



探索 大灣區

第三份驅動成功的關鍵年度調查報告



2020

kpmg.com/cn

hsbc.com.hk

chamber.org.hk

目錄

前言 01

02 關於本次調查

概覽 04

06 增長

投資 16

28 人才

行業分析 38

54 發展建議

關於我們/聯繫信息 56

觀點

- | | |
|-------------|------------------------|
| 13 香港醫思醫療 | 36 Elevant-Garde/博富臨置業 |
| 14 新風天域 | 46 富途證券 |
| 15 香港中電控股 | 47 香港科技園公司 |
| 24 金百加 | 48 招商局集團 |
| 25 阿特金斯 | 50 畢馬威中國 |
| 26 奧雅納 | 51 滙豐 |
| 34 茉莉傳媒 | 52 香港總商會 |
| 35 香港測檢認證協會 | |

前言

2019年，通過深化改革、優先創新和加快互聯互通，粵港澳大灣區正大力建設世界級城市群——囊括廣東省的九個內地城市以及香港和澳門兩個特區。自第二份年度大灣區調查報告於2018年10月發布以來，企業與政府均投入了大量資源來推動這一地區的發展。

2019年2月，中央政府發布《粵港澳大灣區發展規劃綱要》，被視為實現大灣區蓬勃發展的基礎性文件。伴隨著外界對該地區愈發關注，該文件開啟了珠江三角洲經濟與社會融合的新階段。此外，在過去的一年裡，許多措施也得以頒佈並實施，包括引入稅收優惠政策、便利化電子支付以及支持遠程銀行帳戶開立。

隨著兩個大型基礎設施項目的啟用（港珠澳大橋和廣深港高速鐵路）該地區在地理上的聯繫變得更為緊密，這進一步為跨境交通、工作和生活提供了便利。

為了解該地區的最新商業機遇和挑戰，畢馬威中國、滙豐和香港總商會對來自大灣區各行各業的747位高層進行了委託調查。結果發現，企業對自身及整個地區的前景都相當看好，其中大部分正計劃將其業務擴展到總部所在地以外的大灣區城市。隨著大灣區的發展，科技與創新行業預計將獲益最大，業內的許多公司都將目光瞄準了該地區所聚集起來的龐大人才庫。此外，金融服務、貿易與物流也將成為大灣區規劃的主要受益者。

希望本報告能為您提供不一樣的洞察和見解。在此，我們要感謝所有調查受訪者付出時間及提供意見，同時感謝企業高層們接受本報告採訪。



劉麥嘉軒
香港區管理合夥人
畢馬威中國

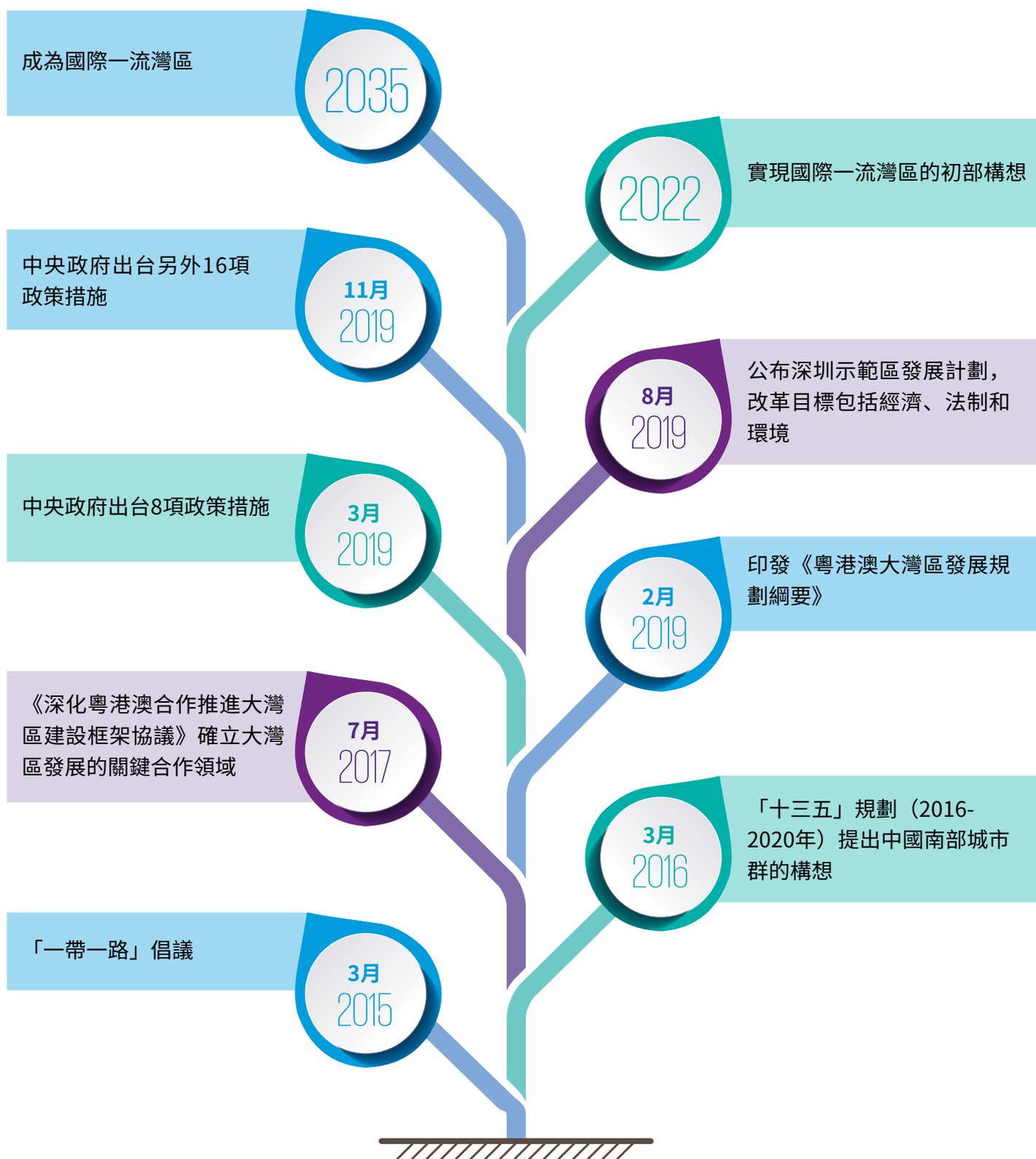


趙民忠
工商金融主管
滙豐香港



余鵬春
大灣區工作小組召集人
香港總商會

大灣區發展時間軸



概覽

大灣區規劃旨在將廣東珠江三角洲9個城市，加上香港和澳門整合成一個綜合性經濟體和世界一流的商業中心。該項目將充分利用各城市的自身優勢，致力於改善交通基礎設施、建立國際創新和技術中心、發展具有全球競爭力的現代工業體系，同時促進該地區內人員、貨物、資本和信息的自由流動。¹

該規劃具有堅實的基礎。儘管大灣區僅佔中國國土面積的不足1%，7,120萬人口僅佔中國總人口的5%，²但在2018年這11個城市的GDP總量佔整個內地GDP的12%，達到16,419.7億美元。³

在過去的12個月中，大灣區規劃取得了許多重大進展。2019年2月，中國中央政府發布《粵港澳大灣區發展規劃綱要》，⁴闡明了其對該項目的整體願景。從現在起至2022年，發展重點將是促進大灣區城市間的合作，方式包括改善基礎設施、加強城市間的優勢互補。在此過程中，傳統產業也將開始向高端製造業升級，同時經濟開放度進一步提升，香港與其他大灣區城市之間的金融聯繫持續緊密。根據中央政府制定的目標，到2035年，大灣區將形成綜合型經濟體系，科技實力大幅提升，全面建成國際一流的灣區。

¹ 粵港澳大灣區概要，政制及內地事務局，2019年2月，<https://www.bayarea.gov.hk/en/about/overview.html>

² 粵港澳大灣區統計數字，香港貿易發展局，2019年6月，<http://hong-kong-economy-research.hktdc.com/business-news/article/Guangdong-Hong-Kong-Macao-Greater-Bay-Area/Statistics-of-the-Guangdong-Hong-Kong-Macao-Greater-Bay-Area/bayarea/en/1/1X498Z5Y/1X0AE3Q1.htm>

³ “香港在粵港澳大灣區的角色”，香港行政長官林鄭月娥在日本東京的演講，2019年4月，<https://www.bayarea.gov.hk/filemanager/en/share/pdf/gba-symposium-tokyo.pdf>

⁴ 《粵港澳大灣區發展規劃綱要》，政制及內地事務局，2019年2月18日，https://www.bayarea.gov.hk/filemanager/en/share/pdf/Outline_Development_Plan.pdf

為充分發揮香港、澳門、深圳、廣州四個核心城市的現有優勢，政府還為每個城市規劃了重點發展領域。香港將鞏固和提升其作為國際金融、航運、貿易中心和國際航空樞紐的地位，強化全球離岸人民幣業務樞紐地位、國際資產管理中心及風險管理中心功能，同時大力發展創新及科技事業，建設國際法律及爭議解決服務中心；深圳將發揮作為經濟特區和國家創新型城市的引領作用，努力成為具有世界影響力的創新創意之都；澳門將建設世界旅遊休閒中心、中國與葡語國家商貿合作服務平台；廣州則將充分發揮國家中心城市角色，全面增強國際商貿中心、綜合交通樞紐功能。

此外，還將以珠海、佛山為龍頭建設珠江西岸先進裝備製造產業帶，以深圳、東莞為核心在珠江東岸打造具有全球影響力和競爭力的電子信息等世界級先進製造業產業集群。

基建方面，大灣區規劃也提出了諸多目標，包括建設世界級機場群，以高速鐵路、城際鐵路和高等級公路為主體的快速交通網絡等，以便提升該地區內外的互聯互通。此外還將新建兩座橫跨珠江三角洲的橋樑，進一步加強交通便利化。大灣區規劃也非常重視環保，尤其是生態防護和綠色低碳發展模式。

繼《發展規劃綱要》發布之後，政府在3月又出台了8項政策措施，其中包括對在大灣區內地城市工作的香港和海外高端人才給予稅收補貼，用於抵銷其較高的個人所得稅，以及海關改革舉措等。

11月，另有16項政策公布，大部分旨在便利香港居民在大灣區內地城市的生活和工作，⁵ 其中包括鼓勵香港居民在九個內地城市購買房產，以及給予在粵工作的港澳居民的子女與當地居民子女同等的教育機會。此外，在推動大灣區內部金融服務發展方面也制定了進一步措施，包括跨境財富管理計劃等。

隨著政府和企業對該地區的關注，中國內地、香港及國際投資者對該地的興趣日益濃厚。在「增長」一章中，我們將探討為何各行各業都對所在行業及該地區的未來信心十足。

⁵ 香港特區行政長官出席粵港澳大灣區建設領導小組會議，2019年11月，<https://www.info.gov.hk/gia/general/201911/06/P2019110600764.htm>

增長

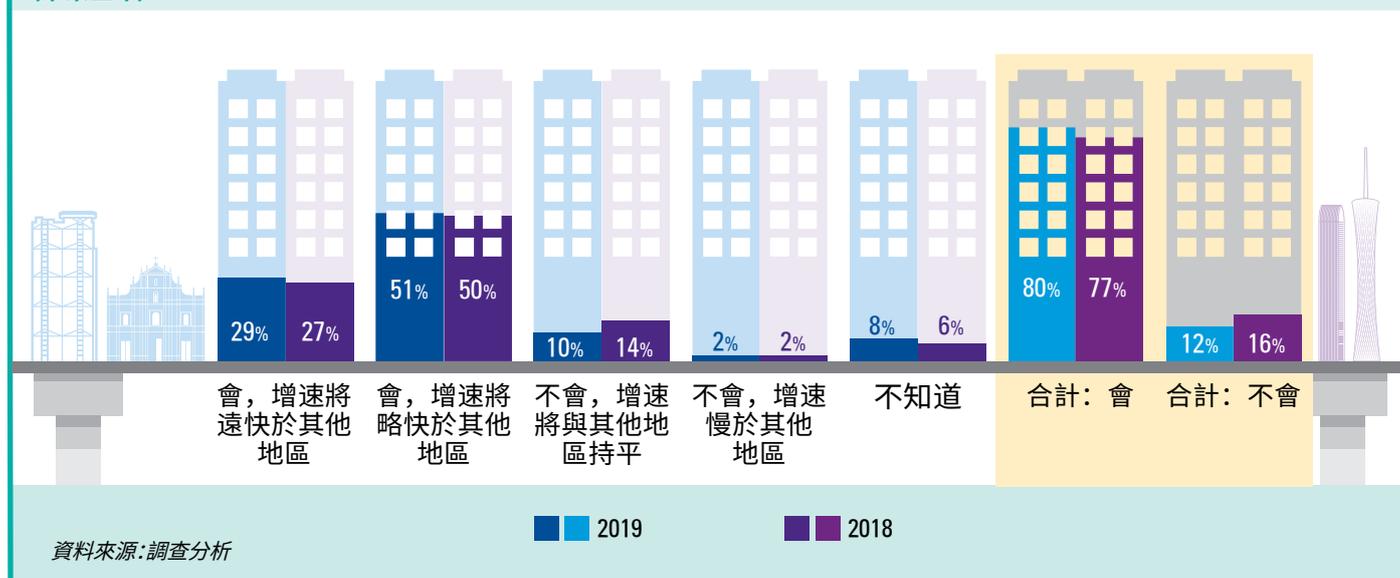


來自各行各業的企業都對大灣區的經濟前景十分看好，原因是互聯互通程度的提升和政府優惠措施將有助於推動該地區的增長。儘管在充分發揮大灣區潛力的過程中仍伴隨著挑戰，但是成為由創新驅動的活力經濟體，以及面向國際社會和中國其他地區的門戶這一目標目前已十分明確。

接受調查的公司中有五分之四認為，大灣區在未來三年的經濟增長將快於中國內地其他地區，這一比例略高於2018年的調查結果（見圖1.1）。其中，總部位於大灣區九個內地城市之一的企業尤其樂觀：有89%認為大灣區的經濟增長速度將高於中國其他地區，其中48%認為增速將遠快於其他地區。而總部位於香港的公司則相對謹慎一些，有78%的受訪公司預計大灣區的增速將超越中國其他地區，其中24%認為前者的增速將遠高於後者。澳門企業的觀點較為不同：儘管有85%的受訪企業認為該地區的增長將高於整個中國內地，但僅8%認為該增長會顯著高於中國內地。

圖 1.1 大灣區的增速會快於中國其他地區嗎？

(未來三年)





合作將是大灣區規劃的重要組成部分。若能充分利用每個城市的專長優勢並創造規模經濟，該地區的增長將大大加快。

合作將是大灣區規劃的重要組成部分。若能充分利用每個城市的專長優勢並創造規模經濟，該地區的增長將大大加快。

劉麥嘉軒

香港區管理合夥人
畢馬威中國

技術和創新企業對大灣區的前景持樂觀態度，有81%預計該地區的增長將超過中國其他地區。在工程設計公司阿特金斯亞太區首席執行官Chris Birdsong看來，企業對該地區的高度樂觀理所當然，他認為大灣區具備所有正確的要素。「這一地區尚未完全整合一致，因此潛力巨大，」他表示：「總的來說，大灣區這一概念的誕生和發展將潛力的藝術展現在了人們面前。」

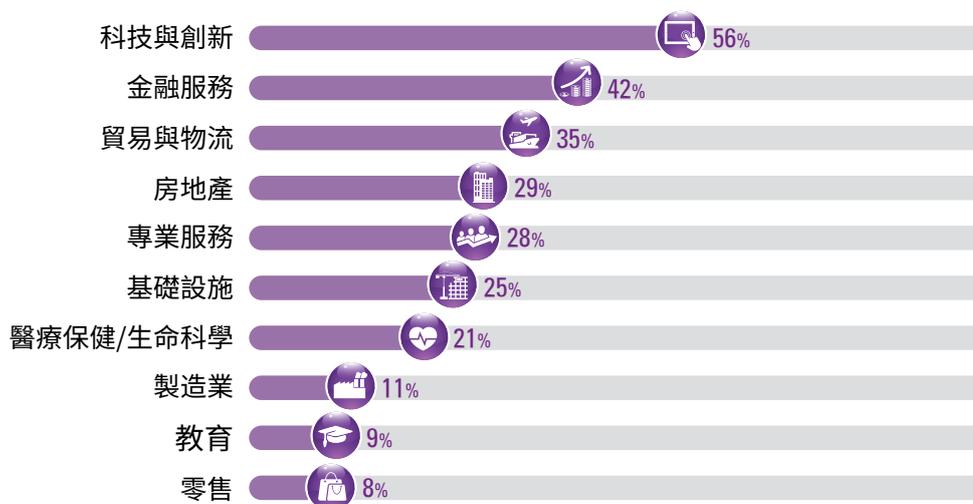
房地產企業對大灣區的經濟前景最為樂觀，有92%預計其增長將超過中國其他地區，其次是企業集團（88%）和金融服務公司（84%）。

畢馬威中國香港區合夥人兼房地產主管邱毅麟解釋道，除香港、深圳、廣州和澳門這四個核心城市以外，房地產企業在大灣區其他城市同樣擁有大量發展機會。「鑒於高速鐵路和橋樑將進一步提升該地區的連通性，減少通勤時間，珠海居民可以更便捷地前往香港工作。因此，商業和住宅項目潛力巨大。」他補充說，預計到2030年該地區的人口將大幅增長，進一步刺激對商業和住宅物業的需求。

本次調查結果顯示，科技與創新、金融服務以及貿易與物流被認為是大灣區發展的三大受益者，與2018年的調查結果一致。其中有56%的受訪者認為，科技與創新是該地區增長的最大受益者（見圖1.2）。

圖 1.2 從大灣區發展中受益最多的行業

(受訪者需列出前三名——按行業)



資料來源：調查分析



**大灣區的發展
具有獨特潛力，
可以結合
區內所有城市的
互補優勢，幫助企業充
分把握灣區提供的機遇。**

黃文楷
華南區首席合夥人
畢馬威中國

這一結果也印證了《發展規劃綱要》中所確立的目標——成為世界級的科技與創新中心，因此該行業將從相應的基礎設施和各項優惠措施中獲益頗多。例如，落馬洲河套港深創新及科技園的建立將為初創企業和科技公司開闢出佔地87公頃的專用空間。深圳已被確立為國家級創新城市，中央政府在2019年8月發布的示範區改革規劃中也要求深圳強化其作為國際科技企業樞紐的地位，助其成為中國內地發展的先行者。也正因如此，在總部位於大灣區9個內地城市的企業中，超過六成（佔61%）將技術和創新視為受益最大的行業。

同樣地，有將近一半（42%）受訪者認為金融服務業將是大灣區發展的主要受益行業，而該領域的受訪者中也有67%表示同意。《發展規劃綱要》提出了一系列針對金融服務的舉措，包括有序推動基金、保險等金融產品跨境交易、擴大人民幣的跨境使用，並建立金融科技和保險科技中心。《發展規劃綱要》提到要提升香港作為國際金融中心的地位，而總部設在大灣區九個內地城市的公司中有46%認為金融服務業將是最大的受益行業，多於持相同觀點的香港企業（佔41%）。

貿易與物流是有望從大灣區規劃中受益的第三大行業，持這一觀點的受訪者佔35%，而在貿易與物流企業中，這一比例上升至58%。該行業的公司不僅將從大灣區內外改善的基礎設施中受益，鑒於大灣區規劃對創新的重視，該地區越來越多的公司將帶動製造價值鏈的升級，進而增加生產所需零部件的進口。高端製造業在大灣區的崛起也將促使越來越多的產品被運出該地區，參與國內和國際銷售，為貿易與物流業創造更多機會。

圖 1.3 從大灣區發展中受益最多的行業

(按年份)



資料來源：調查分析



大灣區規劃的規模、互聯互通以及龐大且不斷增長的人口，將為各行各業不同規模的公司創造機遇。

趙民忠
工商金融主管
滙豐香港

總體而言，在2017年和2018年的調查中，科技與創新、金融服務以及貿易與物流均被認為是大灣區規劃的主要受益行業（見圖1.3）。

其他領域的企業均對大灣區的發展信心十足。房地產、基礎設施、教育、醫療保健/生命科學和專業服務領域的企業都認為自身所在的行業是大灣區規劃的三大受益行業之一。尤其是房地產業，其普遍認為新的住宅和商業項目蘊含巨大的潛力。大灣區連通性的提升以及鼓勵香港居民在內地購買房地產的新政發布將擴大需求，同時預計該地區在2020年及以後也將持續增長。

在所有受訪者看來，零售業將是受益最少的行業。中國內地的購物習慣正在發生變化，而電子商務平台也正對傳統零售造成巨大威脅。此外，在所有受訪行業中，製造業是唯一一個將自身排除在大灣區發展主要受益者之外的行業。長期以來，製造業一直是該地區的經濟基礎。然而，大灣區目前正向高價值高科技製造轉型，而低成本製造業正越來越多地遷移至越南等東南亞國家。中美貿易緊張局勢也正加速這一趨勢。

圖 1.4 大灣區的預期業務收入增長

(未來三年——按地區)

	總體	香港特區	澳門特區	9個內地大灣區城市	內地非大灣區城市
30%及以上	23%	20%	15%	40%	21%
20%-29%	32%	31%	54%	36%	28%
20%以下	40%	44%	31%	21%	44%
業務收入將下降	4%	4%	N/A	3%	7%

資料來源：調查分析





大灣區的經濟規模與澳洲及韓國相當，加上超過7,000

萬的人口，對香港企業而言是一個巨大的市場。”

余鵬春
大灣區工作小組召集人
香港總商會

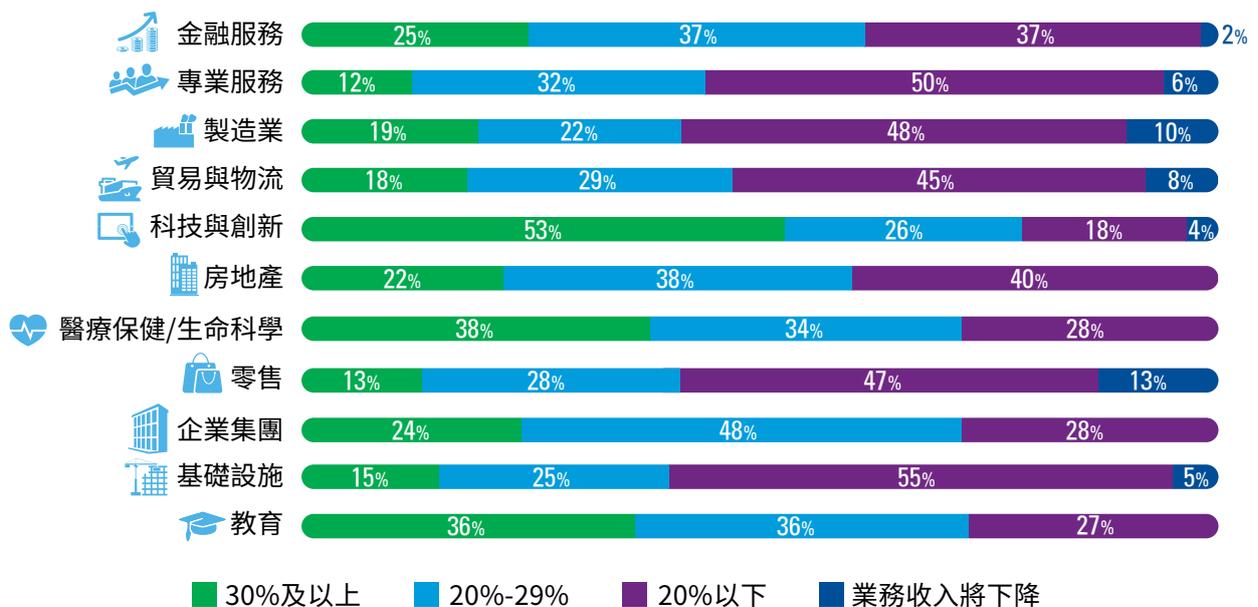
企業普遍認為大灣區的發展將令其實現強勁的收入增長，接受調查的公司中有56%預計將在未來三年內增長20%以上，其中23%的企業認為收入增長將超過30%（見圖1.4）。在大灣區內，位於內地城市的公司最為樂觀，有40%認為其增長將達到30%及以上，在香港企業中這一佔比則為20%，而大部分澳門公司認為預期收入增長在20%至29%之間。

科技與創新領域的樂觀情緒尤為顯著，該行業中有53%的公司預計其業務收入在此期間將增長30%以上，這也反映了大灣區為該行業所提供的機會之多（見圖1.5）。

醫療保健和生命科學企業也較為樂觀，其中有38%預計其收入增長率將達到30%或更高。康臣藥業集團首席執行官黎倩指出，《發展規劃綱要》中提到了要促進生物技術公司的發展並將該行業轉變為新的支柱產業。「這些政策的實施將為康臣核心業務的發展創造更好的外部條件和更多的機會，」她表示。旗下擁有多家醫療保健公司的投資控股公司新風天域首席執行官吳啟楠則認為，隨著該地區財富水平的提高，其所在行業具有巨大的增長潛力。「大灣區居民的可支配收入較高，」他說：「這些富裕人口願意為私人醫療保健買單。私人醫療保健領域在大灣區尚未出現實質性競爭，因為這一概念還比較新。」

圖 1.5 大灣區的預期業務收入增長

(未來三年——按行業)



註：由於四捨五入，最終相加的總數可能不等於100%

資料來源：調查分析

展望未來，大灣區將越來越成為內地企業進軍國際市場的跳板，包括進軍「一帶一路」沿線國家和地區。《發展規劃綱要》要求大灣區通過建設高水平參與國際經濟合作新平台及區域雙向開放來推進「一帶一路」建設，⁶為企業創造了進一步的增長機會。

超過一半（56%）的受調查企業認為，大灣區支持「一帶一路」發展的最佳途徑是通過扮演服務中心的角色來滿足沿線企業對融資、運輸、製造和建築的需求。在位於九個內地城市的企業中，持有這一觀點的佔比63%。另有48%的受訪企業認為，大灣區可以充當香港和澳門企業拓展至中國內地市場乃至「一帶一路」國家的推動者——這一觀點尤為受澳門公司的認可。

此外，有40%的公司認為大灣區可以作為結構改革的試驗場；在大灣區內地企業中，這一觀點的支持率為52%。同時，被調查企業中也有39%認為應將香港定位為「一帶一路」項目的爭端解決中心；就香港公司而言，認同此觀點的佔比44%。

按行業劃分，金融服務行業中有65%的企業認為應將大灣區作為服務中心來滿足「一帶一路」企業融資、運輸、製造和建築需求，佔比最高；其次是企業集團，有64%同意此觀點。超過一半（52%）的貿易與物流公司認為「一帶一路」與大灣區互相支持的最佳方式是強化大灣區作為海空貨運樞紐的地位。



⁶ 《粵港澳大灣區發展規劃綱要》，政制及內地事務局，2019年2月18日，https://www.bayarea.gov.hk/filemanager/en/share/pdf/Outline_Development_Plan.pdf

大灣區無疑具有巨大潛力，但企業也必須克服諸多挑戰方能實現增長。

政策/監管模糊、不確定和不熟悉仍然被視為可能影響公司現有或未來大灣區業務計劃的最大挑戰，近四分之三（73%）的受訪公司將其作為關注點，高於2018年的68%（見圖1.6）。

這一觀點在總部位於香港或中國內地非大灣區城市的公司中最高，分別佔比76%和73%。就行業而言，醫療保健和生命科學公司（佔84%）和金融服務公司（佔82%）認為政策或監管的不確定性是最大風險。

資本的跨境流動被視為第二大風險，有42%的受調查公司認同此觀點，高於2018年的34%。相較大灣區內的內地企業，香港企業對此更為擔憂，前者僅有30%將其列為潛在風險。按行業劃分，企業集團（68%）和金融服務公司（55%）對資金流動的擔憂最多。另有26%的企業認為匯率波動也是潛在問題之一，尤其是澳門企業，其次為大灣區內的內地城市企業。製造業、貿易與物流業的公司比其他行業更關注此問題，兩者均有40%的公司持此觀點。

在熱切期盼大灣區強勁增長的同時，企業也必須做出正確的自我定位，充分利用現有機遇。這就要求企業將重點放在自身可為該地區帶來的價值上，並深入瞭解大灣區市場。在下一章中，我們將分析企業在該地區的投資計劃和動機，以及哪些地區政策最符合其核心業務利益。

圖 1.6 大灣區發展面臨的三大風險

(按年份)



資料來源：調查分析

大灣區市場成 關注重點

鄧志輝

香港醫思醫療集團首席執行官

香港醫思醫療集團（UMH）是香港最大的非醫院醫療服務供應商，以預防和精準醫療作為業務核心，提供一站式醫療和醫學美容服務。目前 UMH 已將大灣區確立為重點發展區域，並將開始將重點資源投放在大灣區，以獲益於該地區快速的經濟增長以及由此帶來的人們可支配收入的增長。

「我們正密切關注香港周邊一小時內可到達的區域，以便有效地拓展潛在市場，」集團首席執行官鄧志輝表示：「我們看到了大灣區 GDP 的迅速上升，並正在關注中產階級的可支配收入。醫療保健行業的細分市場將快速增長，激發出巨大的潛力，並且發展的重心轉移到了大灣區。」

投資重心轉移至大灣區

鄧先生認為，大灣區的崛起讓許多醫療健康行業投資者轉移了關注重點。「我們發現投資者的觀念發生了轉變，他們不再一味地追求在全國範圍內擴張，」他指出：「在我看來，投資者認定，與其他一線城市相比，大灣區更具潛力。」

UMH 目前在大灣區運營著 10 間診所和服務中心，廣州和深圳各 5 間，而香港有 36 間。

鄧先生於 2005 年在香港成立 UMH，2016 年，公司在港交所上市。目前，消費者對優質醫療服務的需求逐漸上升，UMH 正計劃平均每年在香港以外的大灣區城市開設 3 至 5 間診所。同時，鄧先生也從潛在的併購交易中看到了機遇——對像是規模相對較小、尚未滿足上市要求的內地醫療美容公司。這一項目將涉及數百萬美元的資金的投入，而資金來源可能包括現金儲備、債券、銀行貸款以及發行新股等。

醫療技術進步

另一個發展途徑是與內地的科技和金融巨頭合作，為大灣區客戶提供創新服務。自 2018 年 11 月以來，UMH 已開設了兩間企鵝醫生香港全科診所，由 UMH 與騰訊共同運營，開創了將人工智能和大數據應用於醫療保健的先河。

此外，鄧先生還提到了平安健康醫療科技有限公司，該公司借助母公司平安的龐大客戶群，在醫療技術領域取得令人矚目的進步。「它們擁有市場、技術、資本，這些都是可促進快速增長的有利條件，」他表示：「拿電信行業作類比，內地的醫療技術將直接從 3G 躍升至 5G，一舉超越香港。」然而他也認為，不應與此類公司正面競爭。「獲取醫療技術進步成果的路很漫長，這些大公司擁有資源，我們則更傾向於與他們合作。」

研發投資與測試在大灣區正以極快的速度展開，尤其是製藥領域，這部分的推動力源自該地區龐大的人口規模。「與香港相比，在大灣區尋找藥物試驗

志願者是輕而易舉的事，」鄧先生說：「找到兩三萬名志願者並不是難事，而這將極大地降低新藥的開發難度。中國在這方面具有絕對的優勢，而這將有助於推動新藥研發的商業化進程。」

制度改革

鄧先生也指出，儘管規模不大，但香港在醫療保健行業仍具有根本性優勢。香港本土的醫生、醫療培訓體系和法規長期以專業著稱。此外，香港監管機構對來自歐美等海外地區的藥物和產品持

較為開放的態度，也保證了患者能享受到全球最新的藥品。同時，鄧先生認為，鑒於目前整個醫療領域仍由公立醫院所主導，內地的私立醫療行業有很大的增長空間。

鄧先生指出，改革將激發內地醫療行業的潛力。「目前大部分人還是會選擇去醫院而不是全科診所——這樣效率低下，也增加了感染的風險，」他說：「現在已經提出了支持醫生開設私人診所的倡議，而先進的技術將減輕醫生的行政負擔並幫助他們更有效地治療患者。大灣區有許多優秀的醫生，開放個人開設診所可以減輕公共醫療體系的資源壓力。制度改革真的可以使人們更快樂、更健康。」



全新領域： 把握大灣區機遇

吳啟楠

新風天域首席執行官

總部位於香港的投資控股公司新風天域已注意到大灣區私人醫療保健市場的重大機遇，正計劃大力進軍該領域。

由香港特區政府前財政司司長梁錦松作為聯合創始人的新風天域，在7月份確定以14億美元收購和睦家醫療集團——中國內地規模最大的私立醫療機構運營商之一。

新風天域首席執行官吳啟楠指出了大灣區在招商引資方面的關鍵優勢，其中之一就是該地區擁有願意為私人醫療保健買單的老齡化人群。

「目前大灣區的私人醫療保健領域尚未出現實質性的競爭，因為這一概念還比較新。廣州和深圳的私人醫療設施也仍處於相當落後的狀態，因此在這樣一個相對公平的競爭環境中，我們可以搶佔市場先機。」

大灣區的另一個優勢在於，其主要城市間建立了高鐵網絡。緊密的交通聯繫意味著內地患者可輕鬆前往香港獲取內地監管法規禁止購買的藥品，而香港醫生也可搭乘火車去內地接診。

私立醫院增長勢頭強勁

吳先生提到，在可預見的未來該區域將會不斷發展成為一個大市場。在這個宏觀意義上的「大都市」中，不同的城市提供著不同的機遇。「香港是國際金融中心，而深圳是技術中心——我們在深圳新建成的醫院應該是我們集團醫療系統中科技最先進的醫院。」

他繼續道：「廣州是另一個大市場，它的老齡化人口比例更高，因此對老年人生活服務的需求也更高。」中國內地主要依靠傳統的公立醫院體系，但目前私

立醫院正在強勢增長。國家「十三五規劃」中提出，允許私立醫院外資佔比提高至100%，這也意味著政府歡迎對該領域進行投資。

吳先生指出：「人口老齡化對公立醫療體系造成了諸多壓力，而私立醫院為此帶來了可供選擇的另一種解決方案。」

政府在努力吸引私人投資、減輕公立醫療體系壓力的同時，也為包括新風天域在內的企業帶來了諸多益處。

經濟前景樂觀

吳先生說：「根據我們的經驗，內地政府非常歡迎私人資本投資醫療保健行業。而相應的審批和許可流程也非常透明。」

「正常的制衡機制和監管監督必然存在，但政府絕對沒有對外資進入醫療保健領域施加任何限制。」

吳先生認為如果大灣區能夠持續應對某些挑戰，該區域將擁有光明的經濟前景。其中一項重點就是深化個稅改革，確保更多的香

港專業人士可以在大灣區工作而不會利益受損；另外，《港澳居民來往內地通行證》的相關出入境手續也應進一步簡化。

另一大挑戰是人才資源。「由於私人醫療保健在內地是一個新興產業，人才儲備相對較為薄弱。」他表示，新風天域主要通過內部機構進行人員培訓。「我們在內地有許多對護士、護理人員、理療師等員工進行培訓的學校。」

總體而言，隨著大灣區的發展步伐逐步趕上北京和上海，吳先生對該地區私人醫療保健行業的前景充滿信心。「目前我們的行業面臨著一項艱巨的任務，但我們對大灣區成為頂級市場依然持有樂觀態度。」



推動大灣區增長

陳紹雄

中電控股有限公司中國區總裁

中電控股有限公司中國區總裁陳紹雄認為，香港不僅是大灣區發展計劃的受益者，更是重要的推動者。

「香港為國有企業、私人企業以及歐美國家的企業提供了平台，」陳先生解釋道。

中電是香港兩家電力供應商之一，且規模相對較大，該公司也在中國內地投資了約 50 個能源項目。對於中電而言，大灣區創造了更多的商機，包括在智能清潔能源及其他創新技術領域。

「大灣區規劃的提出對香港極具意義——它為這座城市提供了一個平台，使其在享受整個地區資源的同時，又能輸出自身的專業知識和優勢，」陳先生表示。

推動創新的機遇

「在大灣區內，人才可在 9 個內地城市及港澳間更加自由地流動，同時大灣區也為更大的市場提供了平台。」

支付寶的發展、個人所得稅改革 提升了香港人前往大灣區工作或休閒的便利度和吸引力。

陳先生認為，創新是大灣區的關注重點，它鼓勵企業和個人推動創新、勇於探索。

「在大灣區獲得成功的創新實踐和項目也可以推廣到國內的其他城市，」陳先生說。

在他看來，金融、科技和法規創新對未來 40 年的中國至關重要。

中電去年與北京啟迪清潔能源集團共同成立了合資企業。此次合作的目的是將中電在香港、澳洲和中國內地的運營經驗與啟迪在人工智能、雲計算和大數據分析等技術方面的專業知識相結合，增強中電在大灣區的競爭力。

良好的經商環境

展望未來，中電將深圳的前海自由貿易區視為業務重心之一，並已在上述地區註冊了一家公司。作為中電在內地的控股公司，它將為智能清潔能源項目的投資提供融資平台。

陳先生補充道，目前大灣區能源基礎設施項目的資本投資空間相對較小。

「當地政府推行了一系列針對電力供應設施的發展計劃，許多國企、民企已獲得大多數基礎設施項目的開發權，」他表示。因此，相比更傳統的資本密集型模式，中電更傾向於在大灣區實施「輕資產」模式。

「我們將投資以服務為基點的業務，」陳先生說。



如今大灣區已經建立了頗具吸引力的營商環境，但陳先生也表示，該地區政府機構應確保其監管和政策制度的清晰度和穩定性，給予投資者應有的確定性。

他最後總結：「在探索大灣區商機的過程中，僅僅依靠政府補貼等常規的援助和支持可能收效甚微，企業需要不斷創新。」

投資



伴隨著對未來幾年大灣區增長的期望，企業也正尋求恰當的定位，以便充分利用該地區所帶來的機遇。對於部分企業而言，這意味著需要對品牌塑造與市場營銷進行投資，進而擴大在該地的客戶群，而其他公司則會著重於人才招聘或新建實體的運營場所（例如新建工廠或辦公室）。

總體而言，超過一半（52%）的公司計劃在2022年之前將業務擴展到大灣區，而對於總部位於內地9個大灣區城市的企業，這一比例為61%（見圖2.1）。

教育領域的公司最傾向於在大灣區進行業務擴張，佔比達到82%，而零售企業的意願最低，僅佔比34%（見圖2.2）。鑒於《發展規劃綱要》提出要以珠海、佛山為龍頭建設先進裝備製造產業帶，以深圳、東莞為核心世界級先進製造業產業集群，許多製造商目前已將總部設在這些城市。家用電器製造企業格力的首席財務官兼董事會秘書望靖東指出：「在大灣區這樣相對較小的地區，集中生產是保持競爭優勢的最佳策略。」

圖 2.1 計劃將業務擴張至大灣區的企業

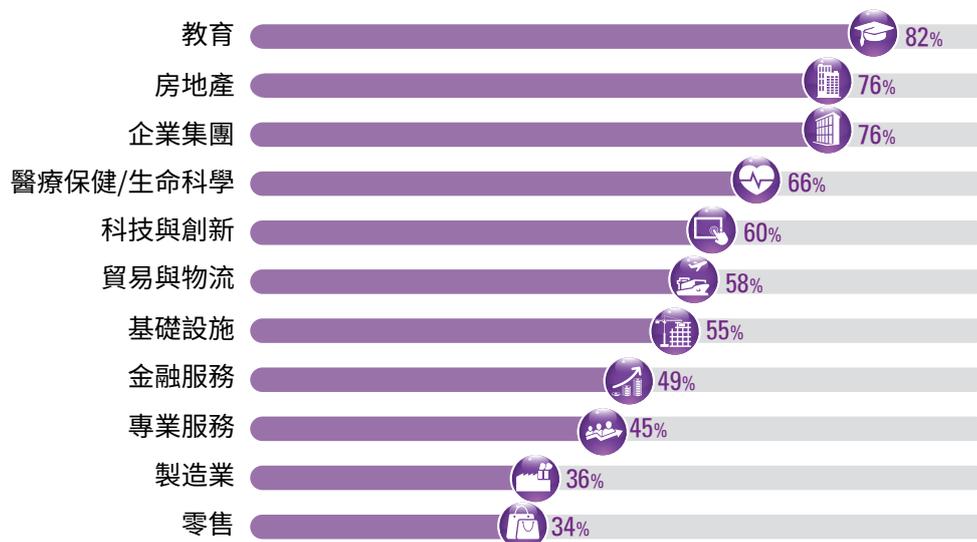
(除當前總部所在地以外——按地區)



資料來源：調查分析

圖 2.2 計劃將業務擴張至大灣區的企業

(除當前總部所在地以外——按行業)



資料來源：調查分析

四分之三（75%）的公司認為，大灣區對打造具有全球競爭力的金融、製造、房地產和專業服務行業的關注將是其實現自身核心業務目標的關鍵，在澳門企業中，持這一觀點的比例為92%。71%的受訪公司將關注點放在了加快基礎設施建設以提升人才、貨物和信息流動性，其中澳門企業佔比最高。此外，在大灣區打造創新技術中心及建立優質生活圈也被認為是最有利於企業自身業務的政策目標。在位於中國內地9個大灣區城市和其他非大灣區城市的企業看來，將大灣區建設成為創新和技術中心是符合其自身目標的，持這一觀點的兩類城市企業各佔比61%。

約有88%的金融服務公司和82%的房地產公司認為，打造具有全球競爭力的金融、製造、房地產和專業服務產業對其核心業務目標的實現最有幫助，而88%的科技與創新公司則將建立創新和技術樞紐視為關鍵（見圖2.3）。同樣，80%的基礎設施公司也十分重視加快基礎設施發展這一大灣區政策目標。



我認為大灣區將在未來三到五年內發展成為大中華範圍內最重要的地區。”

陳宇
富途證券首席財務官

圖 2.3符合企業核心業務利益的大灣區政策

(按行業)

	金融服務	專業服務	製造業	貿易與物流	科技與創新	房地產	醫療保健/生命科學	零售	企業集團	基礎設施	教育
打造具有全球競爭力的金融、製造、房地產和專業服務產業	88%	69%	71%	79%	60%	82%	63%	78%	84%	55%	64%
加快基礎設施發展,提升人才、商品和信息的流動性	71%	61%	74%	74%	63%	78%	88%	81%	76%	80%	64%
成為創新與技術中心	52%	59%	61%	34%	88%	38%	56%	50%	60%	50%	73%

資料來源:調查分析



在我看來,本地企業不僅是競爭對手,更是潛在的合作夥伴。——他們也明白,僅憑幾家企業完全無法滿足大灣區的需求。”

郭家耀
奧雅納東亞區主席

各企業針對大灣區制定了重要的投資計劃,有六成以上(61%)的受調查企業預計其在下一個財政年度對其投資重點領域的支出將超過港幣1000萬。其中,有35%的企業預計支出在港幣1000萬至9900萬之間,15%的企業在港幣1億至5億之間,10%的企業預計支出將超過港幣5億。

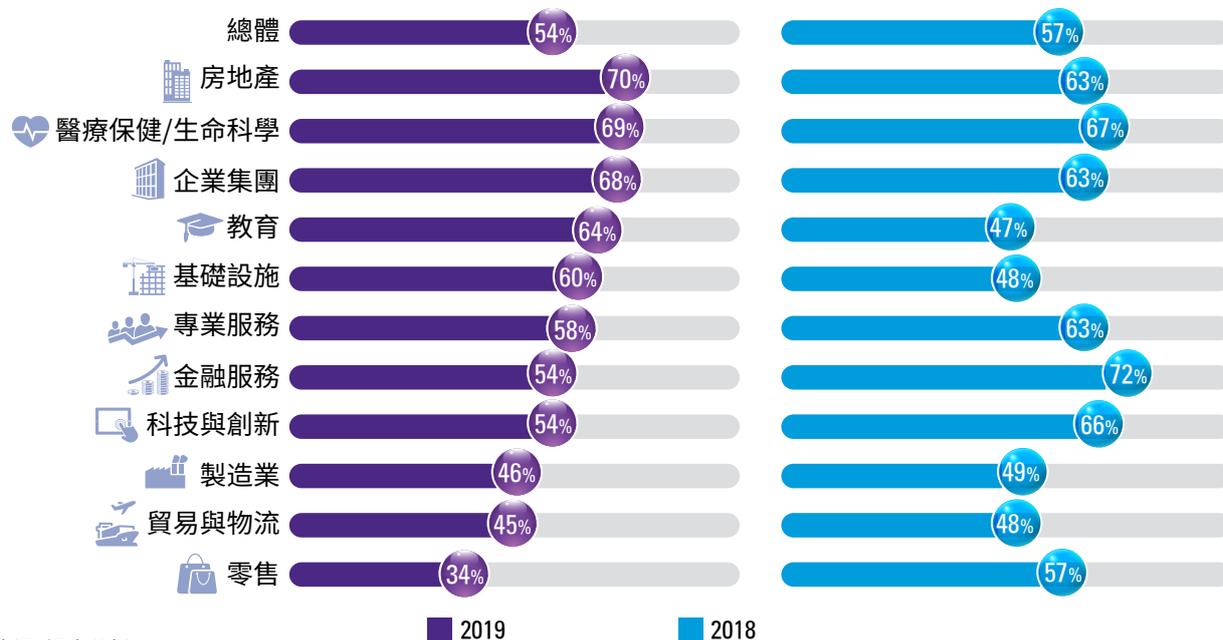
就制定了大灣區策略規劃的公司而言,其投資水平明顯更高。在擁有大灣區規劃的企業中,有67%計劃在其重點領域投資超過港幣1000萬,其中有12%將超過港幣5億。

畢馬威中國香港資本市場發展主管兼審計合夥人李令德表示:「企業有必要進行投資,但前提是制定恰當的策略和目標。」

為抓住大灣區所提供的機會,超過一半(54%)的受調查公司已經或正在制定策略規劃,與2018年的調查結果一致(見圖2.4)。

按行業劃分,房地產業中制定大灣區策略規劃的企業佔比最高,為70%(高於2018年的63%),基於其希望充分利用該地區不斷發展的優勢。大部分醫療保健和生命科學公司也制定了策略規劃(佔69%),企業集團(佔68%)緊隨其後。零售公司對大灣區規劃的興趣最低,該行業有66%的受訪者表示他們並沒有制定相關的策略規劃。

圖 2.4 各行業針對大灣區制定有策略規劃的企業佔比



資料來源:調查分析

相比香港企業，位於大灣區九個內地城市的企業更有意願進行更高的投資，其中有73%的企業預計其對關鍵領域的投資將超過港幣1000萬，而在香港企業中，這一比例為59%。在上述的內地企業中，有16%預計其投資額將超過港幣5億。

本次調查進一步考察了各行業的投資情況。房地產行業在其中排名第一，有82%的企業預計其投資支出將超過港幣1000萬，其中有34%將超過港幣5億（見圖2.5）。

圖 2.5 對大灣區重點領域的預期支出

(下一財政年度——按行業)

	總體	金融服務	專業服務	製造業	貿易與物流	科技與創新	房地產	醫療保健/生命科學	零售	企業集團	基礎設施
港幣1000萬以下	39%	22%	52%	44%	55%	50%	18%	43%	45%	11%	64%
港幣1000萬以上	61%	78%	48%	56%	45%	50%	82%	57%	55%	89%	36%
- 港幣1000萬-9900百萬	35%	47%	39%	31%	29%	44%	24%	38%	27%	32%	18%
- 港幣1-5億	15%	21%	10%	19%	10%	6%	24%	14%	27%	32%	N/A
- 港幣5億以上	10%	10%	N/A	6%	6%	N/A	34%	5%	N/A	26%	18%

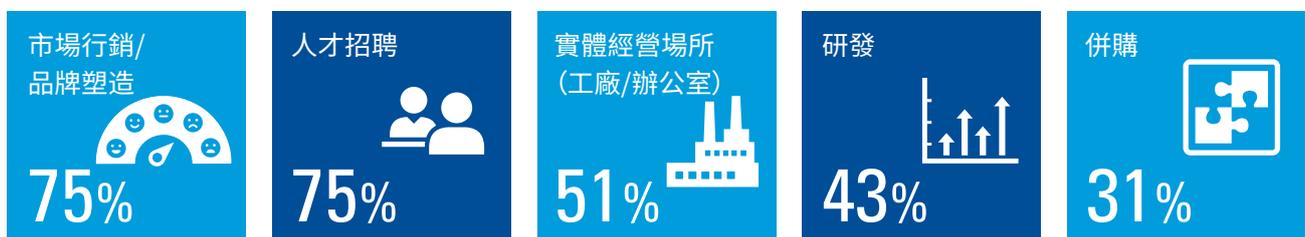
資料來源:調查分析

金融服務企業同樣針對大灣區制定了重要的投資計劃，有近八成（78%）企業預計將在關鍵領域投資超過港幣1000萬。鑒於《發展規劃綱要》提及要推進保險和投資基金的跨境銷售、擴大人民幣跨境使用，金融服務也被認為是大灣區規劃的三大受益者之一。

對於有制定大灣區策略規劃的公司而言，市場營銷、品牌塑造以及人才招聘是主要的投資領域，其中有75%的受訪企業表示將在下一個財政年度對這些領域進行投資（見圖2.6）。

圖 2.6 預期大灣區投資重點

(未來三年——已制定大灣區規劃的企業)



資料來源：調查分析

貿易與物流行業中有91%的公司計劃投資於市場營銷和品牌推廣，佔比最高，緊隨其後的分別為金融服務和專業服務公司（分別佔比84%和83%）。有92%的科技和創新公司的優先投資事項為人才招聘，而79%的金融服務公司也將關注點放在了人才上。

畢馬威中國行政人員招聘服務總監許秀芝指出，成長中的企業往往會在招聘人才方面面臨一些挑戰。她認為：「許多初創企業都希望招聘有經驗的高層來經營公司、建立品牌形象，尤其是在B輪和C輪融資階段。」

在已制定大灣區規劃的企業中，有超過一半（51%）表示將投資於工廠和辦公室等實體經營場所，而在香港企業中，這一比例為55%。分行業來看，房地產和製造業中持此觀點的公司佔比最高（見圖2.7）。香港測檢認證協會（HKTIC）主席李世賢表示，香港工業用地的短缺可能會促使公司將經營場所建立於大灣區的內地城市。「香港工業用地不到香港總土地面積的1%，而且這一比例正在不斷縮小，」他指出。

圖 2.7 預期大灣區投資重點

(未來三年——已制定大灣區規劃的企業——按行業)

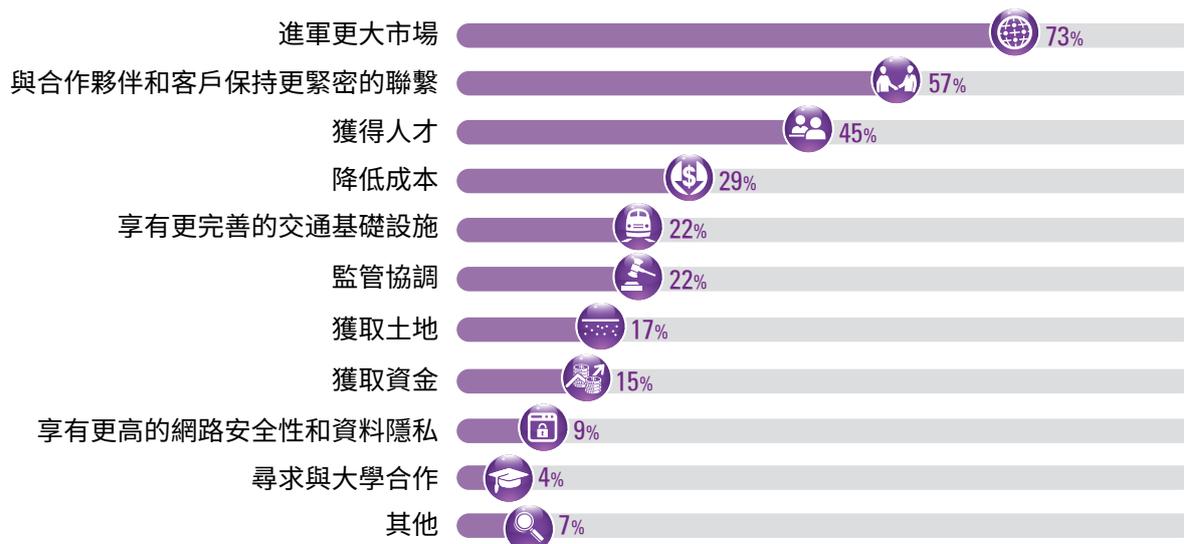
	金融服務	專業服務	製造業	貿易與物流	科技與創新	房地產	醫療保健/生命科學	企業集團
市場營銷/品牌塑造	84%	83%	58%	91%	67%	69%	72%	43%
人才招聘	79%	77%	58%	74%	92%	72%	61%	64%
實體經營場所(工廠/辦公室)	35%	57%	63%	48%	38%	63%	56%	50%
研發	53%	40%	58%	30%	71%	16%	50%	43%
併購	23%	29%	26%	30%	17%	63%	39%	64%

資料來源:調查分析

73%的受訪企業表示，進軍大灣區這一更大的市場是在該地區投資的最大原因（見圖2.8），這與2018年的調查結果大致相符，當時有68%的企業表示大灣區提供了更多的商機。香港企業尤其重視這一點，佔比78%，高於大灣區內地企業的55%。

圖 2.8 企業投資大灣區的主要原因

(受訪者需列出前三名)



資料來源:調查分析



許多初創企業都希望招聘有經驗的高層來經營公司、建立品牌形象，尤其是在B輪和C輪融資階段。

許秀芝

行政人員招聘服務總監
畢馬威中國

在香港醫思醫療集團首席執行官鄧志輝看來，大灣區規劃轉移了許多投資者的焦點。他解釋說，以往投資者主要想瞭解香港企業在中國內地的戰略，而現在他們更加專注於其在大灣區的擴張計劃。「我們發現投資者的觀念發生了轉變，」他說：「他們不再一味地追求在全國範圍內擴張。」

57%的企業還認為，能夠與業務合作夥伴和客戶保持更緊密的聯繫是投資大灣區的主要考量，而有45%表示，獲得人才是關鍵原因。總部位於大灣區內地城市的公司中有52%將人才獲得作為投資的主要原因，而在香港企業中這一比例為43%。大部分非大灣區的內地企業則認為進入更大的市場是其投資大灣區的主要原因，佔比71%，另有58%的企業希望通過投資大灣區與商業夥伴或客戶保持更緊密的聯繫。

分行業來看，大多數金融服務和基礎設施企業認為進軍更大的市場是它們投資大灣區的主要原因，二者分別佔比85%和84%。專業服務企業則更關注與商業夥伴和客戶的緊密聯繫（佔68%），而技術和創新企業更傾向於將人才視為優先事項（佔58%）。

總體而言，有近一半的公司（44%）計劃增加其在大灣區的研發支出。在有制定大灣區策略規劃的公司中，這一比例為59%，其中有14%計劃將研發支出增加50%至100%，有6%預期其研發支出將增加一倍以上。阿特金斯亞太區首席執行官Chris Birdsong認為，研發在各行各業都扮演著關鍵角色。他表示：「我們與大多數公司走的是同一條路——我們在問自己：『如何借助技術來改善我們的工作？』這一點蘊含著巨大的機會。」

調查結果顯示，將深圳作為投入額外研發費用重點城市的企業佔比最高，為33%，而在金融服務及科技與創新領域，這一比例分別為48%和37%。這一結果也反映了深圳作為大灣區核心創新中心的地位。對此，畢馬威中國大灣區稅務合夥人許昭淳解釋道，對於特定行業的企業，大灣區內的部分城市為其提供了稅收優惠政策，鼓勵其將總部設立於大灣區。「從事某些特定經營活動的企業享有所得稅優惠政策，這些企業主要集中在技術和研發領域，」他表示。例如，政府將深圳科技企業的企業所得稅稅率降低了15%，同時進一步增加了對研發支出的稅收減免額。

圖 2.9 額外研發支出的主要對象

(按行業)

	總體	金融服務	專業服務	製造業	貿易與物流	科技與創新	房地產	醫療保健/生命科學	零售	企業集團	基礎設施
東莞	5%	N/A	8%	11%	13%	3%	5%	5%	N/A	N/A	18%
佛山	5%	3%	8%	3%	6%	8%	5%	N/A	N/A	9%	9%
廣州	17%	20%	13%	11%	25%	16%	5%	29%	14%	27%	18%
香港特區	18%	18%	26%	16%	9%	24%	5%	19%	29%	9%	27%
惠州	1%	N/A	N/A	3%	N/A	3%	N/A	5%	N/A	N/A	N/A
江門	2%	N/A	N/A	8%	3%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
澳門特區	2%	1%	3%	N/A	6%	3%	N/A	5%	N/A	N/A	N/A
深圳	33%	48%	18%	24%	16%	37%	63%	24%	14%	36%	18%
肇慶	1%	N/A	N/A	3%	N/A	N/A	N/A	5%	7%	N/A	N/A
中山	3%	3%	5%	8%	N/A	3%	5%	N/A	N/A	9%	N/A
珠海	7%	4%	10%	11%	16%	N/A	N/A	10%	14%	9%	9%
以上都不是	6%	5%	10%	3%	6%	5%	11%	N/A	21%	N/A	N/A

資料來源：調查分析



公司有必要進行投資，但前提是制定恰當的策略和目標。

李令德
香香港資本市場
發展主管兼審計合夥人
畢馬威中國

醫療保健和生命科學企業的主要研發投資對象是廣州，佔比29%（見圖2.9）。該市目前已聚集了許多該行業的公司，同時也是中國科學院廣州生物醫藥與健康研究院的所在地。康臣藥業集團首席執行官黎倩表示，康臣也將業務重點放在了廣州：「公司在大灣區的創新支柱位於廣州、香港和澳門。我們在廣州設有腎臟疾病研究中心，並將很快在那裡建成一個醫學影像研究中心。」鑒於《發展規劃綱要》把廣州稱為大灣區的國際工商中心和綜合交通樞紐，也有四分之一（25%）的貿易與物流企業將廣州作為投入額外研發費用的重點城市。

專業服務領域有26%的企業將投資重心放在香港，這一結果也呼應了香港作為全球金融中心和國際法律及爭議解決服務中心的定位。此外，香港還擁有大量的專業服務人才。畢馬威合夥人李令德表示：「香港可在稅務、法律服務和投資方面大力支持大灣區的生態系統。」

對所有行業而言，人才已成為越來越受關注的優先事項。在下一章我們將探討，隨著大灣區日益發展、區域內城市的聯繫愈發緊密，勞動力的流動性將會成為人們關注的問題。

優先考慮到 大灣區進行投資

黃家和
金百加集團主席

大型食品和飲料集團金百加主席認為，大灣區各城市間的歷史文化聯繫使該地區成為一個與中國內地其他地區截然不同且自然互聯的市場。

這家總部位於香港的企業在深圳河兩岸均運營業務，其主席黃家和提到：儘管香港特區與其周邊的內地城市在電子商務和科技等領域存在一些差別，但整個大灣區共通的文化和語言將促進效率的提高，同時也有利於香港企業進軍規模巨大的大灣區市場。

「自 1993 年開始，我們便一直對中國內地進行投資，並與中國員工緊密合作了近三十年，」黃先生表示：

「我們的重心依然在大灣區，我們在廣東設有辦事處，並且所有員工都講廣東話。在文化、語言方面，我們溝通效率非常高。因此，這是我們融入大灣區的優勢之一。」

金百加從事製造、批發、零售和進出口業務，旗下品牌涉獵咖啡、茶、葡萄酒和有機食品。公司在香港擁有 350 名員工，在大灣區其他城市擁有 150 名員工，包括深圳、佛山、東莞和廣州。其業務之一是從世界各地進口食品到香港，然後再分銷給中國內地客戶。在黃先生看來，香港在大灣區發揮著至關重要的作用。

把握全球機遇

「我看到有很多企業試圖進軍中國內地，但都失敗了，」黃先生表示：「我們瞭解內地的文化、商業環境和人民。因此，海外企業若計劃進入中國內地市場，與香港公司達成合作不失為一個好方法。」對於內地企業而言，香港則可助其把握住全球性機遇，尤其是政府的重點投資對象——「一帶一路」沿線國家。「企業可經由香港走向全球，」黃先生說。金百加還注意到，大灣區切實地放寬了對企業的限制：

過去五年來，食品進口的海關流程變得越來越高效。但黃先生也指出，進口有機產品在行政層面仍是困難重重，所以他呼籲政府要繼續深化改革。「我希望廣東省政府能對香港企業與內地企業施行統一的標準，允許我們享有與內地企業一樣的優惠政策，這樣大灣區才能實現進一步發展。」

長期投資

近年來大灣區的有機產品市場蓬勃發展，黃先生也提醒道，除了可持續性，香港在電商領域也落後於內地城市。電子商務在香港的發展相對緩慢，部分原因是其本地基礎設施發達、實體店密度高。然而，黃先生認為，這樣下去香港有可能錯失長期投資的機遇。



「深圳是中國內地領先的 IT 開發中心，這座城市在科技以及高度發展的物流領域擁有大量的專業人才，」黃先生指出：「對於我們公司而言，我們將在中國內地投入更多資源，因為相較於投資香港的電商業而言，投資大灣區的潛力更大。」

此外，黃先生也建議香港特區政府放寬對內地人才的限制，以緩解食品和飲料行業長期以來的人手短缺問題。

但另一方面，黃先生認為科技可能是該行業的救命稻草，並指出，機器人可在自動化服務中發揮關鍵作用。大灣區有數以千計的奶茶店，而香港咖啡紅茶協會每年都會在該地區舉辦國際金茶王大賽。在去年的比賽中，一台名為「金仔」的兩米高的人工智能奶茶沖制機器人也亮相會場。這台機器人的推出意在證明機器人技術在該行業的潛力，而黃先生也對相關開發進行了投資。「在中國內地，我們可以看到馬雲等人對 AI 技術開發的大力支持，我相信未來 AI 機器人技術將成為改善餐飲業困境的一種解決方案。」

大灣區帶來無限可能

Chris Birdsong
阿特金斯亞太區首席執行官

阿特金斯亞太區首席執行官 Chris Birdsong 認為，隨著大灣區加速發展，意在與當地企業合作、分享國際最佳實踐的跨國企業將迎來諸多機遇。

這家全球性設計、工程和項目管理諮詢公司與大灣區的淵源可追溯至 1970 年代的香港，彼時香港正加大對關鍵基礎設施的投資。隨後，阿特金斯將業務擴展至深圳和澳門，目前在大灣區擁有 700 多名員工。

Birdsong 表示，鑒於大灣區相關政府部門正努力通過改造棕地、規劃未來增長、向清潔型工業和技術過渡，以及持續大規模投資基礎設施來打造世界一流的灣區，其公司所在的行業在大灣區將大有可為。然而，對於跨國公司而言，成功抓住機遇的關鍵在於充分利用國際標準和最佳實踐，以及強大的本地經驗與合作夥伴關係來滿足本地需求。

「內地企業追求獲取知識技能的最佳途徑，因為它們希望做到最好。我認為這為大多數國際公司提供了機會，」 Birdsong 指出。

填補缺口

在 Birdsong 看來，中國內地的產業結構正面臨挑戰。

「中國內地的工程和建築行業正持續發展。這裡有設計院、承包商，而兩者之間存在缺口。因此，我們的機遇是去扮演整合者的角色，幫助它們填補缺口，將兩者融合。」

大灣區的主要優勢之一是其年輕且科技素養高的勞動力。「這個地區最突出的特點是它的發展由高科技所推動，並且擁有年輕、受過良好教育的勞動力，」 Birdsong 說：「我們與大多數公司走的是同一條路——我們在問自己：『如何借助技術來改善我們的工作？』這裡蘊含著巨大的機會。」

大數據和可持續是兩個最重要的增長領域。首先，許多當地客戶都接受利用大數據來延長資產的生產壽命以及管理風險。同時，大灣區的巨大發展規模以及更為嚴格的法規的實施正使可持續發展成為關鍵議題。「該地區越來越關注可持續發展問題；尤其是對建築認證的持續關注，開發商們開始意識到可持續發展的價值。」

探索與識別機遇

Birdsong 補充道，跨國公司需要明確的是，在發展如此迅猛的行業環境中，它們可以為中國同行做些什麼。

「中國內地的建築行業正不斷成長，與海外諮詢企業和承包商的聯繫也越來越頻繁，」 Birdsong 認為：「如今的中國企業不需要我們這些國際企業告訴它們如何設計或建造橋樑——它們已然具備出色的能力和經驗。」

「但對於未來，情況可能有所不同。我們這樣的公司需要機敏地識別出能為中國企業增值的領域。我們應充分發揮自身的國際和本地經驗、基本建設項目的全流程專業知識，以及對建造技術和新材料的使用經驗。」

Birdsong 認為，大灣區所帶來的最大影響是改變了思維方式和技術使用方式。「這裡有 7000-7500 萬人口，且還在不斷增加。大灣區的融合尚待進一步推進，因此發展的潛力巨大。總而言之，大灣區將給我們帶來無限的可能。」



互聯城市群

郭家耀

奧雅納東亞區主席

在國際工程設計諮詢公司奧雅納看來，大灣區需要進一步消除障礙為境內外企業創造公平的競爭環境。其東亞區主席郭家耀表示，奧雅納於 1976 年進駐香港，1995 年進駐深圳以來，這些年來見證了大灣區翻天覆地的變化，但他也表示，需要進一步開放內地市場、推動境內外企業合作，才能讓大灣區發揮其全部潛力。儘管目前跨國公司在開展業務時仍面臨一些限制，但這一情況正在逐步改善。

「在我看來，本地企業不僅是競爭對手，更是潛在的合作夥伴——他們也明白，僅僅幾家企業完全無法滿足大灣區的需求，」郭先生說：「我們本地的許多合作夥伴都深知，與奧雅納這樣的公司的緊密合作將幫助他們更好地抓住大灣區的機會，而奧雅納也能通過與合作夥伴的緊密合作進一步強化自身實力。畢竟我們都在同一個屋簷下。」

郭先生表示，在工程建築領域——包括總體規劃、城市改造和基礎設施建設，大灣區的 11 個城市必須進一步提升協調性，以吸引來自內地和其他地區的人才。

一加一大於二

「提升人員、貨物、服務和信息間的互聯性需要依靠大量的基礎設施，這不僅指的是物質基礎設施，還包括社會基礎設施，例如學校、醫院和經濟適用房，」郭先生認為：「大灣區將會變得更加開放，並將吸引更多人口。但是城市化進程的持續，可能帶來包括交通擠塞、空氣污染以及可持續能源和清潔水的供給等挑戰，而我們需要面對並克服這些挑戰。」

鑒於大灣區擁有超過 7000 萬的總人口，郭先生也提出，大灣區內各個城市必須打破目前發展的瓶頸，以達到「一加一大於二」的效果。他補充說：「像我們這樣的公司樂於協助大灣區成為一個互聯性更高的城市群，以提升人口、資本和服務的自由流動性。」

精誠合作將有助於提升大灣區的整體靈活性，以便其應對風雲變幻的未來並實現繁榮發展。當今城市的主要功能必然會發生變化，而一個互聯的地區一定會比單個城市更能適應這種變化。「儘管這些城市各有特點——深圳是創新中心、香港是金融中心……但到了某一時刻，界限將變得模糊，其他城市也將有能力承擔部分功能，」郭先生指出：「如果一個地區內的若干個城市能互相融合，成為一個整體，那麼這個地區將變得更強大，更有實力在變革中取得成功。」

吸引國際人才

郭先生認為，除了開放關鍵的交通基礎設施項目，大灣區規劃迄今為止所產生最大的影響之一是鼓勵企業從整個地區的角度對自身業務進行考量。奧雅納目前在大灣區擁有 2100 名員工，其中在香港有 1800 名、在深圳有 200 名，而公司的運作方式已然發生改變。「過去，我們在香港、澳門、深圳、廣州的辦事處可能更傾向於將自己所在的城市視為獨立的市場。而現在，當意識到我們都是大灣區的一部分時，我們開始採用更為全面的思考方式。」



奧雅納的地區總部仍設立在稅率較低、貿易自由的香港，而香港對於國際人才而言也頗具吸引力。然而郭先生也表示，香港越來越需要向內地城市學習，「大灣區的內地城市通常在制定建築方案方面比香港要快得多，它們也不怕冒險。我們必須相互學習，因為大灣區就是一個大型實驗室，可供我們不斷嘗試，將想法付諸實踐。」

大灣區規劃對於內地與香港而言都具有重要意義，而郭先生也堅信，企業若能對大灣區的發展做出貢獻，同樣也能受益匪淺。「大灣區是一個以商業為主導的地區。企業可以在政府的支持下得到快速的發展，因為大灣區規劃能使所有參與的企業獲益。」



人才



大灣區的主要目標之一是提升地區內人員的流動性，進而促進企業的互聯互通。港珠澳大橋和廣深港高速鐵路的通車令香港到深圳的通勤時間縮短到僅18分鐘，香港到廣州則縮短到46分鐘。⁷ 這一進展有望促進大灣區內城市之間的交通往來；去年，平均每天有超過64萬人次從廣東或澳門出發前往香港。⁸

有四成的企業認為基礎設施的改善是提高員工流動性的關鍵因素。此外，政府還出台了其他舉措，提升人員在整個大灣區內工作的便利性，其中包括稅收變革和工作許可要求放寬等。

上述因素正在不斷提升勞動力的流動性，接受調查的企業中有超過一成（13%）認為，未來三年內，至少有一半高級員工將同時常駐於一個以上大灣區城市，而23%的企業則認為，這一比例在四分之一到一半之間（見圖3.1）。對於自《發展規劃綱要》發布以來已開始實施大灣區策略規劃的公司而言，它們對高流動性勞動力有較大期待：近三分之一（31%）的企業希望其一半以上的高級職員能同時常駐於大灣區的不同城市，以便充分把握該地區所提供的機會。



⁷⁻⁸ 香港特區政制及內地事務局，2019年

與港澳企業相比，大灣區內地城市的企業更期望人才流動性能進一步提高，有34%的受訪公司希望其一半以上的高級職員能夠常駐於該地區各個城市。相比之下，僅有8%的香港企業持有相同的觀點，儘管仍有24%的香港公司預計其高級職員中將有四分之一至一半通勤於整個大灣區。調查結果還顯示，澳門公司並未對人才的自由流動抱有很大期待。港澳企業對此的態度印證了這樣一個現狀：對於員工而言，在9個大灣區內地城市間自由流動遠比穿梭於兩岸要容易得多。

圖 3.1 預計將常駐於一個以上大灣區城市的企業高級員工佔比

(未來三年——按地區)



	總體	香港特區	澳門特區	9個內地 大灣區城市	內地非 大灣區城市
超過一半	13%	8%	N/A	34%	8%
四分之一與一半之間	23%	24%	31%	23%	18%
佔比較小	64%	67%	69%	42%	74%

註：由於四捨五入，最終相加的總數可能不等於100%

資料來源：調查分析

分行業來看，企業集團對人員自由流動的期待最大，其中有五分之一（20%）的公司期望其一半以上的高級員工常駐於一個以上的大灣區城市，其次是貿易和物流業（佔18%）和製造業（佔17%）。

對在內地工作的香港居民實行稅收優惠政策被視為促進大灣區內勞動力自由流動的最重要因素。有近六成的受訪企業（58%）表示，稅收政策推進了人才的自由流動，持該觀點的受訪企業比例高於2018年的50%（見圖3.2）。有63%香港企業和62%澳門企業認為稅收政策尤其重要，而營業額超過港幣8億的公司中有69%將稅收視為關鍵因素。有80%的企業集團認為稅收優惠對勞動力的流通至關重要，佔比最高，其次是零售企業（66%）和醫療保健/生命科學公司（63%）。

圖 3.2 促進大灣區內人員自由流動的最重要因素

(按地區)

	總體	香港特區	澳門特區	9個內地 大灣區城市	內地非 大灣區城市
針對在內地就業香港居民的稅收措施	58%	63%	62%	41%	57%
港澳人員在內地就業許可的取消	50%	51%	69%	41%	54%
港珠澳大橋和廣深港高速鐵路	40%	40%	38%	50%	32%
區域協調性和融合度的提高	35%	35%	31%	34%	41%
更有效的人員部署	28%	26%	15%	39%	26%
其他	3%	2%	N/A	5%	2%

資料來源：調查分析



**由於大灣區
九個內地城
市的經濟狀
況不同,它們
對這項激勵措施的申請要
求不盡相同。**

許昭淳
大灣區稅務合夥人
畢馬威中國

在過去的一年中，為鼓勵人才在大灣區內城市之間自由流動，政府出台了諸多稅收改革措施。對此，畢馬威中國大灣區稅務合夥人許昭淳提到一個所得稅方面的問題——香港的最高個人所得稅稅率為15%，而中國內地是45%。「這一差異對於有意將其員工轉移到內地的公司來說可能是個問題，尤其是高收入員工的轉移。」

為了應對這一問題，目前政府已推行一項稅收補助計劃。根據該計劃，外地人才，包括在大灣區內地城市工作的香港和澳門永久居民，可獲得當地市政府的稅收補貼；也就是說，這些人才仍可享受15%的個人所得稅稅率。⁹ 許先生同時指出，儘管這一補貼有助於解決稅率問題，但只有符合「高端緊缺人才」條件的人員能申請該計劃，而大灣區各內地城市對於「高端人才」的定義和標準也各有不同。「由於大灣區九個內地城市的經濟狀況不同，它們對這項優惠措施的申請要求不盡相同，」他解釋道。該計劃自2019年1月1日起推行，試行期一年，其後須重新接受審查。

⁹ 財政部和國家稅務總局，2019年3月

圖 3.3 促進大灣區內人員自由流動的最重要因素

(按行業)

	金融服務	專業服務	製造業	貿易與物流	科技與創新	房地產	醫療保健/生命科學	零售	企業集團	基礎設施	教育
針對在內地就業香港居民的稅收措施	62%	53%	54%	53%	49%	60%	63%	66%	80%	65%	55%
港澳人員在內地就業許可的取消	46%	52%	44%	53%	61%	48%	38%	47%	68%	60%	36%
港珠澳大橋和廣深港高速鐵路	37%	39%	48%	39%	25%	46%	47%	31%	56%	40%	18%
區域協調性和融合度的提高	39%	35%	30%	29%	37%	38%	44%	38%	40%	25%	36%
更有效的人員部署	28%	26%	27%	31%	25%	24%	28%	34%	48%	20%	36%
其他	3%	2%	1%	N/A	7%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	9%

資料來源：調查分析

另一項稅收舉措規定，在中國境內有住所，或者無住所而一個納稅年度內在中國境內居住累計不超過一百八十天的個人，為非居民個人，按非居民標準納稅。2019年3月，政府對此作出說明，少於24小時的停留時間將不計入上述的總居留天數，¹⁰ 此舉為香港居民在內地城市工作提供了更大的靈活性。然而，家用電器製造企業格力的首席財務官兼董事會秘書望靖東認為，這一舉措可進一步完善：「這些城市的稅收政策需要統一。因為我們把大灣區視作一個整體，縮小內部差異將提升融合度。」

對於企業而言，推動勞動力自由流動的第二大重要因素是取消了對港澳居民在內地的就業許可。受調查企業中有50%將其視為關鍵發展，在澳門企業中持這一觀點的佔比上升至69%，在非大灣區內地城市的企業中佔比54%。這一數字也高於2018年的調查結果，當時有40%的公司認為免簽對於促進大灣區內人員自由流動至關重要。而去年的調查是在2018年7月政府宣佈取消港澳人員在內地就業許可事項審批之前進行的。¹¹

就不同行業而言，有68%的企業集團認為工作許可的取消對員工流動性的提升至關重要，其次是技術和創新以及基礎設施行業，分別佔比61%和60%（見圖3.3）。

¹⁰ 財政部和國家稅務總局，2019年3月

¹¹ 國務院，2018年7月



可以說，為了業務增長，每一個加入大灣區的公司都在極力爭取人才。」

黃家和
金百加主席

更為便捷的交通運輸網絡也被視為促進勞動力流動的三大因素之一。有四成（40%）的企業認為，港珠澳大橋和廣深港高速鐵路的啟用是公司內部人才自由流動的關鍵，50%總部設在大灣區內地城市的企業持有相同觀點。就行業分佈而言，企業集團（56%）、製造業公司（48%）以及醫療保健和生命科學公司（47%）最看好交通運輸對勞動力自由流動的推動作用。

受訪者指出，儘管大灣區的基礎設施在去年有所改善，但某些政策領域仍未及時跟上。中央政府於11月出台另外16項政策措施，¹² 旨在簡化香港居民在大灣區內地城市購置房產和開設銀行賬戶的手續、為在粵就業香港居民的子女提供與當地兒童同等的教育機會。持有香港永久居民身份證的外國公民也可申請在大灣區內地城市停留二至五年的簽證或居留權。

畢馬威中國香港資本市場發展主管兼審計合夥人李令德認為，稅制改革等措施提升了人們在大灣區工作的便利度，而這也是推動人才流動的重要因素。「這些最新政策為我們消除了主要障礙，」她表示：「現在需要關注的是有助於提升日常生活便利的細節。」

各行各業的公司普遍認為，提高區域協調性和融合度是推動人才在大灣區自由流動的關鍵，尤其是醫療保健/生命科學（44%）、金融服務（39%）、零售（38%）以及科技與創新企業（37%）。大型食品和飲料生產商和分銷商金百加主席黃家和表示：「我們廣州和深圳的員工正在會計、後勤和市場營銷等諸多方面協助香港總部的運營。」

然而，就提升區域協調性和融合度而言，部分行業仍然面臨著挑戰。香港醫思醫療集團首席執行官鄧先生解釋道，儘管依據《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》，在香港註冊執業的醫療人員現在可在內地短期執業，但障礙依然存在。部分在港註冊的醫療保健人員在內地沒有醫療責任險的保護。「這意味著很少醫生會願意北上，」他說。

在科技與創新領域，若有意引進人才至香港，企業可以通過「科技人才入境計劃」快速申請簽證，但每年限額100人。¹³

¹² 香港特區政府，2019年11月

¹³ 香港特區政府創新科技署

儘管公司依然認為大灣區的人才自由流動面臨著一些阻礙，但其對該地區人才招聘的前景感到樂觀。金融科技公司富途證券首席財務官陳宇表示：「深圳吸引著來自內地各地的人才，每年都有很多年輕人、應屆畢業生來到深圳。這個城市充滿活力，而這些年輕人有耐心、有追求、有精力。」工程設計公司阿特金斯亞太區首席執行官Chris Birdsong也同意這一觀點，「年輕人的受教育程度越來越高，」他說：「所以招聘到合適的人才相對較為容易。」

市場營銷公司茉莉傳媒聯合創始人兼董事長何冠斌強調了他在大灣區的人才招聘策略：「茉莉傳媒偏向於尋求香港的首席財務官和金融領域專業人士，以及深圳的研發人才。」

企業對促進大灣區人才流動的舉措同樣地十分有信心，同時也相信，隨著自身業務的發展，它們將僱用到所需的人才。無論是充分利用其他大灣區城市的本地人才庫還是提高地區內的勞動力流通，企業都需要制定兼顧利益與風險的人才戰略。

在下一章，我們將著重考察三個關鍵領域——科技與創新、金融服務以及貿易與物流，分析其作為該地區發展的主要受益領域將如何為大灣區的未來發展做出貢獻。



新興社交電子 商務中心

何冠斌

茉莉傳媒聯合創始人兼董事長

在中國內地，大灣區正逐漸成長為電子商務內容營銷的中心，業內領先企業茉莉傳媒如是說。

這家總部位於廣州的企業旗下擁有諸多線上的關鍵意見領袖（KOL），致力於為寶潔和聯合利華等品牌提供營銷解決方案。

聯合創始人兼董事長何冠斌表示，對於橫跨社交電子商務和內容營銷兩大領域的公司而言，大灣區極具吸引力。

「在北京，有許多關於人工智能等尖端技術的研究正在進行，長三角地區有大量傳統電子商務企業，而在傳媒與電子商務互相融合的全新領域，大灣區具有綜合性優勢，」何先生說道。

他同時指出，許多跨境電子商務公司都設立在大灣區，尤其是廣州和深圳。「這是線上跨境交易規模最大的兩個內地城市，未來如果我們將內容營銷、電子商務和跨境業務結合，大灣區無疑具有競爭優勢。」

媒體與傳播中心

何先生表示，茉莉傳媒之所以把總部設立在廣州，是因為廣州擁有幾大優勢。

「我們專注於內容營銷，處於電子商務的細分市場，而廣州擁有成熟的產業鏈和豐富的供應資源，因此我們將總部設在了這裡。」

他補充道：「選擇廣州作為總部所在地，是因為它是華南地區的媒體與傳播中心——許多省級電視台和主流傳統媒體公司都在這裡。」

同時，他坦承，對於一家極度依賴互聯網的廣州公司而言，最大的挑戰是尋找高素質的技術人才。

「作為一家處於新經濟領域的公司，我們需要高素質的人才，尤其是在IT和銷售方面。我們不需要建立分支機構即可與客戶建立聯繫——所有這些都可以在線上實現，因此我們將大部分精力投入於吸引優質人才，」何先生說。

「我們很難在廣州建立起一支完善的研發團隊，這裡沒有足夠的人才，所以我們也考慮未來在深圳設立研發中心。」他指出，茉莉傳媒側重在香港尋找金融領域專業人士、在深圳尋找技術人才以及在廣州尋找商務人才。

「現在內地與香港之間的薪資差距正在縮小，在內地工作的香港居民，也可享受大灣區推出的優惠稅收政策，因此我們會考慮從其他地區招募更優秀的人才，包括香港。」

通過與「一帶一路」沿線國家的電子商務公司合作，茉莉傳媒已進軍國際電子商務領域。

線上內容營銷中心

「我們原先計劃與領先的電商平台Shopee在深圳進行合作，擴大我們在東南亞的電子商務營銷業務，」何先生表示：「但是最近我們在廣州成立了一家新的獨立公司，專門從事與東南亞地區電商內容相關的業務。」

從監管支持方面來看，何先生認為，社交電子商務行業仍有從大灣區當前政策中獲益的空間。

「目前大灣區的政策還集中於對海外投資和人才引進，這對我們沒有產生直接影響，」何先生表示：「但我相信，將來我們可以更多從外資獲益，因為其成本遠低於國內資金。」

同時他也表示，大灣區可以通過調動香港和澳門的專業資源和投資獲益。

「我注意到越來越多的香港和澳門企業家在大灣區其他城市建立初創企業——深圳和廣州等城市也出現了孵化器項目，這是一個好的開始，」他說：「也許我們可以吸引更多優質的海外人才，這是大灣區轉型成為國際中心的關鍵因素之一。」

何先生也提出，廣州政府應推進與大學的合作並將電子商務引入傳統貿易，推動將廣州建設成大灣區的線上內容營銷中心。

他補充說：「我們可以將大灣區定位為中國乃至全球的內容營銷中心。」



制定大灣區的 產品標準

李世賢

香港測檢認證協會 (HKTIC) 主席

香港測檢認證協會主席李世賢認為，香港應帶頭推進大灣區消費標準的融合與統一，並參照世界一流標準來促進整個地區的創新和投資。

李先生表示，2019年2月發布的《粵港澳大灣區發展規劃綱要》中提到，形成以創新為主要支撐的經濟體系和發展模式，為市民提供優質生活環境，要達成這個目標，測檢認證行業扮演至關重要的角色。

他指出，隨著消費者對安全優質產品的需求不斷增長，大灣區大可在尚未制定國際檢測認證基準的領域設定標準，並將自身定位為整個行業的全球領導者。

大灣區可在食品、消費品和建築材料等領域制定新標準，並在制定標準的過程中優先考慮可持續性，因為這方面的國際框架目前依然模糊。

「目前可持續性尚處於概念階段，仍然有很多領域沒有制定出真正的標準，而這個概念不僅限於環境，還包括相關產品，如抽濕機、空調或電動汽車電池等。」

世界級標準的制定還將幫助大灣區 7000 多萬的人口享受到可靠的清潔空氣、水和食物，並進一步打造該地區「宜居宜業」的地域特徵。

嚴格的標準有助於保障投資

制定比中國其他地方更嚴格的產品標準，還將有助於促進研發、提升投資確定性，並為出口商在國際市場中贏得優勢。「這些標準可以吸引到適合大灣區的產品。政府也可以通過這些標準有選擇性地為可持續的創新技術提供激勵政策。」他還指出，嚴格的標準還將有效遏制山寨品在大灣區的流通，進而為高科技產品投資提供保障。「此外，當這些製造商在大灣區以外的地區銷售產品時，大灣區的標準也成了其產品的加分項，因為那時候大灣區標準將是世界公認的一流標準。」

隨著大灣區內部城市間的聯繫越來越緊密，制定統一的標準的需求將愈加迫切。舉個例子，在華南地區製造的預製建築組件可能會運輸至香港的建築工地進行搭建，因此整個地區必須遵循統一的嚴格標準。

李先生說，HKTIC 目前正和香港創新科技署討論與內地政府部門的溝通問題，而廣東省政府也已表明願意與香港的檢驗檢測行業進行接洽，目標是成立一個負責制定和實施標準的大灣區委員會。

助力經濟增長

「大灣區正成為創新的動力源，對此我們可以加以利用，並在這一領域制定規則，」李先生指出：「大灣區需要成為引領者。因為制定規則意味著我們可以更快地獲得回報。然後，我們可以告訴全世界什麼才是真正的優質。」

李先生同時也認為，該行業在香港面臨著土地和人力短缺的問題。他認為，若要保持活力，測檢認證行業應證明其可為經濟發展帶來價值。如果該行業能夠維護鞏固香港的傳統優勢，它便可以證明自己的價值、吸引人才並獲得充足的土地。

李先生說「香港有一個得天獨厚的優勢：誠信，我們的反貪腐指數在亞洲地區名列前茅，而檢測檢驗和認證行業恰恰需要高度誠信的人員和文化。香港檢測行業的價值尚未得到充分開發。」

「一旦消費者願意為在香港測試產品而支付更高的費用，那麼這個行業便開始實現其價值。」

通過與當地大學合作進行研發，該行業可以主動將創新材料和產品推向市場。唯有借助內地轉型成為由國內消費和技術創新驅動的經濟體，香港的檢測檢驗和認證行業才能繁榮發展。

李先生總結道「如果沒有大灣區，一切都是空談，因為香港市場太小，其所建立起的標準影響力始終有限。」



塑造綠色 智慧城

黃千宜

博富臨置業有限公司 (PDCL) 總經理

張文聰

Elevant-Garde (EVG) 企業發展部總監

雲和物聯網 (IoT) 解決方案可提升連接性，同時減少能源消耗和碳排放量，幫助大灣區轉型成為智能環保的互聯城市群。

這為房地產和物業管理公司創造了機會——為此，開發商正在探索如何利用技術為其創造競爭優勢。

智能建築解決方案提供商 Elevant-Garde (EVG) 便是其中的一員。這家成立兩年的合資企業由香港上市房地產開發商博富臨置業有限公司 (PDCL) 和多媒體系統設計工程公司 VanguardCube Limited 創始人張文聰 (圖右) 共同創立。

PDCL 總經理黃千宜 (圖左) 指出，大灣區的興起帶來了許多可能性。除了香港本土，PDCL 還在前海設立了子公司，並在廣州運營項目。

打破壁壘

舉個例子，大灣區共享辦公室和住宅空間的日益普及，借助技術可以改變辦公室和住宅的使用方式，同時起到節能減排、改善環境的作用。

「大灣區規劃鼓勵人們更多地將空間共享付諸實踐，而這一理念同樣也適用於數字空間。越來越多的員工正通過數字設備遠程完成大部分的工作，只需要偶爾出現在實體辦公室交流分享各自的想法，」黃先生說。

利用技術打破生活與工作之間的隔閡，是智慧城市願景的關鍵一環。要使其成為現實，就需要進行技術開發，而雲和物聯網技術領域的最新進展使其成為城市觸手可及的目標。



「智慧城市這一理念已經被廣為接受，」兼任 EVG 企業發展部總監的張先生表示：「智慧城市的關鍵要素之一是由智能單元組成的智能建築。我們可以將該技術應用於數據分析和自動化。這樣一來，能源消耗和管控也將更加高效。」

要讓大部分建築實現智能化，任重而道遠。目前只有較新的開發項目集成了智能建築管理系統，還有很大一部分舊建築項目尚未與任何線上系統互聯。

價格親民、用戶友好

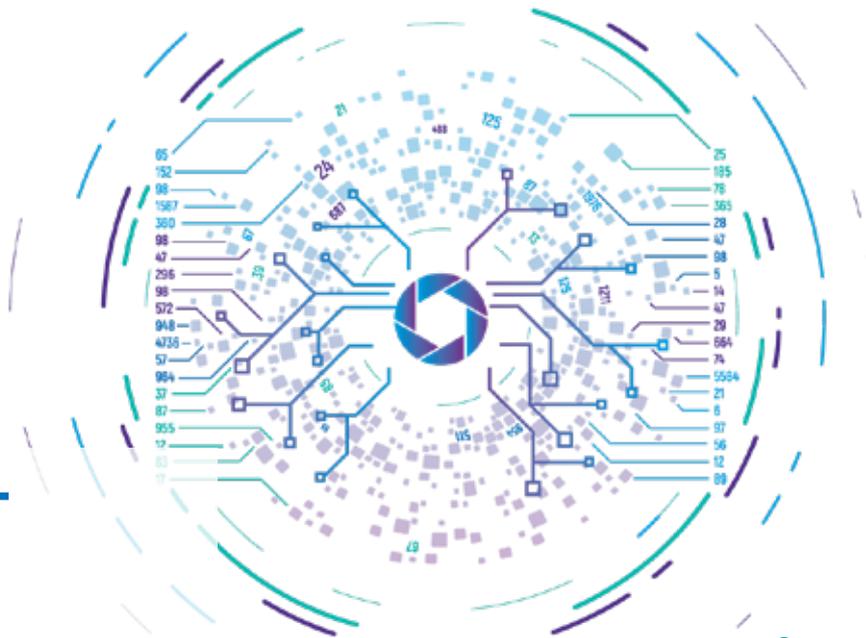
然而，利用新技術來改造舊建築這一過程也創造了機遇。例如，EVG 開發了一個較為經濟的智能建築管理系統 (iBMS)，可在舊建築裡安裝，提供很多智能功能，也可提升新建築的運作效率。

最終的變革成果將取決於大灣區基礎設施的整體實力，以及這些智能化功能的價格和用戶友好度。

「大灣區要取得成功，政府、私人企業和民眾間快速乃至實時的溝通也是關鍵，而這些方面還有改進空間，」黃先生表示：「我們期待看到的是，智慧城市中的所有利益相關者和居民均可通過一個統一的平台訪問各種有用的信息，例如當前交通狀況或產品購買渠道等。」

「我們需要做的是令智能城市和綠色解決方案價格親民且對用戶友好，以此提高參與度——而不是讓智能城市淪為紙上談兵，」他總結道。





行業分析



在中央政府看來，創新將是經濟增長的關鍵驅動力，因此正致力於在大灣區培育創新文化。



吳劍林
信息與科技行業主管合夥人
畢馬威中國

科技與創新

技術和創新行業已連續兩年被選為將從大灣區發展中受益最大的行業，該行業即將從該地區計劃成為世界級的科技與創新中心以及新興產業樞紐中受益。接受調查的企業高層也認同這一觀點，香港中電控股有限公司中國區總裁陳紹雄指出：「《發展規劃綱要》中有一個關鍵詞：創新，共出現了超過130次。」

作為中國內地的三大創新中心之一，深圳是騰訊、華為和商湯科技等科技巨頭的所在地，而大灣區旨在通過推進「廣州—深圳—香港—澳門」科技創新走廊建設來發揮這一科技優勢。《發展規劃綱要》提出了一系列支持科技與創新行業的政策，包括探索有利於人才跨境流動的舉措，共建粵港澳大灣區大數據中心和國家自主創新示範區。為共同完善創新與技術生態，該計劃還提及要建設眾創空間、建立創新創業交流機制、支持企業設立研發機構和創新平台，以及鼓勵區內的產學研深度融合。隨著中央政府對深圳的關注不斷增強，其在8月發布了針對該城市的改革計劃，力求進一步發揮深圳在創新創業上的傳統優勢。就已提交的國際PCT專利數量而言，深圳在中國所有城市中排名第一。

受訪者對該行業的發展同樣樂觀。在接受調查的所有企業中，有超過一半（56%）認為創新與技術領域將從大灣區規劃中受益最多，與2018年的調查結果基本一致。中國內地企業對此尤為樂觀，總部位於大灣區內地城市及非大灣區內地城市的公司中分別有61%和62%認為該行業將受益於大灣區的增長。而在技術和創新公司中，有79%認為其所在行業將是最大受益者。



得益於騰訊等
一眾領先的創
業公司，深圳
是國內科技成

熟度最高的城市之一。」

陳宇

富途證券首席財務官

鑒於已落實到位的各類支持性舉措，創新與技術企業對其在大灣區的增长前景最為看好，其中有53%預計其收入在未來三年將至少增長30%——是持這一觀點的各行業企業平均佔比（23%）的兩倍以上。另有26%的科技企業預計，在未來三年，其收入將增長20%至29%。

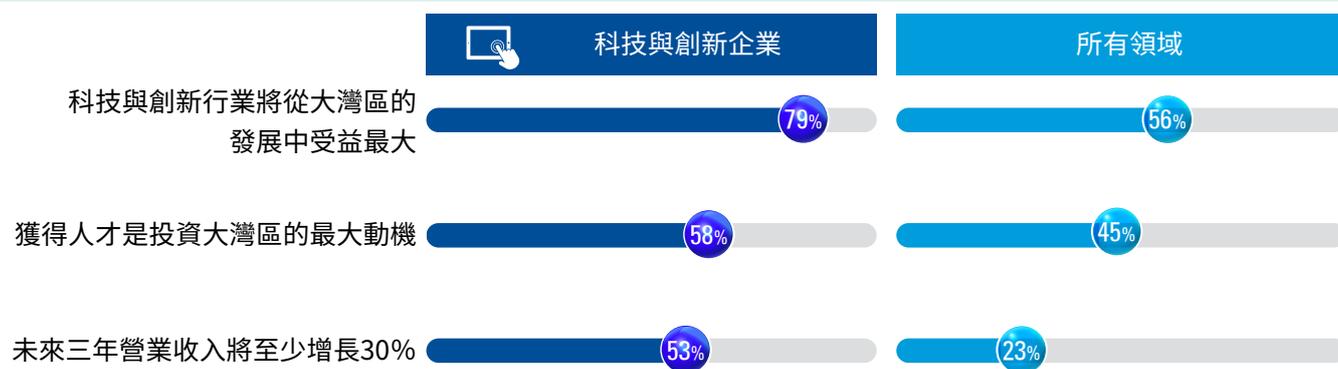
畢馬威中國信息與科技行業主管合夥人吳劍林表示：「深度技術創新現已成為國家級優先發展事項。所有企業，無論國有或私有，都對此領域投入了巨大的人力物力。在中央政府看來，創新將是經濟增長的關鍵驅動力，因此正致力於在大灣區培育創新文化。」

人才招聘被視為科技與創新企業的投資重點之一。在已制定大灣區策略規劃的企業中，有92%表示其將在下一個財政年度對該領域進行投資。金融科技公司富途證券首席財務官陳宇指出，富途的員工人數已按年同比增長30%。「今年，從第一季度《粵港澳大灣區發展規劃綱要》發布開始，我們就積極在深圳和香港開展招聘工作，因為我們認為這對公司來說是一個巨大的機會，」他說。

研發是技術和創新公司的第二大投資領域，有71%已制定大灣區策略規劃的企業表示明年將在該領域投入資金。超過三分之二（67%）的科技與創新企業預計，未來三年內，其將在總部所在城市以外的大灣區城市增加研發投入，在所有行業中佔比最高。

圖 4.1 科技與創新領域亮點

(相較於其他領域)



資料來源：調查分析

作為大灣區的創新城市，深圳被認為是這些額外研發投入的主要城市：有37%的科技與創新企業預計其研發支出將集中在深圳，其次是香港（佔24%）和廣州（佔16%）。

畢馬威合夥人吳劍林強調了深圳在大灣區的獨特地位。「今年八月，中央政府發布了關於支持深圳建設中國特色社會主義先行示範區的意見，其中一個重點領域便是科技與創新，」他表示：「這在全國尚屬先例。」他還補充道，深圳市政府還為此制定了其他政策和優惠措施，其中多數與5G、生物技術、芯片和人工智能等深度技術創新領域有關。

「深圳眾多的科技公司吸引了各類創新人才聚集於此，因此我們相信該城市將繼續引領深度科技創新。」

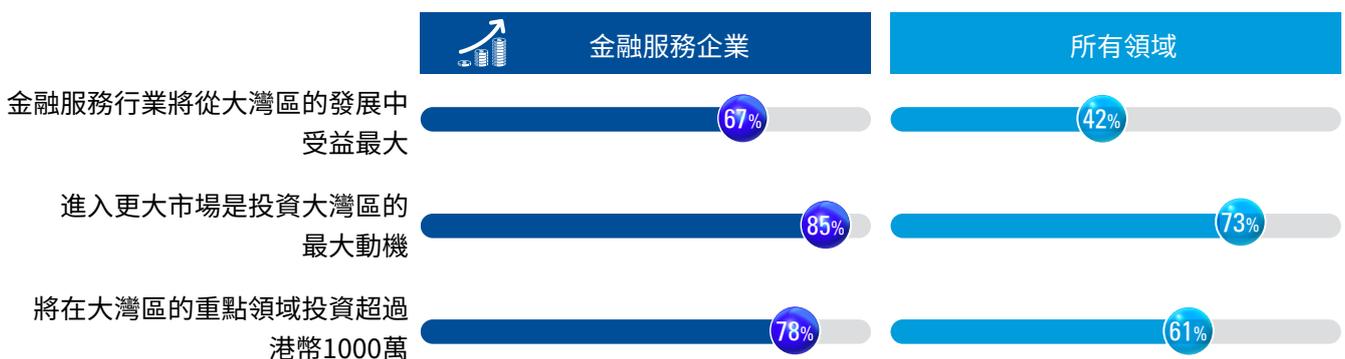
而香港將成為創新與技術領域的融資中心以及知識產權中心。《發展規劃綱要》提出，要支持香港私募基金參與大灣區創新企業融資，允許符合條件的高科技行業和技術企業進入香港上市集資平台。而香港作為全球金融中心的地位也有利於其為金融科技公司提供支持。

金融服務

金融服務行業被視為大灣區發展的第二大受益行業。相關企業在大灣區的業務發展計劃為該行業創造了重大機遇，對融資、資產管理、銀行和保險業務的需求都將增加。此外，《發展規劃綱要》提出了一系列有利於金融服務發展的政策目標，包括新建股權和資本交易所、建立金融科技和保險科技中心，以及設立粵港澳大灣區國際商業銀行來帶動該地區的發展。¹⁴

圖 4.2 金融服務領域亮點

(相較於其他領域)



資料來源：調查分析

¹⁴ 《發展規劃綱要》，2019年2月18日，https://www.bayarea.gov.hk/filemanager/en/share/pdf/Outline_Development_Plan.pdf



綠色貸款和綠色債券是一個快速增長的領域，投資者對該領域也

日益熟悉。

吳柏年

可持續金融事務香港主管合夥人
畢馬威中國

在改善大灣區的資本流動以及滿足企業日益增長的跨境金融需求方面，金融服務業將發揮重要作用。相應地，《發展規劃綱要》提出一系列擴大大灣區內人民幣跨境使用範圍的舉措，包括允許銀行機構按照相關規定開展跨境人民幣拆借、人民幣即期和遠期外匯交易業務以及與人民幣相關的衍生品業務。此外，通過共同推動大灣區電子支付系統互聯互通，大灣區將致力於創建統一經濟體。11月，政府還公布了相關計劃，探索制定跨境財富管理計劃的可能性，並允許香港居民在大灣區的九個內地城市遠程開立銀行賬戶、使用移動支付。¹⁵ 另有相關計劃旨在提升香港保險公司在內地城市開展業務的便利性。

作為全球領先的金融中心，香港將在大灣區金融服務的發展中發揮關鍵作用；而作為大灣區的國際金融中心，它將繼續扮演全球最大離岸人民幣中心以及國際資產管理與風險管理中心的角色。此外，港交所也將持續支持內地企業的上市。富途證券的陳先生表示：「過去五年來，許多中國企業，特別是新經濟企業，開始在香港尋求上市。」

但大灣區規劃所創造的機會不僅限於針對香港，《發展規劃綱要》為區域內其他城市也設定了一系列目標，包括在廣州建設區域性私募股權交易市場、支持深圳發展以深圳證券交易所為核心的資本市場。在澳門，政府計劃打造中國—葡語國家金融服務平台，建立出口信用保險制度，建設成為葡語國家人民幣清算中心。



¹⁵ 香港特區行政長官出席粵港澳大灣區建設領導小組會議，2019年11月，<https://www.info.gov.hk/gia/general/201911/06/P2019110600764.htm>



對基礎設施建設和融資的大量需求、資產管理業務擴張、離岸在岸業務增長以及金融科技令大灣區的金融服務業邁向了關鍵發展期。

李嘉林

深圳管理合夥人
華南區金融服務業主管合夥人
畢馬威中國

鑒於上述種種機會，金融服務業連續第三年名列受益於大灣區發展的前三大行業之一。在接受調查的公司中有四成以上（42%）企業將金融服務業視為最大的受益者，排名第三，與2018年的調查結果基本一致，但較去年的排名下降一位。金融服務企業中有67%認為自身所處的行業將從大灣區的發展中受益，在各行業中佔比最高。

畢馬威深圳管理合夥人、華南區金融服務業主管合夥人李嘉林表示，金融服務業有著得天獨厚的優勢，能從大灣區的發展獲益頗豐。「隨著中央政府加大對大灣區的投資，越來越多的中國內地、香港和外國投資者將建立或投資於新銀行、資產管理和證券公司。」

在香港，作為現金管理和企業財務中心，發展的過程中將有可能出現積極的變化。許多在中國運營的國有和民營企業——其中大部分在兩岸均有業務，正在考慮進軍海外，尤其是東盟地區，並尋求集中管理現金的方式。這為香港銀行提供了發揮所長的機會。

相較其他行業，金融服務公司普遍認為獲取更大的市場是其投資大灣區的主要原因，有85%表示這是其在該地區投資的主要動機，而其他行業選擇這一原因的比例為73%。也有六成的金融服務企業表示，拉近與商業夥伴和客戶的距離是投資大灣區的重要原因。

鑒於大灣區鼓勵各個領域的發展，其他行業的融資計劃也為金融服務業創造了機會。在接受調查的公司中，有近六成（59%）企業表示將在未來三年內利用營運資本支持其在大灣區的增長，另有36%的公司計劃使用股東投資或私募股權（見圖4.3）。超過一成的企業還選擇了公共資本市場或股權（14%）、私人債務（13%）或通過公共資本市場籌集債務或債券（13%）。

圖 4.3 企業在大灣區業務發展的資金來源

(未來三年——按地區)

	總體	香港特區	澳門特區	9個內地 大灣區城市	內地非 大灣區城市
 營運資金	59%	61%	69%	52%	56%
 股東投資/私募股權	36%	33%	46%	38%	43%
 政府資金	16%	18%	23%	15%	10%
 公共資本市場/股權	14%	13%	N/A	22%	12%
 私人債務	13%	11%	23%	17%	16%
 公共資本市場/債務/債券	13%	11%	15%	20%	10%
 眾籌	3%	3%	N/A	8%	2%

資料來源:調查分析



隨著整個大灣區對可持續金融的關注不斷增長,提供綠色金融服務的公司將迎來龐大機遇。

夏德銘
工商金融業務發展戰略主管
滙豐香港

此外,大灣區的發展為綠色金融提供商帶來了機遇。畢馬威中國可持續金融事務香港主管合夥人吳柏年指出,可持續綠色金融是2019年頗受關注的主題,而可持續發展也是中央政府的一項重要政策舉措,預計將繼續出現在「十四五」規劃中。「綠色貸款和綠色債券是一個快速增長的領域,投資者對該領域也日益熟悉,」他表示:「他們將尋找更多的制衡手段。在信用和透明度方面,香港將發揮關鍵作用,通過全球標準來支持大灣區企業提出的環境、社會及管治(ESG)主張,以便遏制『漂綠』行為。」

實際上,大灣區的企業已對綠色金融產品產生了興趣。在受訪公司中,有近一半(47%)表示會考慮在拓展大灣區業務的過程中將可持續融資產品作為資金來源,雖然其中只有12%的企業有實際使用可持續融資產品的計劃,35%表示對這類產品感興趣,但需要對其深入瞭解。按行業劃分,醫療保健和生命科學(佔69%)、科技與創新(佔61%)以及企業集團(佔64%)對可持續融資產品最感興趣,但這些領域中至少有一半的企業仍希望獲得更多相關信息。

貿易與物流

貿易與物流連續第三年名列受益於大灣區發展的三大行業之一，今年有35%的公司預計該行業將從大灣區規劃中獲益。這一數字相較2018年（45%）略有下降；其在2018年和2017年的排名中分別位列第二和第一。

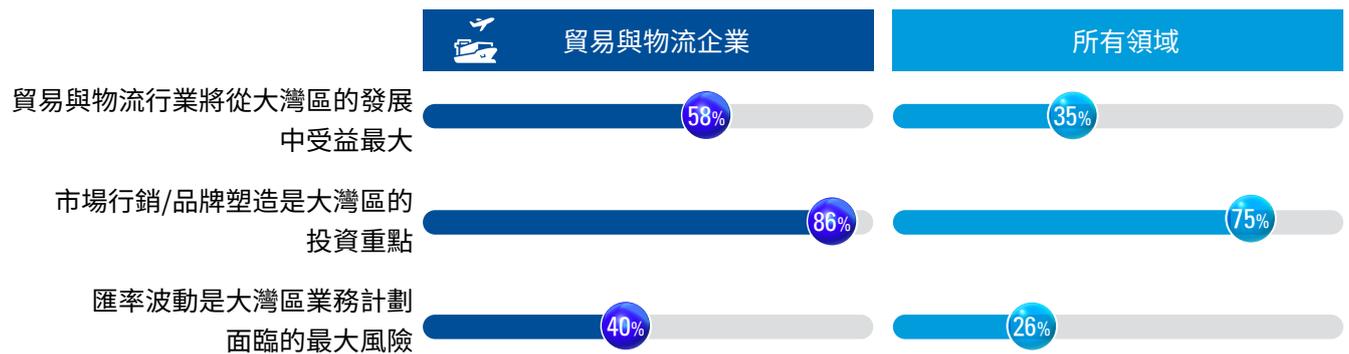
貿易與物流企業對自身所在行業的前景尤其樂觀，有58%認為該領域將是大灣區發展的最大受益者。招商局集團交通物流事業部副總經理范端煒表示：「我們行業對在大灣區的發展規劃做得相對較好。」他補充道，除了在大灣區建立連接華南和東南亞城市的物流網絡樞紐，招商局集團也在密切關注該地區的消費趨勢，以便及時調整其配送服務。「我們密切關注最新的零售趨勢，包括電子商務、線上購物和線上線下整合等，」范先生表示。

在畢馬威中國私人 and 家族企業服務主管合夥人楊嘉燕看來，大灣區內統一的海關體系將推動該行業的發展。「這可能意味著送達香港的貨物無需複雜的海關手續便可供給於大灣區內的消費者，」她說：「也就是說，香港可以充分發揮其自由港的地位。」

此外，大灣區對創新與技術的重視也將刺激貿易物流的增長。一方面，製造商的價值鏈升級有望增加生產所需零部件的進口和成品的出口；另一方面，自動化、人工智能、物聯網和區塊鏈等技術的發展也將有助提高供應鏈管理的效率。

圖 4.4 貿易與物流領域亮點

(相較於其他領域)



資料來源：調查分析

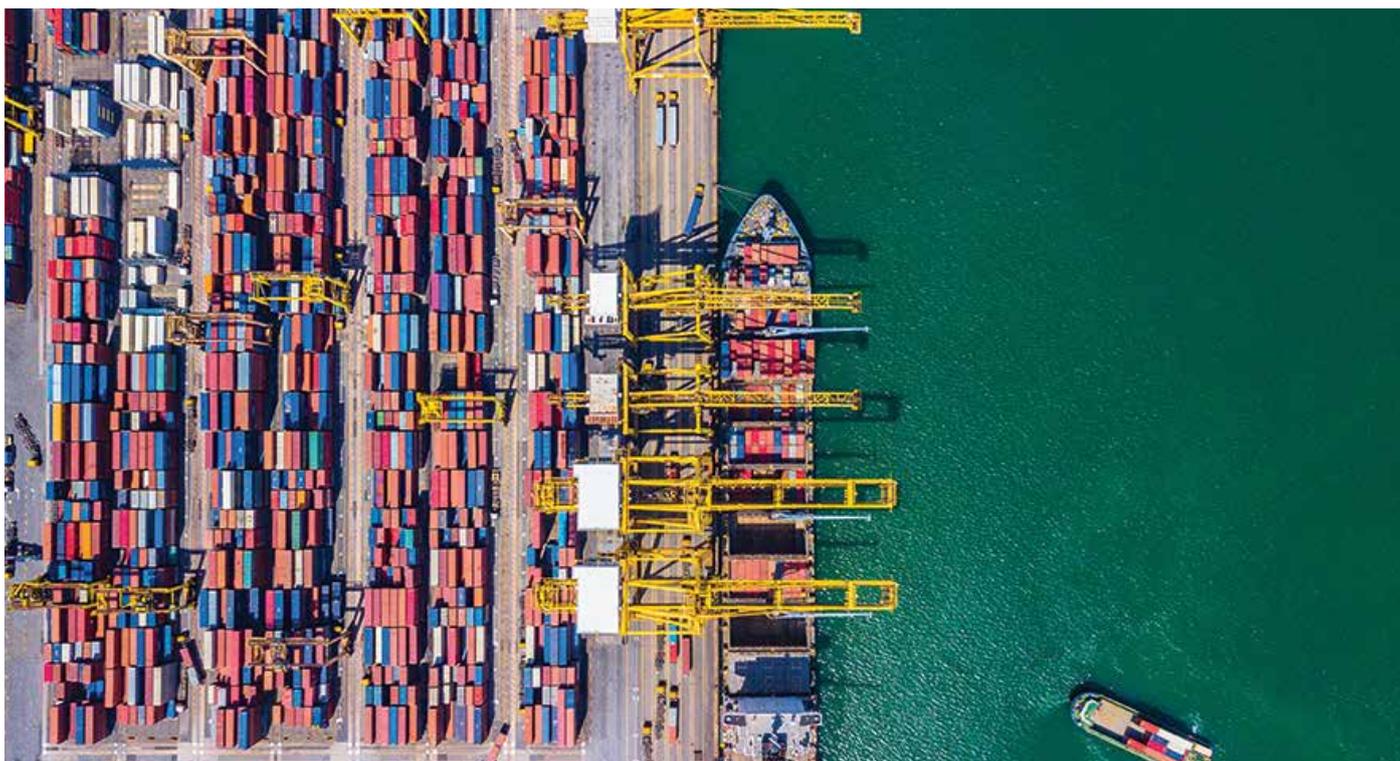
在人才流動方面，貿易與物流企業對該地區的期待較高。該行業中將近五分之一（18%）的公司認為，未來三年內，其超過一半的高級員工將常駐於一個以上的大灣區城市，另有22%的公司預計這一比例在四分之一至一半之間。

就投資重點而言，86%的貿易和物流公司選擇了市場營銷和品牌塑造，大大高於所有行業的平均水平（75%）。

然而，范先生認為，大灣區要實現真正意義上的融合還面臨著一些障礙。「從物流業角度來看，我們期待看到更為簡化的通關流程。大灣區共擁有三個司法管轄區：內地、香港和澳門。儘管大灣區內的貨物流通較便捷，但我們希望跨境手續能進一步簡化。」另一個挑戰是大灣區11個城市該如何融合：「大灣區的總體計劃提出要重新定位這11個城市、建設物流樞紐，包括升級港口和機場，」他解釋道：「從政策的角度來看，我認為聯繫起每個城市各自的物流計劃也是一個挑戰。」

總而言之，預計高新科技與創新領域會成為大灣區互聯互通的最大受益者。深圳被定位為東亞地區的矽谷，擁有一眾全球領先的科技巨頭。此外，隨著技術創新與金融服務、貿易物流等行業的持續融合，行業間的界線將進一步模糊，科技行業發展所產生的優勢更廣泛地輻射其他領域。

在本報告的最後部分，為幫助各行各業從大灣區規劃中獲益，我們提出了相關建議。



把握資本浪潮中的機遇

陳宇

富途證券首席財務官

總部位於深圳的線上券商平台富途正大力擴張其在香港的業務，這家金融科技企業計劃將其在中國內地的成功市場經驗應用到香港市場。這意味著大灣區內的金融科技領域將進一步融合，也顯示兩地均對創新金融產品有所需求。

這家初創企業 7 年間的成長是深圳金融科技實力不斷增強的縮影，同時該企業也充分利用了香港作為中國國際金融中心的優勢。公司首席財務官陳宇表示，就目前而言，大灣區是最有利於富途蓬勃發展的地區，而該公司的主要戰略投資者是騰訊。

天作之合的大灣區城市

「深圳是中國內地科技成熟度最高的城市之一，創業活力極強，」陳先生表示：「而香港無疑是世界上最具有影響力的金融中心之一。因此我堅信兩個城市在各行各業、人與文化之間都會出現許多交集與聯繫。兩者之間存在著自然的契合關係。」

富途現有約 700 名員工，主要集中在深圳——這也是其產品開發和研發團隊的所在地。

由於富途在香港設有辦事處，在加利福尼亞州的帕洛阿爾托也設有附屬辦事處，內地居民可通過該公司將其離岸資金投資於港股和美股。目前，其 70% 的客戶來自內地。陳先生表示，隨著內地的投資者逐漸趕上發達國家居民資產水平，並將更多的資產配置至海外，富途的目標市場將繼續增長。

香港的吸引力依舊

陳先生補充道，因為香港的線上交易市場的發展度遠不及內地，公司計劃大力擴張在香港的業務。「內地有 100 多家證券公司，」他指出：「它們在技術基礎設施方面的優勢遠高於香港，並且香港在基礎設施、法規等方面仍存在很多問題。」

隨著 2 月份大灣區發展規劃綱要的發布，富途加快了投資速度。「我們的員工人數今年同比增長超過 30%，」他表示：「今年，從第一季度《粵港澳大灣區發展規劃綱要》發布開始，我們就積極在深圳和香港開展招聘工作，因為我們認為這對公司來說是一個巨大的機會。」

陳先生也指出，儘管人員配額問題限制了富途將 IT 人員從深圳遷至香港，但對於內地工作者及其家庭而言，香港的吸引力依舊，尤其因為其在教育和醫療保健方面的軟優勢。

相反，富途無需將香港員工向北遷移，因為在深圳

這個技術中心城市，人才招聘沒有太大困難。「在深圳我們可以找到很多優秀的金融服務從業人才，」陳先生說：「深圳吸引著來自內地的人才，每年都有很多年輕人、應屆畢業生來到深圳。這座城市充滿活力，而這些年輕人有耐心、有追求、有精力。」

深圳市政府的積極支持

除了豐富的技術人才資源，政府對金融科技行業的積極支持和優惠政策也不斷推動著深圳的發展。

他表示：「儘管香港已經對這一議題進行過討論，但尚未看到具體的行動或支持性政策的頒佈。」他還建議香港應逐步淘汰禁止小型投資者購買金融科技股票的法規，並且相信香港政府會放寬市場准入條件。「我認為香港監管機構的開放度已有所提升，同時監管機構也希望變得更靈活、對企業更有幫助，」他補充道。然而，香港地區的數據安全和隱私法規仍比內地法規嚴格得多。

總體而言，陳先生對大灣區的未來持樂觀態度，前提是各城市間的壁壘能持續被打破。「包括深圳、廣州、珠海和香港在內的大灣區主要城市可以實現優勢互補。我認為，大灣區應該是未來三到五年內大中華範圍內最重要的地區。」



加快孵化器建設

徐建博士

首席商務總監，香港科技園公司

大灣區擁有較強大的製造業基礎，創新、人才和區域聯動發展是許多公司關注的重中之重。

香港科技園公司（HKSTP）首席商務總監徐建博士表示：「越來越多的中國內地企業，特別是大灣區企業，將創新與技術視為關注重點。許多海外以及內地公司來到科學園設立研發點。」香港科技園公司是一家法定機構，由香港特區政府於 2001 年成立。

鑒於大灣區匯聚了其內部 11 個城市的獨特優勢，徐博士認為，HKSTP 在為 IT 公司吸引海外人才方面「可以發揮更好的作用」。此外，該機構亦可協助吸引海外大學和研究機構在香港積累研究資源、建立人才庫。她以 InnoHK 創新香港研發平台為例，這是由香港政府推進的一項重大舉措，旨在吸引世界一流的醫療、人工智能和機器人技術機構在香港科學園落地。

人才優先

對於 HKSTP 而言，人才是重中之重。這一龐大的園區擁有佔地超過 400 萬平方英尺的實驗室和辦公空間，目前已有 800 家科技公司進駐。自 2002 年成立以來，它已經成功扶持了 640 多家初創企業。徐博士表示，香港科技園在初創企業孵化方面提供包括人員、資金、硬件和網絡的全方位支持。

對於初創企業和人才而言，HKSTP 可成為其地區總部或研發基地，助力其在香港的發展。HKSTP 擁有完善的設施供租戶使用，例如機器人技術促進中心、傳感器實驗室和生物醫學技術支持中心。該機構還推出了 iDM2 硬件開發加速計劃，旨在幫助初創企業縮短硬件開發週期及降低研發與生產的成本。總而言之，HKSTP 可幫助初創企業安穩度過不確定因素眾多的初創階段，茁壯成長。

「人才對所有初創企業而言都至關重要，」徐博士指出，企業最常問的問題是，「在哪裡可以招聘到優秀人才。」因此，HKSTP 制定了相關計劃，為公司與尋求工作或實習機會的大學畢業生搭建橋樑。若香港優質的高校資源能與深圳和東莞成熟的製造

能力相結合，大灣區的前景將更為廣闊，徐博士補充道。「你可以從研究、原型設計和大規模生產轉型至大灣區的其他高級業務領域。您可能會需要材料、知識和人才——而這些在大灣區都能找到。」

區域聯動發展是成功的關鍵

大灣區的蓬勃發展需要依靠跨境合作。HKSTP 可以「為公司提供工作空間、資金和人脈」，以便其將業務擴展至內地。「我們瞭解到初創企業需要根據內地的科創格局、政策和監管流程進行相應的調整，」徐博士說：「以醫療設備為例，我們對大灣區的政府機構、監管機構、測試實驗室和製造商非常熟悉，也與它們建立了緊密的聯繫。初創企業可通過我們構建起的這些網絡與大灣區的優秀企業達成合作。」



此外，許多 IT 公司也將香港視為其拓展海外市場的地區總部或研發基地。「尤其是現在推出了『一帶一路』倡議，科技公司有意將業務擴展到菲律賓、泰國或馬來西亞等國家，而香港是它們最佳的起點，」徐博士指出：「由於香港與國際創新和技術資源緊密相連，因此在大灣區和一帶一路沿線國家間處於有利地位。」為此，HKSTP 也與香港貿易發展局及投資推廣署緊密合作，在一帶一路沿線國家的城市間發掘商業機遇。徐博士補充道，大灣區的初創企業可「通過香港從一個龐

大的國家網絡」中受益。

改進空間

展望未來，徐博士認為香港的一個發展方向是促進其高校研究成果的商業化。對此，特區政府已向相關機構提供資金用於支持其技術轉讓部門，同時也根據研究成果為初創企業提供了種子資金。此外，她提出了一種更具合作性的籌資模式，在「大灣區所有城市或政府間建立統一的機制」來資助重大研究項目。

徐博士最後表示，大灣區尚未完全整合，它囊括了不同的法律體系、貨幣和商業模式。「政府方面出了很多力，而我們也需要來自社區和私營部門的各種支持性投資。市場瞬息萬變，香港應立即採取行動抓住市場機遇。」

打造全球總部 基地

範端煒

招商局集團交通物流事業部副總經理

隨著招商局集團 (CMG) 在大灣區的擴張，集團物流子公司中外運剛剛將其新的海外總部設在了香港。就中國內地而言，大灣區得天獨厚的位置使其成為國際化金融和物流中心，也造就了香港成為全球性項目總部的理想所在地。

CMG 交通物流事業部副總經理範端煒指出了大灣區交通物流的四大關鍵發展領域：物流樞紐的建設、大灣區與東南亞國家之間的聯繫、物流技術的提升以及金融工具在物流領域的應用。

範先生解釋說，大灣區內交通物流樞紐的建設很複雜，因為這些樞紐需要與華中、華南以及西南地區的其他網絡進行整合。

「這是一個如何實現包括大灣區在內的國內物流中心的一體化的問題，」他表示。「我們需要找出城市間聯繫的節點，如何選擇最佳的機場位置、如何發展各種運輸方式，包括海上運輸、港口、公路 - 鐵路 - 水路聯合運輸等，以及如何規劃珠江三角洲的航道。」

物流與金融中心

範先生指出，CMG 作為國有集團，其主要戰略計劃重點突出了「一帶一路」沿線國家與地區。

「中東和非洲地區是我們重點關注的熱點，我們在吉布提有一個港口項目，」範先生說：「我們也正在對連接中國和歐洲的鐵路沿線做一些規劃，例如中國 - 白俄羅斯工業園項目『巨石』。」

範先生指出，集團充分利用了來自香港和澳門的專業團隊來開展這些項目。他表示：「大灣區的經濟規模巨大，也是中國最為活躍的經濟區。」

隨著中外運進一步擴展其在「一帶一路」沿線國家的業務，香港或許能夠助其把握新的機遇。

「在幫助其他國家建設道路、機場、鐵路、發電站和電信基礎設施的過程中，中國出口了大量建築設備，而我們負責這些設備的海外物流，」範先生說。

「香港畢竟是一個國際城市，物流和金融是它的兩個支柱產業。也許深圳近期在科技領域上已趕超香港，但後者作為國際金融和貨運中心的地位仍是大灣區的一大優勢。」

範先生還指出，CMG 的海外業務僅佔集團總業務的 10%。「但我們希望將其提高到 20-30%，」他表示：「對於物流業務部門，我們將目標定為 30%。」

延伸傳統物流

中外運在大灣區的另一個發展方向是城市消費物流。伴隨著中外運將業務從傳統工業物流延伸至消費物流，集團也正在考慮對其在大灣區的消費品分銷系統進行重新規劃。舉一個典型的延伸業務案例：一家超市與連鎖分銷公司已與中外運合作來滿足其在快速擴張期的需求。

範先生還表示，「電子商務、線上購物和線上線下整合」等新零售業務也是集團關注的領域。

「中國內地四大一線城市中，有兩個位於大灣區，」他指出：「我們正從人口再分配和城市消費升級中尋求機會，畢竟消費品供應是一個巨大的挑戰。」

此前，大灣區大多數城市的消費配送中心呈現出了有機增長。2 月份發布的《粵港澳大灣區發展規劃綱要》恰恰提醒了中外運，應去調整自身的消費品分銷系統，使其適應每個大灣區城市以及潛在的人口分佈變化。

改進方向

物流技術的開發是中外運大灣區規劃的重要組成部分——在該地區，人才的自由流動起著關鍵

作用。

儘管快速簽證新規讓香港、澳門和內地城市之間的人才流動變得更加便捷，但範先生指出，這方面仍有改進的空間。

「也許大灣區內部可以推行快速通關，進一步促進人員流動，我認為這是當前條件所允許的。」

在匯聚了頂尖技術人才的深圳，物流行業的技術創新已全面展開。

在這一方面，範先生提到了順豐快遞，這家總部位於深圳的快遞服務公司已經在深圳灣地區建立了技術創新基地，以及一支擁有 4000 名成員的研發團隊。他補充道，如果結合香港雄厚的資金以及強大的金融和物流實力，大灣區將引領全國乃至全球在該領域的發展。





觀點



劉麥嘉軒
香港區管理合夥人

畢馬威中國

隨著大灣區不斷發展成為一個統一的互聯市場，貨物、資本和人才在其間自由流動，企業和投資者將收穫諸多重大機遇。

在過去的 12 個月，一系列重大的政策舉措的出台為企業針對該地區制定戰略擴張計劃增加了確定性。2019 年 2 月，中共中央、國務院發布《粵港澳大灣區發展規劃綱要》，為大灣區的發展制定了藍圖，隨後在 3 月和 11 月分別推出了八項和十六項政策措施。鑒於區內運輸網絡的拓展已使得大灣區各城市的聯繫愈發緊密，上述措施進一步促進了地區內部人才、貨物和資金的流動。

進一步的互聯互通和融合是釋放大灣區經濟潛力的關鍵。這些政策措施有助於解決內地、香港和澳門三種不同法律、稅收和監管體系所產生的部分問題，同時也增強了企業對大灣區規劃的信心。

該地區的四大核心城市被賦予了不同角色，鼓勵其優勢互補，進而增強整個地區的全球競爭力。具體而言，廣州將成為國際商貿中心、綜合交通樞紐；深圳建成科技創新之都；香港鞏固和提升國際金融樞紐地位；澳門則將建設世界旅遊休閒中心、中國與葡語國家商貿合作服務平台。

合作是大灣區規劃的重要組成部分，若能充分利用每個城市的專業優勢、創造規模經濟，該地區的增长將大大加快。

有預測表明，大灣區的經濟規模可能會在十年內翻一番，屆時將有望超越世界第五大經濟體英國。因此，大灣區企業對自身的前景也充滿信心，接受調查的公司中有 56% 預計其未來三年的收入增幅將超過 20%，有 23% 的公司預測收入增幅將超過 30%。在受訪的 11 個行業中，其中 8 個行業將自身視為受益於大灣區發展的三大行業之一，表明了企業普遍持樂觀態度。

若要充分把握大灣區所提供的機會，企業必須制定並實行正確的策略，同時採用大灣區的思維方式。這一思維方式要求企業考慮區內商品、服務、人才和信息的互聯互通和自由流動，並從各個方面接納和支持該地區，相當於限於大灣區一地的「經濟全球化」。

創新也應在企業的大灣區戰略中發揮關鍵作用。儘管政府已出台了旨在支持科技與創新產業的政策措施，但這些措施對其他行業也產生了連鎖反應。各行各業的公司都應考慮如何利用創新和技術來發展自身業務。

除了本地區的業務發展機會，大灣區規劃還將聯合「一帶一路」倡議為企業創造進軍國際市場的機遇。此外，由於新出台的政策將在大灣區試行，隨後再向全國推行，該地區有望成為中國經濟進一步開放的催化劑。

無論企業是想打入中國內地市場還是向海外擴張，大灣區都是其不容忽視的機遇。

觀點



趙民忠
香港工商金融主管

粵港澳大灣區規劃為企業帶來了巨大的機遇，香港和澳門兩個特別行政區，加上廣東省九個城市，將可產生「一加一大於二」的效果。包括滙豐在內的大灣區企業，均對區內的前景信心十足。

從經濟發展的角度來看，大灣區具相當的影響力。雖然大灣區只佔中國內地面積的1%，但2018年，其出口量已佔全國總出口的逾35%，國內生產總值（GDP）亦佔全國GDP的12%。大灣區的出口量及GDP，均與許多排名前20個的國家水平相若。

城市集群的模式將為該地區的企業創造更多價值，以受惠於每個城市的獨特優勢。大灣區將會是一個頗具說服力的例子，體現如何透過人才、資本和行業的聚集，促進更高價值的生產、支持消費，進而確保長期可持續的增長。大灣區的主要優勢之一，為區內不斷成長的企業與香港這一離岸融資平台互相結合。

大灣區規劃的規模、更趨緊密的聯繫，以及人口增長，將可為來自創新與科技、貿易及物流等多個行業及不同規模的企業締造機遇。人才、資金及產業匯聚，可推動高增值生產和業務發展。有見及此，滙豐已為多個行業設立專門客戶服務團隊，以配合其業務需要，協助他們在區內發展。

創新為《發展規劃綱要》中的重要一環，創新與科技業將是大灣區發展的主要受惠行業之一。實際上，許多大型創新技術企業目前已將業務延伸至大灣區以外。區內用於研發的GDP也大大高於中國其他地區，而中國對研發的投入早已超過世界上許多國家。隨著政府不斷推動大灣區成為世界一流創新中心，具有全球潛力的初創企業將繼續在香港和珠江三角洲崛起。

滙豐

我們亦認為，大灣區龐大的市場為零售消費帶來機遇。大灣區的人口超過7000萬，並預計在未來10年不斷增長。多項宏觀因素，包括龐大的人口、可支配收入增加和GDP增長，都將進一步推動和刺激消費。

區內更緊密的聯繫，將令貿易和物流業從中受惠。過去一年，區內許多基礎設施已經啟用；在未來，我們期待更多項目的推進，幫助大灣區實現真正的聯通與融合。隨著製造業價值鏈的升級，區內的貿易及出口也有望進一步增長。

滙豐工商金融早前推出「大灣區+」科技信貸基金，為創科企業提供融資支持，推動區內建設創新企業及新經濟發展。這項總額為8.8億美元的專項信貸基金，旨在支持不同行業，包括從事人工智能、機械人、生物技術、醫療技術和電子商務等領域的企業。新經濟企業於成長期時大多面對融資挑戰，對滙豐而言，「大灣區+」科技信貸基金乃一項重要的舉措，配合這些企業的發展。

滙豐亦設有為科技和醫療行業而設的專屬客戶服務團隊，以更能掌握對相關領域的專業知識，支持企業在大灣區發揮重要作用。我們亦擁有來自香港的客戶服務經理團隊，為大灣區城市提供實地支持，及促成業務轉介。我們也投資於區內人才發展，以滿足客戶的跨境所需。滙豐積極支持新一代成長型企業，貫徹我們全面支持大灣區企業及新經濟的戰略。

觀點



余鵬春
大灣區工作小組召集人

大灣區規劃得到了中央和地方政府的大力支持，有潛力成為未來數十年影響香港營商環境最重要的發展機遇。大灣區的經濟規模與澳洲及韓國相當，加上超過7,000萬的人口，對香港企業而言是一個巨大的市場。此外，它還提供了大量土地和勞動力等資源——這正是香港目前所缺乏的。事實上，大灣區可能是未來數年企業可以擴展業務並獲得高回報的少數地區之一。

自大灣區規劃公布以來，香港總商會組織了一系列研討會和考察團，旨在向成員介紹最新發展動態。這些活動尤其受到中小企業的歡迎，原因是與大型公司相比，它們擁有的資源較少，對大灣區認識可能較少。因此，此類活動反響熱烈，總商會會員都樂於共同探索大灣區規劃所帶來的機遇。

我們預期金融服務、專業服務和創新技術研發將是大灣區的最大受益行業，因為本港相關企業在與國內外公司生意往來的過程中積累了豐富知識和經驗。我們的股票、債券和保險專家可為大灣區及內地其他地區和海外公司提供服務。香港金融產業可以利用這些優勢，將大灣區市場所帶來的機會轉變為實質性效益。

儘管大灣區規劃提供了諸多機會，但香港企業仍關注各司法管轄區不同的稅收和法律制度、外匯和資本管控措施所帶來的挑戰，以及他們能否享有公平的競爭環境。調查結果還顯示，與其他大灣區城市的企業相比，相對較少香港企業針對該地區制定策略規劃。展望未來，隨著上述擔憂逐漸消除，更多香港公司有望在不久的將來針對大灣區實行專門的策略規劃。

香港總商會

即使如此，香港總商會期望大灣區政府能為中小企業提供更多支持，因為它們缺乏應對不同司法管轄區所需的信息和資源。針對這一點，大灣區各地政府可為中小企業提供有關法規、稅收等政策措施，以及人才庫和商機等方面的更多信息。此外，將一些法規標準化以減少大灣區的業務運營障礙，也將大大減輕香港企業，尤其是中小型企業的負擔。

香港總商會還希望政府能進一步提升大灣區內部人才的流動性。儘管近期已頒布政策為非中國籍香港永久性居民於廣東省的九個大灣區城市之間往來提供便利，但外國員工仍無法在大灣區內自由流動。就此，總商會建議參考「APEC商務旅行卡計劃」引入大灣區卡；借助這一簽證制度，無論是否香港永久性居民的商務旅客，都可以更便捷地往來於大灣區城市之間。

儘管法規仍存在差異，我們還是建議企業儘早進軍大灣區市場，積極探索瞭解針對其所在行業的重要稅收政策和優惠措施，以及大灣區內每個城市的關鍵發展優先事項，以便選擇最適合其拓展業務的城市。

即便沒有百分百把握，企業也應當立即採取行動、以免錯失良機。

發展建議

以下關於大灣區的改進建議來自參與本報告的人員及圓桌會議的反饋，並非必然代表本所、滙豐或香港總商會的觀點。



行業舉措

-  投資交通基礎設施，促進該地區形成「優質生活圈」
-  在大灣區城市間共享實時交通數據，緩解車輛擠塞、促進能源共享
-  對香港老化的建築業進行轉型，解決勞動力短缺、採用新興數字技術
-  大灣區內開立銀行帳戶流程，了解客戶標準和反洗錢標準的實現互惠
-  啟動「保險通」和「財富管理通」項目，鼓勵香港金融機構向大灣區其他城市的居民提供保險和理財產品
-  允許港澳銀行為大灣區的基礎設施項目提供資金



稅務

-  對各行各業制定清晰明確的法律和稅收法規，促進業務發展
-  將 15% 個人所得稅的適用範圍擴大到高端人才以外的群體



流通與人才

-  建立大灣區自由貿易區，促進該地區的貿易發展，以及人才、商品及服務的自由流動
-  制定並實施其他舉措，便利化貨物跨境運輸的海關流程
-  推出類似於 APEC 商務旅行卡的大灣區卡，吸引人才往來於大灣區城市之間，同時簡化清關手續
-  將專業資格互認範圍擴大到更多領域，促進大灣區人才的自由流動
-  通過支付寶和微信支付等電子支付系統簡化大灣區內的跨境轉移支付流程



其他

-  建立大灣區中心辦事處，對旅遊、基礎設施規劃和市場營銷等領域的政策進行統一解讀
-  成立大灣區委員會，制定並維護檢驗檢測相關領域的標準，以加強各城市之間的融合
-  為希望進軍大灣區市場的中小企業提供額外支持，特別是在監管變化及其他發展方面
-  促進大灣區大學與研究機構之間的進一步合作，充分發揮互補優勢

關於畢馬威中國

畢馬威中國在中國二十一個城市設有二十三處辦事機構，合夥人及員工約12,000名，分佈在北京、長沙、成都、重慶、佛山、福州、廣州、海口、杭州、南京、青島、上海、瀋陽、深圳、天津、武漢、廈門、西安、鄭州、香港特別行政區和澳門特別行政區。畢馬威以統一的經營方式來管理中國的業務，以確保我們能夠高效和迅速地調動各方面的資源，為客戶提供高質量的服務。

畢馬威是一個由專業服務成員所組成的全球網絡。成員所遍佈全球153個國家和地區，擁有專業人員207,000名，提供審計、稅務和諮詢等專業服務。畢馬威獨立成員所網絡中的成員與瑞士實體——畢馬威國際合作組織（“畢馬威國際”）相關聯。畢馬威各成員所在法律上均屬獨立及分設的法人。

1992年，畢馬威在中國內地成為首家獲准合資開業的國際會計師事務所。2012年8月1日，畢馬威成為四大會計師事務所之中，首家從中外合作制轉為特殊普通合夥的事務所。畢馬威香港的成立更早在1945年。率先打入中國市場的先機以及對質量的不懈追求，使我們積累了豐富的行業經驗，中國多家知名企業長期聘請畢馬威提供專業服務，也反映了畢馬威的領導地位。

聯絡我們



韋安祖

香港首席合夥人
畢馬威中國
電話：+852 2826 7243
電郵：andrew.weir@kpmg.com



黃文楷

華南區首席合夥人
畢馬威中國
電話：+86 (20) 3813 8833
電郵：ricky.wong@kpmg.com



劉麥嘉軒

香港區管理合夥人
畢馬威中國
電話：+852 2826 7165
電郵：ayesha.lau@kpmg.com



李威信

審計合夥人
電話：+852 2826 8092
電郵：wilson.lee@kpmg.com



李令德

香港區資本市場發展主管與審計合夥人
畢馬威中國
電話：+852 2826 8063
電郵：maggie.lee@kpmg.com



Fergal Power

諮詢服務合夥人
電話：+852 2140 2844
電郵：fergal.power@kpmg.com

關於滙豐

香港上海滙豐銀行有限公司

香港上海滙豐銀行有限公司是滙豐集團的始創成員，滙豐透過旗下四大環球業務，包括零售銀行及財富管理、工商金融、環球銀行及資本市場，以及環球私人銀行提供服務，業務遍布歐洲、亞洲、北美洲、拉丁美洲，以及中東和北非 65個國家及地區，為全球客戶服務。於 2019 年9 月30 日，滙豐的資產達27,280億美元，是全球規模最大的銀行和金融服務機構之一。

滙豐工商金融

150多年來，我們一直致力把握市場增長機遇，緊密聯繫客戶，助握無限商機。現時，滙豐工商金融業務在53個市場服務約150萬名客戶，包括專注於本地市場的小型公司以至跨境營運的大型企業。我們提供運營資金、有期貨款、貿易融資以及資金管理方案等工具及專業知識，推動企業茁壯成長。作為滙豐集團的重要基石，我們為工商企業提供覆蓋全球90%貿易及資金流的廣闊網絡支持。如欲取得更多資訊，請瀏覽：<https://www.hsbc.com/who-we-are/our-businesses/commercial-banking>。

聯絡我們



夏德銘

滙豐香港工商金融業務發展戰略主管
電話: +852 3989 9219
電郵: davidharrity@hsbc.com.hk



蘇寶華

滙豐澳門工商銀行部主管
電話: +853 8599 2106
電郵: francisbwso@hsbc.com



黃欣如

滙豐廣東工商金融運營助理副總監
電話: +86 (0)20 8313 1414
電郵: oliviaxrhuang@hsbc.com.cn

關於香港總商會

香港總商會成立於1861年，是城中歷史悠久和最具代表性的商會。作為香港「商界之聲」，香港總商會擁有龐大的企業會員，其成員包括逾半的恒生指數旗艦公司及約五分之一的“財富全球500強”企業。商會會員合計在香港僱用約三分之一的勞動力人口。

在過去一百五十八年，總商會與香港共同成長。總商會的使命是促進、代表和維護香港商界的利益。同時，總商會亦提供支援、聯誼機會、培訓及商業服務，協助企業茁壯成長。

通過政策倡議工作，總商會遊說政府、立法會、政策制定者，公共機構和其他組織，讓商界能夠更容易地開展業務。總商會在40多個政府和非政府諮詢委員會，特區行政會議和立法會，以及中國全國政協常委會均有代表。

總商會每年組織超過500次活動，當中包括聯誼酒會、研討會、培訓、政策討論會，以至與來自世界各地的代表團會面，亦有安排參觀香港公司和政府的設施，以及訪問內地和海外的考察團。此外，總商會還提供商業文件服務、會議室租賃、活動管理及廣告等各種服務。

香港總商會不但是歷史最悠久的香港商會，更是最有活力的商會。總商會與時並進，不斷尋求新的商機和方法去為會員服務。

聯絡我們

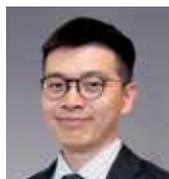


陳利華

副總裁（政策及商務發展）

電話：+852 2823 1253

電郵：watson@chamber.org.hk



莊仕杰

高級經濟師

電話：+852 2823 1268

電郵：wilson@chamber.org.hk



盧慧賢

中國商務高級經理

電話：+852 2823 1232

電郵：wendylo@chamber.org.hk



袁嘉欣

會員事務與人才發展高級經理

電話：+852 2823 1256

電郵：fyuen@chamber.org.hk

鳴謝

觀點：鄧志輝、吳啟楠、陳紹雄、黃家和、Chris Birdsong、郭家耀、何冠斌、李世賢、黃千宜、張文聰、陳宇、徐建博士、范端煒

撰稿與編輯：馬琳瑯、Frederick Attewill、Bong Miquiabas

設計：熊嘉欣

kpmg.com/cn/socialmedia



如需獲取畢馬威中國各辦公室信息，請掃描二維碼或登陸我們的網站：
<https://home.kpmg.com/cn/zh/home/about/offices.html>

您可以通過掃描二維碼來獲取《探索大灣區》報告：



本刊物所載資料僅供一般參考用，並非針對任何個人或團體的個別情況而提供。雖然本所已致力提供準確和及時的數據，但本所不能保證這些數據在閣下收取本刊物時或日後仍然準確。任何人士不應在沒有詳細考慮相關的情況及獲取適當的專業意見下依據本刊物所載資料行事。

©2020畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)、畢馬威企業諮詢(中國)有限公司及畢馬威會計師事務所，均是與瑞士實體—畢馬威國際合作組織(“畢馬威國際”)相關聯的獨立成員所網絡中的成員。畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)為一所中國合夥制會計師事務所；畢馬威企業諮詢(中國)有限公司為一所中國外商獨資企業；畢馬威會計師事務所為一所香港合夥制事務所。版權所有，不得轉載。在中國香港印刷。

畢馬威的名稱和標識均屬畢馬威國際的商標或註冊商標。

刊物編號：HK-MARKETS20-0003tc

二零二零年二月印刷