的重要意义。

同时，澳门继续扮演旅游和休闲中心的角色，发挥在博彩、酒店、娱乐和零售行业中的主导作用。2017年，这些行业在澳门GDP中的比重接近一半。澳门特区行政长官崔世安表示，澳门已经做好准备，运用在中山的粤澳全面合作示范区以及澳门参与江门大广海湾经济区获得的经验参加粤港澳大湾区的发展。³

图表 15 | 按行业划分香港和澳门GDP



3 www.mofcom.gov.cn/article/i/jyj/j/201804/20180402733545.shtml

五大行业迎发展新机遇

随着规划蓝图的公布，安永认为，粤港澳大湾区在自身规模和经济发展上的优势特点，将为区内高科技、金融、物流、旅游和教育等各行业企业带来重大发展机遇；但另一方面，为了有效落实规划蓝图，这也意味着区内经济、人员流动和税收等政策将发生重大变革，以推动区内货物、资金、人员、信息等要素的自由流动，促进监管协同。

中央政府力促科技产业发展

深圳是科技创新领域当之无愧的领导者

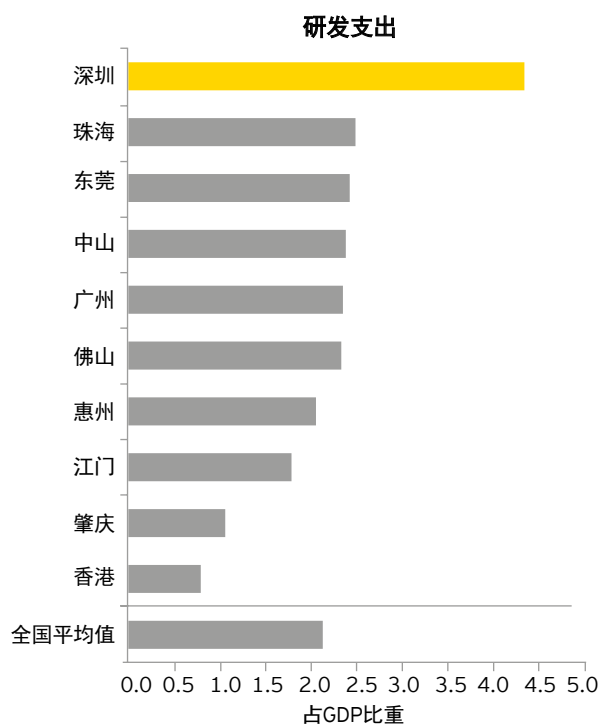
在大湾区内，深圳作为比亚迪、中兴、华为、华大基因和腾讯等大型企业的总部所在地，是科技创新领域当之无愧的领导者。以互联网、新能源、生物科技、智能设备、机器人、生命健康科学、航空航天、新材料和创新等科技产业为主的新兴产业，2017年实现同比增长13.6%，占深圳GDP的40.9%。⁴

2013年以来，深圳每年的研发投入占其GDP比重均超过4%，与韩国、以色列等科技大国持平，远超广州、新加坡和香港。作为中国经济转型的领头羊，深圳亦贡献了内地近半数的国际专利申请量。⁵

4 www.szjt.gov.cn/xxgk/zfxxgkml/tjsj/tjgb/201804/t20180416_11765330.htm

5 www.gov.cn/xinwen/2018-04/26/content_5286160.htm

图表 16 | 深圳研发投入占GDP比重达4.3%



注：数据截至2016年

资料来源：广东省统计局、香港统计处

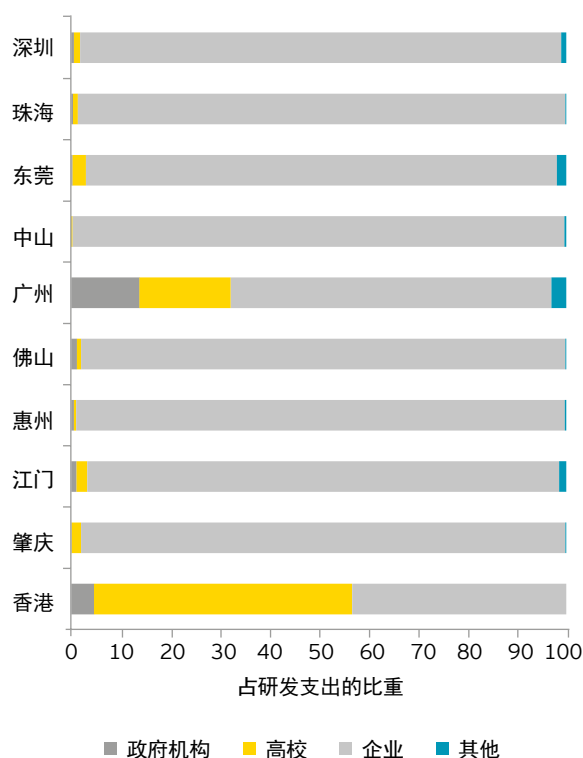


政府推动香港科技创新发展

将粤港澳大湾区发展成为全球科技创新中心的规划不仅局限于深圳。香港特区政府已决定在落马洲河套区（邻近深圳的一个区域）建设“港深创新及科技园”。该园区有望扩大深圳科创企业的业务经营，有利于外资科技公司进入内地市场。

此外，5月14日，国家主席习近平作出重要指示，支持香港成为国际创新科技中心，允许国家有关部门通过国家科技计划直接资助香港高校的科研活动。此举有助于香港发挥在基础研究和高校人才培养方面的相对优势，与拥有科技应用优势的深圳实现互补双赢。

图表 17 | 虽然总体支出有限，香港研发支出主要针对学术界而非企业



注：未获取到澳门的有关数据；数据截至2016年
资料来源：广东省统计局、香港统计处

中国进一步开放市场背景下的金融服务业

中国资本项目对外开放的试验田

根据粤港澳大湾区发展规划，金融科技创新、“一带一路”建设融资、跨境银行业和绿色金融等金融服务业将迎来发展新机遇。近期，随着允许加权投票权等举措的出台，香港金融市场有望实现与内地市场更大程度的互联互通。

继内地与港股互联互通、债券通，增加合格境外机构投资者（QFII）、合格境内机构投资者（QDII）及人民币合格境外机构投资者（RQFII）投资额度，以及加速理财服务发展等金融改革措施推出后，金融服务业现已实现重大整合。作为中国改革开放的试验田，大湾区的发展还将带来更多机遇。

在2018年4月举办的博鳌亚洲论坛上，习近平主席在主旨演讲中表示，中国正在开始新一轮的市场开放，欢迎更多外资来华，特别是在金融业方面（参见安永《重申中国经济转向高质量发展——2018年两会主要内容解读》）。中国人民银行行长易纲指出，未来几个月将陆续出台下列措施：

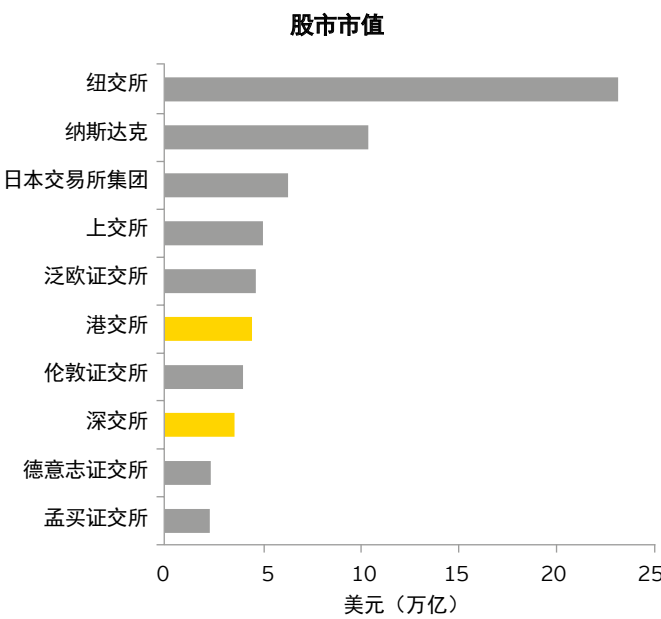
- 取消中资银行和金融资产管理公司外资持股比例限制，实施内外资一致的股权投资比例规则。（中国银保监会已于6月8日就取消中资银行外资持股比例限制发布征求意见稿。）
- 不再要求合资证券公司境内股东至少有一家证券公司（中国证监会于3月9日就此发布征求意见稿。）
- 允许符合条件的外国投资者来华经营保险代理业务和保险公估业务
- 放开外资保险经纪公司经营的范围，与中资机构一致
- 鼓励在信托、金融租赁、汽车金融、货币经济、消费金融等银行业金融领域引入外资
- 取消金融资产管理公司和财富管理公司的外资持股比例限制
- 大幅度扩大外资银行业务范围
- 不再对合资证券公司业务范围单独设限，内外资一致
- 全面取消外资保险公司设立前需开设两年代表处要求

香港金融市场一直是中国金融改革的前沿阵地，在内地与港股互联互通、债券通，增加合格境外机构投资者（QFII）、合格境内机构投资者（QDII）及人民币合格境外机构投资者（RQFII）投资额度，以及加快理财服务发展方面发挥重要作用。在香港的带动下，粤港澳大湾区金融市场或将继续成为中国金融改革的试验田。

港交所修改上市规则，拥抱科技产业利好

4月30日，香港联合交易所启动几十年来力度最大的上市制度改革。新的《上市规则》允许未能通过主板财务资格测试的生物科技公司上市；允许“同股不同权”的公司上市；为寻求在香港作第二上市的中资及国际公司设立新的第二上市渠道。新制度将使香港能够进一步利用粤港澳大湾区其他地区科技公司带来的发展机遇。

图表 18 | 粤港澳大湾区拥有国际两大证券交易所

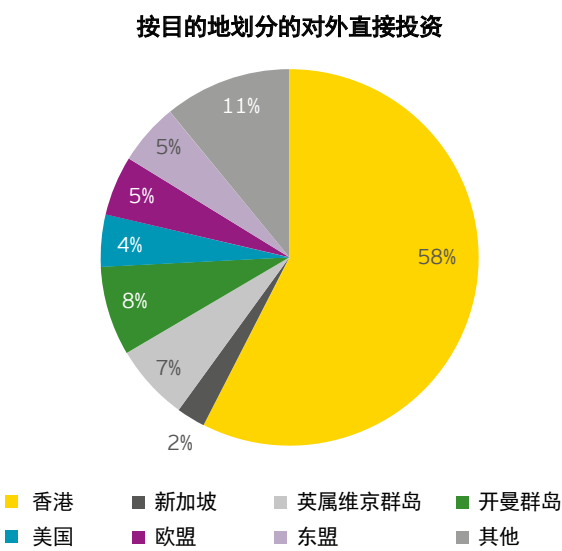


注：数据截至2018年4月
资料来源：世界交易所联盟

为大湾区居民发展跨境银行业务

未来，金融业可能进一步开放的一个领域在于客户信息的跨境使用，例如，接受持有在香港签发征信记录和身份信息的香港居民在大湾区内其他城市开办银行账户。香港的银行也将逐渐接受内地公安部为大湾区内符合条件的居民出具的个人信息记录。此举或将为香港本地银行在“了解你的客户”（KYC）方面减轻负担，促进区内金融业的跨境协作。

图表 19 | 香港是内地对外直接投资的首选目的地



注：2016年存量
资料来源：商务部，Wind

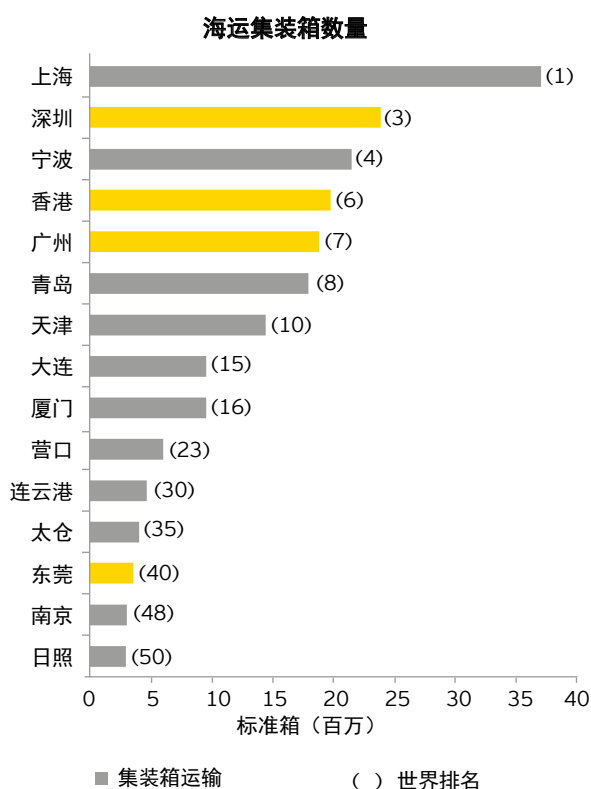


“一带一路”建设的核心地带

货物吞吐量全球领先

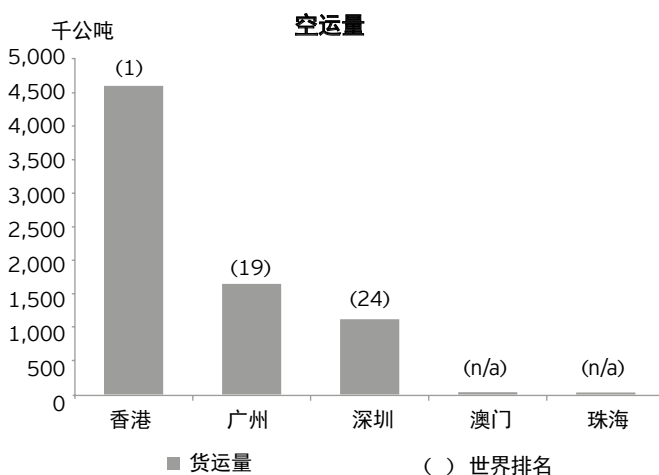
粤港澳大湾区的第三个重心将通过现代化的基础设施建设巩固该地区作为世界顶级物流枢纽的地位。香港港、广州港和深圳各港口的吞吐量总计达到6,634万标准箱，依然是2017年全球最大的物流枢纽，紧随其后的是长江三角洲，达到6,484万标准箱。与此同时，香港、广州和深圳机场也位列全球最繁忙的航空货运和客运枢纽之列。

图表 20 | 全球最繁忙的港口有四个位于粤港澳大湾区



注：数据截至2016年
资料来源：Lloyd's List

图表 21 | 粤港澳大湾区各机场空运货量



注：数据截至2016年
资料来源：国际机场理事会

展望未来，区域内互联互通的基础设施建设已经开始，其中包括十多条高铁和城际铁路线，四座跨越珠江的大桥，以及筹备中的新机场和跑道。目前，香港国际机场已连接全球220多个城市，超过100家航空公司在此运营，但由于运力不足，其与内地的联系主要限于一线和二线城市。随着2018年港珠澳大桥开通，预计香港机场的空运货物可在一小时左右到达珠海，这或将有助于内地三四线及更低线城市连通世界。

作为“十三五”规划的部分内容，广东省预计在2017-2020年花费2.5万亿元人民币用于改善交通网络，将广州作为省级枢纽。通过建设一张编织紧密的港口和机场网络，粤港澳大湾区预计将显著增强其物流能力，以连接中国南部诸省与世界其他地区。

图表 22 | 粤港澳大湾区正在进行的基础设施项目

城市	项目	简介
广州	白云国际机场	扩建新航站楼与两条额外跑道，打造商务航空服务基地
	正果国际机场	将于2020年动工建设第二座民用机场
	南沙港	三期、四期建设阶段，以及南沙港邮轮码头一期建设阶段
	城际轨道	大幅扩建，接入佛山、江门和惠州
	铁路	深茂铁路和广汕高铁的江门至深圳段
深圳	轨道交通	建造龙岗三号线
	高速公路	扩建深圳至惠州高速公路
	深中通道	深中通道拟于2024年开通
佛山	珠三角新干线机场	作为广东打造“5+4”骨干机场的部分规划，已筹备建造新机场
江门	高速公路	广州—中山—江门高速公路和中山—开平高速公路江门段
	城际轨道	深圳—江门—茂名高速公路江门段
惠州	平潭机场	作为广东打造“5+4”骨干机场的部分规划，扩建机场以容纳更多民航与货物
	高速公路	湖南至惠州高速公路惠州段
中山	高速公路	深圳至中山高速公路中山段，中山至开平高速公路，中山至江门高速公路等
珠海	城际轨道	广州—佛山—江门—珠海城际轨道
肇庆	高速公路	建造深圳—肇庆高速公路
	城际轨道	建造肇庆—南海城际轨道
东莞	虎门大桥	虎门二桥拟于2019年开通
	城际轨道	广州—东莞—深圳城际轨道，东莞—惠州城际轨道，佛山—东莞城际轨道，中山—虎门—龙岗城际轨道和东莞—深圳高速交通
澳门	过关通道	在拱北现有检查站附近新建过关点，扩大客运量
	港珠澳大桥	拟于2018年夏开通
香港	香港国际机场	建造第三条跑道
	广深港高铁	拟于2018年第三季度开通

资料来源：安永

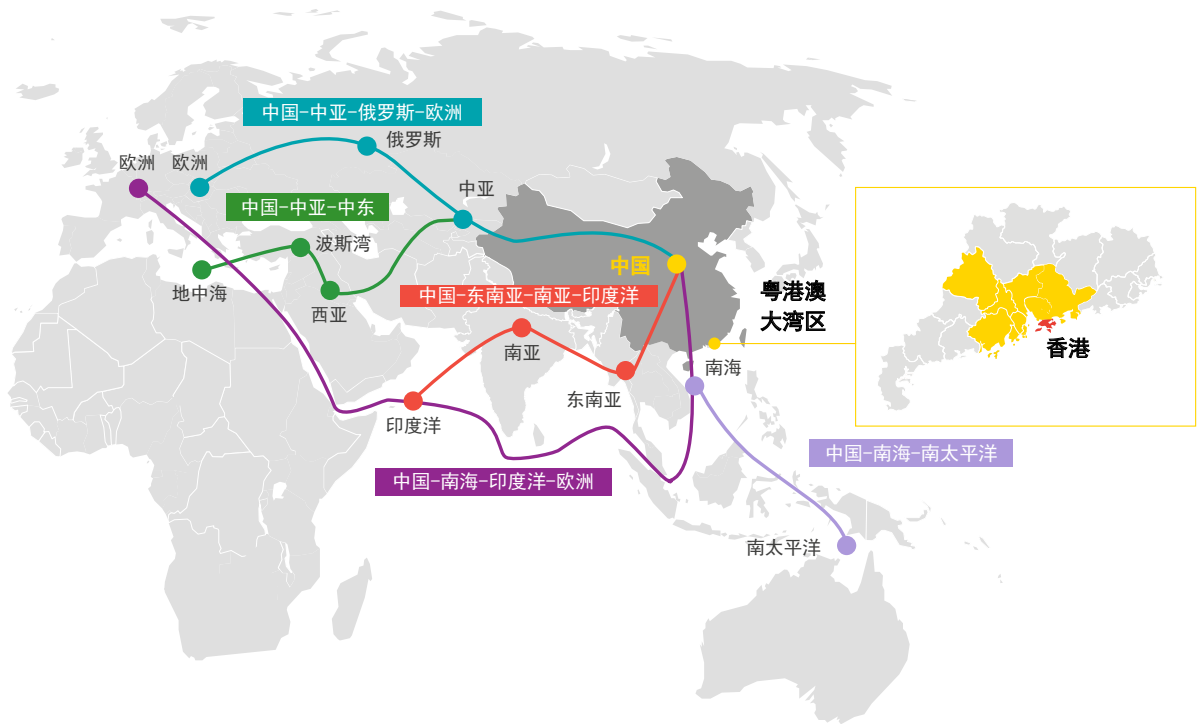
作为“一带一路”建设核心地带的独特优势

更为重要的是，粤港澳大湾区有望在“一带一路”建设中发挥重要作用。首先，大湾区地处战略要地，位于中国南海入海口，是通往“21世纪海上丝绸之路”沿线国家的必经之地。其次，独有的经济发展特色使得粤港澳大湾区有望发展成为集制造、航运、融资和建造于一体的“一站式”中心，满足“一带一路”沿线国家项目建设及商业发展的需求。

第三，海外华人中有很大部分来自粤港澳大湾区。安永认为，在中央政府的大力支持下，大湾区凭借其科技创新实力以及全球化的专业服务，在“一带一路”建设中具有独特的优势地位。另一方面，大湾区也可作为“一带一路”深入推进结构化改革、提升中国经济发展效率的试验区。



图表 23 | 粤港澳大湾区将成为一带一路枢纽



注：数据截至2016年
资料来源：Lloyd's List

人才自由流动的摇篮

推进建设广东优质学术机构网络

粤港澳大湾区发展的一大益处是实现人员流动，大都市的建立也有利于培养和留住该地区的人才。首先，香港特区行政长官林郑月娥于2018年4月14日会见教育部部长陈宝生时表示，期望香港知名高校能够落户粤港澳大湾区，以促进两地师生交流，并配合大湾区打造国际化教育基地的目标。我们认为，该计划可能对区域一体化产生重大影响。

与广州或香港不同，深圳没有成熟的地方高等教育机构基础，每年无法培养出足量的毕业生。相反，深圳人才库的建立主要是通过吸引大陆其他省市和香港特区的毕业生，以及在深圳开设知名大学的分校。因此，粤港澳大湾区的高等教育机构网络有助于培养该地区的地方人才。

例如，广州有四所“双一流”大学，接受政府的特别关注和资源，其中两所属于“985”。而深圳没有任何一所大学入围“双一流”、“985”或“211”。上海软科排出的大中华区百大名校中，六所位于香港，两所位于澳门，三所位于广州，深圳没有一所大学能够入围。

图表 24 | 粤港澳大湾区大学全国排名

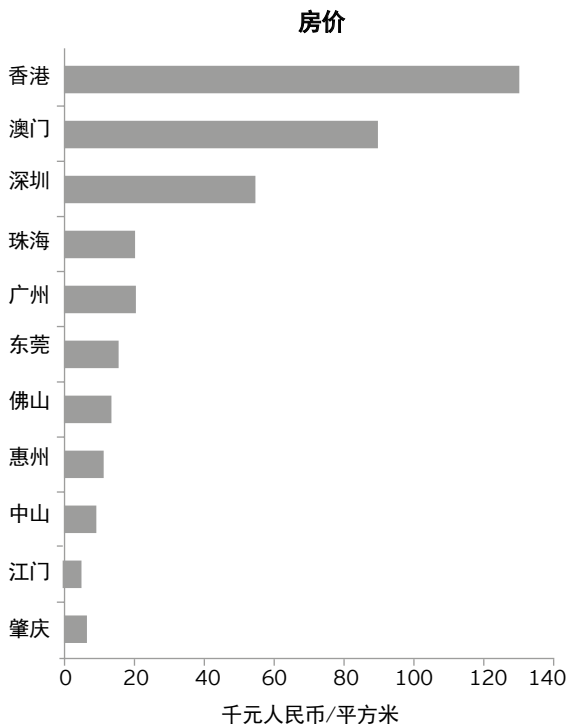
大学	城市	全国排名
香港中文大学	香港	4
香港大学	香港	6
香港科技大学	香港	12
香港城市大学	香港	14
中山大学	广州	16
香港理工大学	香港	24
澳门科技大学	澳门	28
南方科技大学	广州	39
澳门大学	澳门	42
香港浸会大学	香港	46
暨南大学	广州	96

注：数据截至2017年
资料来源：上海软科

吸纳内地人才

其次，更大程度的整合将帮助跨国公司更好地利用其在香港的跨国人才。可以说，中国城市化改革的一大目标是缓解大城市的“城市病”，包括拥堵、污染和生活环境恶化。虽然一线城市的政府可能会限制新移民的数量，但通过创建特大城市，该地区的小城市得以通过提供户口、更便宜的住房以及社会福利等手段，吸引非居民人才定居。

图表 25 | 大湾区不同城市间房价差别达18倍



注：香港、澳门私人住宅价格；截至2017年底
资料来源：利嘉阁，Wind

改善人员流动性的潜力

便捷通勤一小时，各色名胜收眼底

人员流动不受限制也可释放酒店业的发展潜力，带来更多商机。2017年12月13日，粤港澳大湾区内所有11个旅游局联合成立了大湾区城市旅游联合会。除了在香港购物和澳门博彩外，联合会指出，粤港澳大湾区内有许多距离区内主要机场距离很近的顶级旅游景点，待高速铁路、城际轨道交通线、跨珠江大桥开通之后，尤其便捷。

除现有景点外，投资兴建新的酒店、娱乐中心、购物商场和主题公园等旅游项目也已经开始。例如，香港机场附近正在建造一个香港最大的商业娱乐中心，其中拟引入室内和室外卡丁车赛道以及增强现实(AR)和虚拟现实(VR)游戏设施等。

跨区域老年护理

同样，生活成本差异可能会鼓励粤港澳大湾区内不同城市的居民，尤其是退休居民，在区内流动。香港尤其如此，其2017年的长者比例为17.9%（广东为8.6%，澳门为10.1%），用于退休设施的土地严重短缺。4月，香港财政司司长陈慕波建议香港居民考虑在粤港澳大湾区退休。

为进一步鼓励人员流动，香港食物及卫生局局长陈肇始女士7月份透露，香港每年对本港65岁及以上长者提供的医疗津贴，2,000港元医疗券，未来可延伸至支付粤港澳大湾区内产生的医疗费用。可能一并出现的或是粤港澳大湾区内香港居民退休村的进一步发展，而这很有可能获得政府支持。

图表 26 | 粤港澳大湾区部分旅游景点

城市	景点	评级
广州	长隆欢乐世界	AAAAA
	白云山	AAAAA
	中山纪念堂	AAAA
	黄花岗公园	AAAA
	西汉南越王博物馆	AAAA
深圳	华侨城旅游度假区	AAAAA
	观澜湖度假酒店	AAAAA
	仙湖植物园	AAAA
	青青世界	AAAA
佛山	西樵山	AAAAA
	长鹿休闲度假农庄	AAAAA
	三水区荷花世界	AAAA
	清晖园	AAAA
江门	开平碉楼与村落	联合国教科文组织世界文化遗产
	圭峰山	AAAA
	开平立园	AAAA
惠州	罗浮山	AAAAA
	西湖	AAAA
	南昆山生态旅游区	AAAA
中山	孙中山故居	AAAAA
	詹园	AAAA
珠海	东澳岛、外伶仃岛	AAAA
	圆明新园	AAAA
肇庆	七星岩	AAAA
	盘龙峡	AAAA
东莞	鸦片战争博物馆	AAAA
澳门	澳门历史城区	联合国教科文组织世界文化遗产
	赌场	
香港	地质公园	联合国教科文组织世界地质公园

资料来源：联合国教科文组织、广东旅游局

打破界限提升区域竞争力

虽然有很多益处，但粤港澳大湾区建设欲取得成功却不无挑战。鉴于香港和澳门作为特别行政区的特殊地位，将区域内诸多城市整合为单一经济体还需要做很多工作，来消除差异，摒弃地方主义思维。

政府协同举措，实现制度兼容

香港和澳门两个特别行政区都有自己的海关和移民部门，在很多经济领域具有监管独立性。例如，根据中国法律，只有于存在“外国因素”或特殊情况下，中国涉事各方才能选择“外国”法律制度和法庭。由于粤港澳大湾区中“外国因素”的定义愈加模糊，这可能会将香港的法庭撇在一边。

为了全面实现粤港澳大湾区的潜力，基础设施连通、跨境监管框架、行政管理、人员流动和海关政策应该相互配合。同时，保持香港和澳门法律和监管的相对独立性对其特殊经济地位或至关重要。

就目前来看，关于兼容性的研究已在进行中。2017年9月，中国（广东）自由贸易试验区前海蛇口片区管委会、深圳前海管理局、中国社会科学院国家法治指数研究中心共同在深圳发布了全国首个自贸区法治指数——“前海法治指数评估指标体系”。前海区法院还允许香港居民出任与香港有关的案件陪审员。

区域内缺乏明确领导者

除监管差异外，粤港澳大湾区内有三个一线城市，这有别于北京在京津冀地区和上海在长江经济带分别占据明确主导地位的情况。需要指出的是，协同合作要求各城市之间进行全面合作，这可能需要中央政府紧密支持。



下一步

发挥粤港澳大湾区协同效应

中国政府即将在未来数月正式发布粤港澳大湾区发展规划，这将带来未来几年发展机遇。简而言之，粤港澳大湾区的潜力来自于将香港和澳门特别行政区完全融入内地的国家规划战略，形成一个经济集合体。该规划预计将通过生产要素的自由流动，如理念、资源、人才和资本，为发展提供新的动力。

我们认为，粤港澳大湾区将是珠江三角洲传统角色的延伸，并将继续成为中国与外部世界连通的主要门户。在这个框架内，更大程度的互连互通和区内城市在不同行业的比较优势或将为寻求建立或扩大在华业务的企业带来重大发展机遇。

安永可如何提供帮助

近年来，安永在粤港澳大湾区发展了良好的业务，帮助企业发现和把握机遇。安永香港及澳门地区主管合伙人陈瑞娟女士，以及安永在广州、深圳、香港及澳门的其他五位合伙人均加入了广东省粤港澳合作促进会，该促进会旨在在广东省政府的指导下，加强粤港澳大湾区内各地区之间的联系。

安永的粤港澳大湾区主管合伙人陈子恒先生，以及我们在金融服务、私募股权、房地产、酒店和建筑以及科技领域的专业人士网络，一直以来持续关注该地区的发展，随时可提供相关服务。具体而言，我们在粤港澳大湾区的税务团队由经验丰富的企业税务咨询和财务交易团队组成，可根据不同行业税务形势的演变为客户提供深入可行的技术建议。

此外，作为内地企业“走出去”的踏脚石，尤其是沿着“一带一路”向外发展，粤港澳大湾区的影响力将远远超出其地域界限。在周昭媚女士的领导下，我们的中国海外投资业务部（COIN）汇聚了安永在全球70多个国家和地区的专业人士，致力于为中国对外投资提供一致和协调的服务。





联系我们

陈瑞娟 Agnes Chan

香港及澳门区主管合伙人
+852 2846 9921
agnes.chan@hk.ey.com

陈子恒 David Chan

香港及澳门区税务主管合伙人
安永稅務及諮詢有限公司
+852 2629 3228
david.chan@hk.ey.com

周昭媚 Loletta Chow

“一带一路”项目组主管
中国海外投资业务部全球主管
香港
+852 2629 3133
loletta.chow@hk.ey.com

EY 安永 | Assurance 审计 | Tax 税务 | Transactions 财务交易 | Advisory 咨询

关于安永

安永是全球领先的审计、税务、财务交易和咨询服务机构之一。我们的深刻洞察和优质服务有助全球各地资本市场和经济体建立信任和信心。我们致力培养杰出领导人才，通过团队协作落实我们对所有利益关联方的坚定承诺。因此，我们在为员工、客户及社会各界建设更美好的商业世界的过程中担当重要角色。

安永是指Ernst & Young Global Limited的全球组织，也可指其一家或以上的成员机构，各成员机构都是独立的法人实体。Ernst & Young Global Limited是英国一家担保有限公司，并不向客户提供服务。如欲进一步了解安永，请浏览ey.com。

© 2018 安永，中国

版权所有。

APAC no.03007095

ED None

本材料是为提供一般信息的用途编制，并非旨在成为可依赖的会计、税务或其他专业意见。请向您的顾问获取具体意见。

ey.com/china

关注安永微信公众号

扫描二维码，获取最新资讯。

