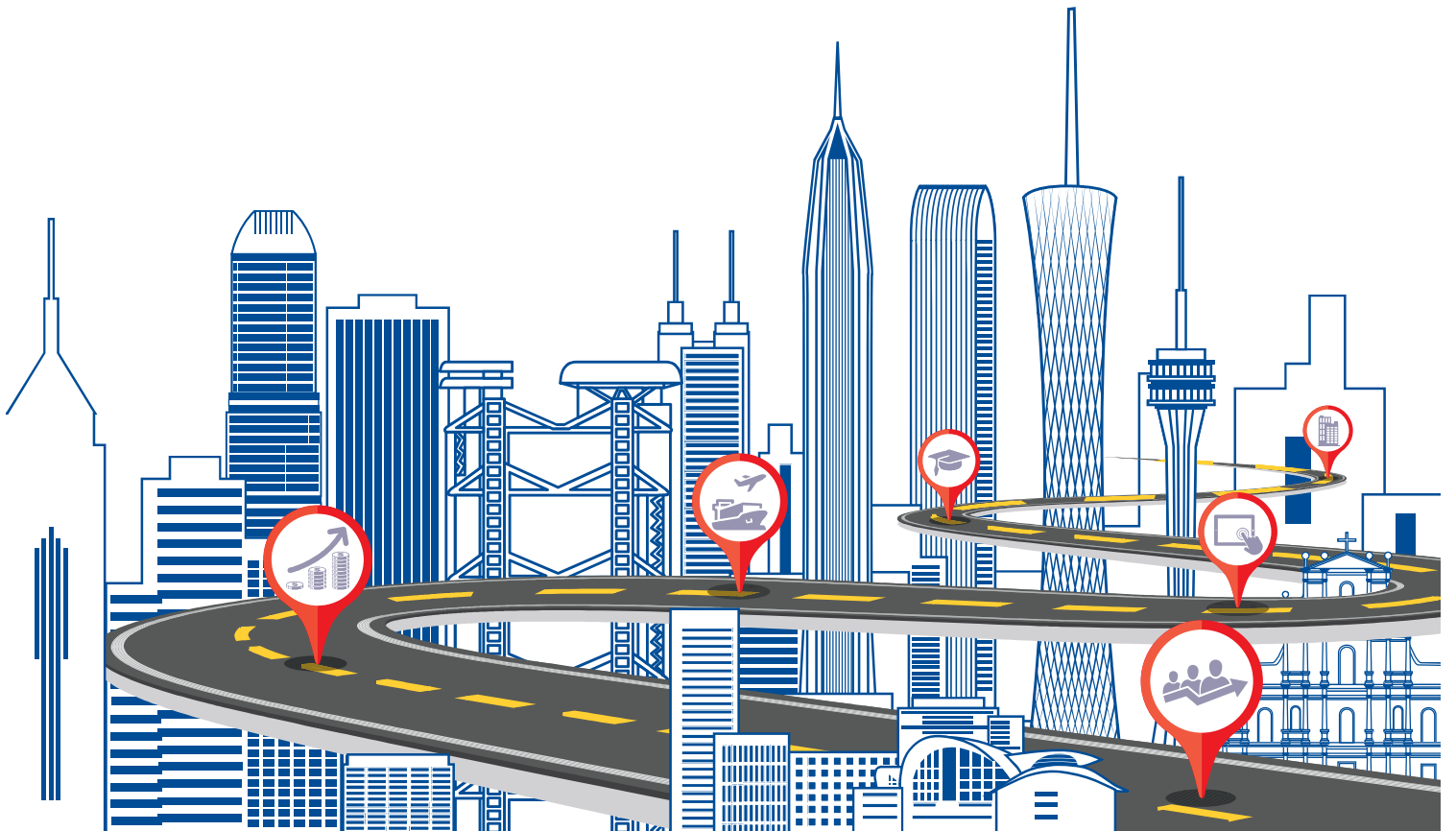




探索 大灣區

第二份驅動成功的關鍵年度調查報告



目錄

前言

01

概覽

02

優質生活圈

06

技術與創新

12

貿易與物流

20

金融服務

26

未來展望

32

關於我們

40

觀點

- 08 麗新發展
- 09 泰康之家投資
- 10 香港鐵路有限公司
- 18 匯量科技
- 19 天威控股
- 24 香港國際貨櫃碼頭
- 30 滙豐
- 35 畢馬威中國
- 36 美世
- 37 香港總商會

前言

粵港澳大灣區規劃（大灣區）正在持續發力，預計將對該地區的未來發展產生巨大影響。一年前，我們對該地區進行首次調查；在此後的 12 個月間，各界對大灣區規劃的關注和了解都有很大的提升。

我們也看到廣東、香港和澳門三地政府推出了一系列新措施，以此促進該地區內部的資本、商品和人才流動。

在許多政府提案都陳述了在粵港澳大灣區內建立一個「優質生活圈」的願景，為居民的生活、工作和旅遊提供理想的場所。這一概念將圍繞體育、娛樂、藝術文化、教育、旅遊、酒店等領域的生活設施方面進一步發展。

不斷擴展的運輸與物流網絡，包括港珠澳大橋和廣深港高速鐵路，標誌着在加強該地區連通性和整體宜居性方面所邁出的重要一步。

在我們首份大灣區調查推出一年後，為了進一步評估企業對粵港澳大灣區的信心度，畢馬威中國、滙豐和香港總商會（HKGCC）針對該地區的 700 多位企業高層進行了聯合調查。

第二份年度調查報告結果再次肯定企業高層對於大灣區發展普遍充滿信心。他們認為，該地區的經濟增長速度將高於中國其他地區，而這一形勢將為不同行業創造一系列商機。

我們的調查受訪者們將技術與創新、貿易與物流、金融服務視為在大灣區建設中將展現明顯優勢的行業；此外，採訪結果顯示，諸多領域都將從中受益，其中包括醫療保健、運輸、教育、專業服務，以及商業服務供應商。

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同意接受本報告採訪。



劉麥嘉軒
香港區管理合夥人
畢馬威中國



黃碧娟
大中華區行政總裁
滙豐



袁莎妮
總裁
香港總商會

概覽

粵港澳大灣區（大灣區）規劃旨在整合香港、澳門和廣東珠江三角洲的九個城市，將其建立為全球最重要的經濟區之一。該地區的相關政府將展開密切合作，推動大灣區內資本、貨物和人才的自由流通，並創造一個生活、工作和旅遊的理想場所。



**大灣區有望成
為一個重要
的經濟體和
超級大都市，
而這一趨勢將為所有行業
創造重要機遇。**

**劉麥嘉軒
香港區管理合夥人
畢馬威中國**

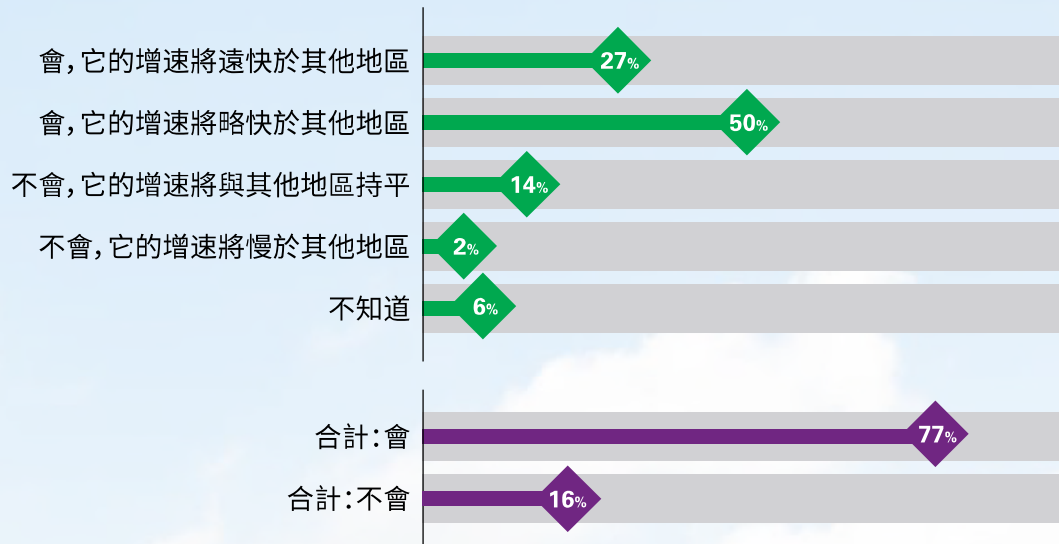
大灣區的獨特之處在於它將充分利用香港的金融、貿易和專業服務優勢，深圳的高科技製造與創新能力，澳門的旅遊業以及東莞、廣州、佛山和惠州深厚的製造業根基，進而創造出與美國紐約灣區、美國三藩市灣區和日本東京灣區相若的灣區。

大灣區規劃的提出有着枕實的基礎。雖然該地區佔中國總面積的比例不到1%，人口佔比不到5%，但在2017年，該地區11個城市以1.53萬億美元的國內生產總值總和、6900餘萬人口，構成了中國最大的單一消費市場。其核心的三個主要城市：香港-自20世紀70年代末起是中國經濟改革以來的首要境外投資渠道；深圳-已由中國最成功的經濟特區逐步發展成為國內領先的技術創新中心；以及廣州-廣東省的省會城市。

在中國改革開放最初的幾十年裏，珠三角一直被視為世界工廠，主要以香港資本提供資金，並依靠貿易商和物流公司將其貨物運往世界各地。如今，珠三角地區不僅擁有世界最先進的製造業網絡之一，還為其工業發展注入了創新和技術動力。

一年前，我們對該地區企業高層進行了首次調查，而本調查結果顯示，受訪者對該地區的潛在利益和機遇保持着持續樂觀的態度，並熱切期待其進一步的發展。大灣區的11個城市構成了中國最富裕的城市群，預計到2025年，其消費市場規模將以倍數增長。超過四分之三（77%）的受訪者預計大灣區在未來的三年裏，經濟增長將超過中國其他地區。

未來三年，粵港澳大灣區的增速會快於中國其他地區嗎？



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



**我相信粵港澳
大灣區將發展
成為世界上最大
的灣區。很
多人說這一目標的達成時間
是2030年，但我認為可能會
更快。**

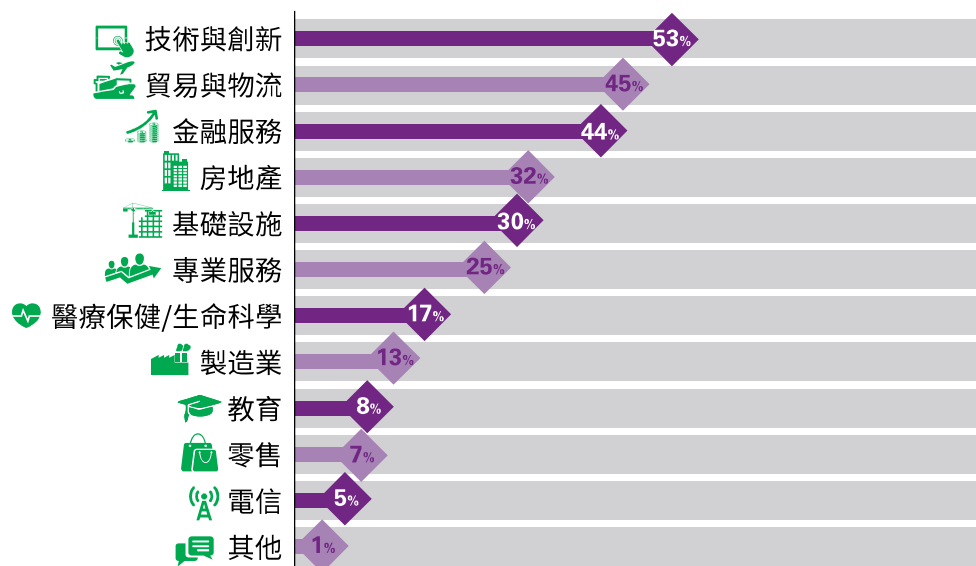
黃碧娟
大中華區行政總裁
滙豐

受訪者們對該地區增長趨勢的樂觀態度，反映了大灣區正面的商業前景。約有70%的受訪者預計大灣區將在未來三年有助其企業業務發展。只有2%認為這一規劃將產生負面影響。當被要求指出該地區的主要收益時，68%的受訪者強調大灣區倡議所帶來的眾多潛在商機，而53%的受訪者則認可其通過匯集資源可實現更大協同效應的潛力。

此外，廣深港高速鐵路、港珠澳大橋等全新基礎設施的落成將有助於推動經濟快速增長，促進香港與大灣區其他城市的商業合作。「人才的自由流動以及潛在交易成本降低將是大灣區經濟活動的基礎。鑒於現時大灣區內部政策支援與合作關係，以及互補互利的原則，我們認為受訪者的樂觀態度是可理解的。」香港總商會（HKGCC）總裁袁莎妮表示。

預計粵港澳大灣區規劃將為所有行業創造商機，而調查受訪者認為技術與創新(53%)、貿易與物流(45%)以及金融服務(44%)將是受益最多的三大關鍵領域。我們將在之後更詳細地介紹這些領域。相比之下，去年的受訪者則認為貿易與物流、金融服務和創新技術研發是最受益的三大行業。

從大灣區發展中受益最多的行業



資料來源:調查分析

從大灣區發展中受益最多的三大行業



資料來源:調查分析

受訪的高層們對粵港澳大灣區的發展均持樂觀態度，但其中大部分仍希望其監管透明度能有所提升，並期待了解到該地區的各個政府將如何協調不同的稅收、醫療、簽證等制度，以便促進人員、資本、信息和商品實現更自由的流通。相比之下，去年的受訪者則認為「區內保護主義抬頭」、「政府之間和內部的溝通斷層」，以及「過度依賴政府的預見和規劃能力」是粵港澳大灣區發展中的三大挑戰。

事實上，在我們的調查中，有57%的公司表示它們已經或正在制定針對大灣區的戰略計劃，目前的監管模糊性並不妨礙它們在這地區的佈局。

大灣區發展面臨的三大風險

	2018	2017
1	政策/監管模糊、不確定，不熟悉	區內保護主義抬頭
2	大灣區城市之間的協調	政府之間和內部的溝通斷層
3	資本的跨境流動	過度依賴政府的預見和規劃能力

資料來源：調查分析



優質生活圈



除了商業發展機會外，粵港澳大灣區（大灣區）的一個關鍵議題是提高本地區的宜居性。2017年7月，中華人民共和國國家發展和改革委員會與廣東、香港和澳門三地政府聯合簽署了大灣區建設框架協議，目標將粵港澳大灣區建設成為宜居宜業宜遊的「優質生活圈」¹，這其中便涉及了從住房、醫療、教育到體育、藝術和旅遊等領域的生活設施開發，所有這些對於大灣區的發展都至關重要。

朝着這一方向，發展更多服務行業將成為不可或缺的一步。目前，大灣區的工業化程度依舊偏高，服務業僅佔其經濟總量的60%，低於舊金山灣區、東京灣區和紐約灣區80%的水平。

儘管各地政府將帶頭確定優先事項，但同時也需要私營企業的大量參與，以支撐數量眾多的關鍵性服務行業。連鎖養老社區經營企業泰康之家投資公司的總經理范振忠指出：「如果沒有完善的醫療保健系統，大灣區就不完整。」

范先生認為，優質的醫療保健，正如教育與交通一樣，在提高城市或地區的整體吸引力方面發揮着重要作用，將幫助其吸引高層的員工和其他人才。

¹ 本協議下載鏈接：gia.info.gov.hk/general/201707/01/P2017070100409_262244_1_149_8888409704.pdf (訪問於2018年8月13日)

“



**粵港澳大灣區
(大灣區)的一個關鍵目標是
建立優質生活圈,這也意味着該地區將發
展為互通互聯的智慧城市
群,兼具創新性和數碼化。”**

施展芳
華南區首席合夥人
畢馬威中國

商界提出的另一個建議是引入「保險連接」,允許香港保險公司為大灣區的居民提供健康及醫療保險,這對於經常往來於該地區各城市的人們將大有裨益。

目前,泰康已在中國13個城市經營或建設社區。與許多其他公司一樣,它認為條例和法規的協調是大灣區發揮其潛力的先決條件。「根據我們的經驗,移居內地並接受政府醫療補助的香港老年人,在內地所產生的醫療費用,無法獲得報銷,」范振忠說。「僅此一項便極大降低了香港老人定居內地的意願,因為隨着年齡的增長,其醫療費用的佔比將不可避免地逐年上升。」

大灣區城市間更高程度的協調也有利於環境保護,這是框架協議中提出的另一個目標。例如,城市之間共享的實時交通數據可幫助舒緩車輛堵塞,更多的能源共享可減少大氣層污染,而針對空氣質量標準的協調亦將改善居住環境。

不同城市所累積的專業知識與經驗也將推動區域一體化。例如,港鐵正在探索如何發揮其針對公共交通鐵路與房地產開發的融合經驗,為城市提供高效且可持續的軌道網絡營運方式。「大灣區內部的許多地方政府正在研究港鐵這一混合業務模式所能提供的機遇,」該公司車務與中國內地業務常務總監金澤培表示。他認為,鑒於大灣區計劃在目前的五年規劃期內(2016-2020)建設總計3000公里的城市軌道及高速和城際鐵路,當中的合作和參與空間很大。

此外,大灣區還為智慧城市的發展提供了機遇。這不僅意味着將大灣區中的個別城市發展為智慧城市,還需要將先進技術和基礎設施融合,進而在這個佔地56,000平方公里的區域全面提升生活質量和業務營運效率。就此而言,大灣區的持續整合有助於將該地區轉變為一個互通互聯的「大型智慧城市」,以便提升其業務連通性和便利性、鼓勵創新、吸引人才並促進信息共享。

“



大灣區的發展將促進該地區的合作和協同效應。隨着大灣區中的各個城市確定其核心優勢並探索出互補互利的方式,我們認為該地區的資源將得到更有效的分配,使得香港與其他大灣區城市之間的商業交易成本得以降低,進而塑造一個充滿活力的商業環境,並促進經濟增長。”

袁莎妮
總裁,香港總商會

觀點



華賢仕
行政及高級企業顧問

麗新發展

總部位於香港的大型集團麗新發展有限公司聚焦將珠海向娛樂中心轉型，以支持粵港澳大灣區擬為該區每一個城市的清晰定位。該集團已在大灣區投入了大量資金，包括珠海橫琴新區的旗艦項目創新方。這是一個以旅遊和娛樂為主題的大型項目，預計將佔地約1550萬平方英尺，致力於展示娛樂文化領域的最新技術、產品和服務。

在麗新的主管兼高級企業顧問華賢仕看來，大灣區和美國有着諸多相似之處，香港扮演着類似紐約的金融中心角色；深圳的技術與創新知識使其處於類似矽谷的地位；而澳門則相當於拉斯維加斯。

「我們認為，珠海擁有成為大灣區的奧蘭多的潛力，也就是一個可提供最前沿娛樂體驗的重要旅遊中心，」華賢仕解釋道。「除澳門外，大灣區目前的重心在商業。它尚無一個完整的生態系統，這就是為甚麼我們認為服務型行業具有大幅增長的潛力。」因此，麗新也在搜尋餐飲業的機遇。隨着該地區經濟的持續增長，人們自然會期待更高的生活水平，這也就意味着對更優質產品和服務的需求增加。

整合後的華南地區提供了大量其他商機，但華賢仕表示，麗新將專注於其核心優勢（娛樂、房地產和若干子行業）與市場（香港、珠海、廣州和中山）。

「我們了解自身的競爭優勢在哪裏，不會過度擴張。大灣區是一項複雜的長期規劃，需要企業在發展過程中不斷進行調整，」他指出。

就政策而言，他希望能夠引入一系列措施，包括通過降低香港/澳門居民在大灣區生活和工作的門檻，來建立更綜合的人才庫，反之亦然。他還建議在香港、澳門和其他大灣區城市之間簽署雙重徵稅協定（或類似安排），以便消除現有差異，促進整合。

華賢仕認為，提升資本、商品、信息和人員流動性的政策將成為大灣區成功發展的關鍵。對於更為成熟的城市，其政府可與其他政府分享經驗，進而加快這一進程。「歸根結底，大灣區內各個城市的起點不同，」他指出。「我們所討論的不僅是國內生產總值，還包括教育、醫療、交通和服務質量。以香港為例，儘管自然資源不足，但它可以將其金融、法律和物流方面之所長與其他城市共享。」

觀點



范振忠
總經理

泰康之家投資

在泰康之家投資有限公司看來，大灣區應該是中國最具吸引力的市場之一。泰康之家投資是連鎖養老社區的業主、開發商和營運商，其業務重心是建立和管理老年人社區，包括住宿和醫療服務。

「根據我們的運營方式，這些社區不僅僅是養老院，而是擁有運動設施、零售商店等基本功能的小鎮，我們主要服務於高端消費群體，」泰康之家的總經理范振忠解釋道。

泰康總部位於北京，目前在中國 13 個城市經營業務，其中包括廣州。「在我們的廣州社區，目前約有 70% 的顧客來自廣州，餘下的 30% 來自內地其他城市、香港和澳門。」范先生表示，在來自廣州的 70% 的顧客中，有近三分之一是「新廣州人」，他們出生於中國其他地區，隨後因為工作來到廣州，並決定在退休後留下來。

「香港的政策對老年人十分優待。如果香港公民決定退休後在內地安度晚年，政府會提供補貼和其他一系列支持服務，」范先生補充道。但他也指出其中有一個缺點：移居內地並接受政府醫療補助的香港老年人，在內地所產生的醫療費用，無法獲得報銷。

如果這方面能夠得到補貼，大灣區的服務業發展和居民生活水平都將得到極大的推進。然而，范先生認為，這需要時間。「只要解決醫療索賠問題，我們就能夠促進人員流動，幫助香港應對其特有的挑戰，例如地域狹小和人口老齡化。目前來看，大灣區的內部聯繫僅在地理層面上，就文化、監管和政策而言，它的互聯性並不高，」他說。

范先生說，中國大陸、香港和澳門的醫療系統存在根本差異，「醫療系統需要在標準和語言方面保持一致。」

還有一點同樣重要，就是找到合適的員工。

「客戶群越尊貴，他們對醫療服務的要求就越高。如果沒有優秀的醫務人員，醫療保健行業就無法建立起來。如果沒有完善的醫療體系，大灣區就不完整了。與其他一些行業不同，一個全面的醫療生態系統需要更長的時間來建立，其中很大一部分原因在於，醫科學生所經歷的教育期普遍更長，」他指出。

范先生認為，不僅僅是醫療保健和社會服務領域的企業，所有計劃佈局於大灣區的企業都應處理這些問題。「由於監管 / 行政模糊以及其他不確定因素和障礙，部分公司很難制定出全面的大灣區發展戰略。

因此，儘管一些公司已經開始實行整體的大灣區戰略，但是全面投入於此的公司少之又少，」他總結道。

觀點



金澤培
車務與中國內地業務常務總監

香港鐵路有限公司

鐵路運營商香港鐵路有限公司（MTR）對大灣區有着明確的目標，其中包括將「一小時生活圈」的概念變為現實，將乘客在該地區內部的交通時間縮短為一小時左右。這家香港公司致力於借助其在基礎設施和鐵路運營方面的優勢，來提升該地區人員的流動性。

隨着大灣區規劃的推出，將廣東九大城市與香港和澳門整合、建設為一個綜合城市群，MTR 也決定採用覆蓋大灣區各個角落的綜合性方案，而非單獨關注個別項目或城市。

MTR 車務和中國內地業務常務總監金澤培指出，MTR 的核心理念是打破人與人之間的界限，這一理念恰恰對大灣區提升人員流動性的目標做出了補充。基礎設施和公共運輸是實現這一目標的最佳解決方案，也是 MTR 將持續關注的領域。

「若不包括過關時間，目前乘坐火車從香港到廣州南可以做到 48 分鐘直達，」金澤培說。「這一點非常重要，因為如果人們無法快速、高效地出行，所謂的一體化區域就沒有實際意義。」

除了基礎設施之外，金澤培認為 MTR 還可協助將新理念和商業模式傳遞到其他城市。例如，他指出，全球鐵路行業的主要障礙之一就是如何尋找可持續的商業模式。

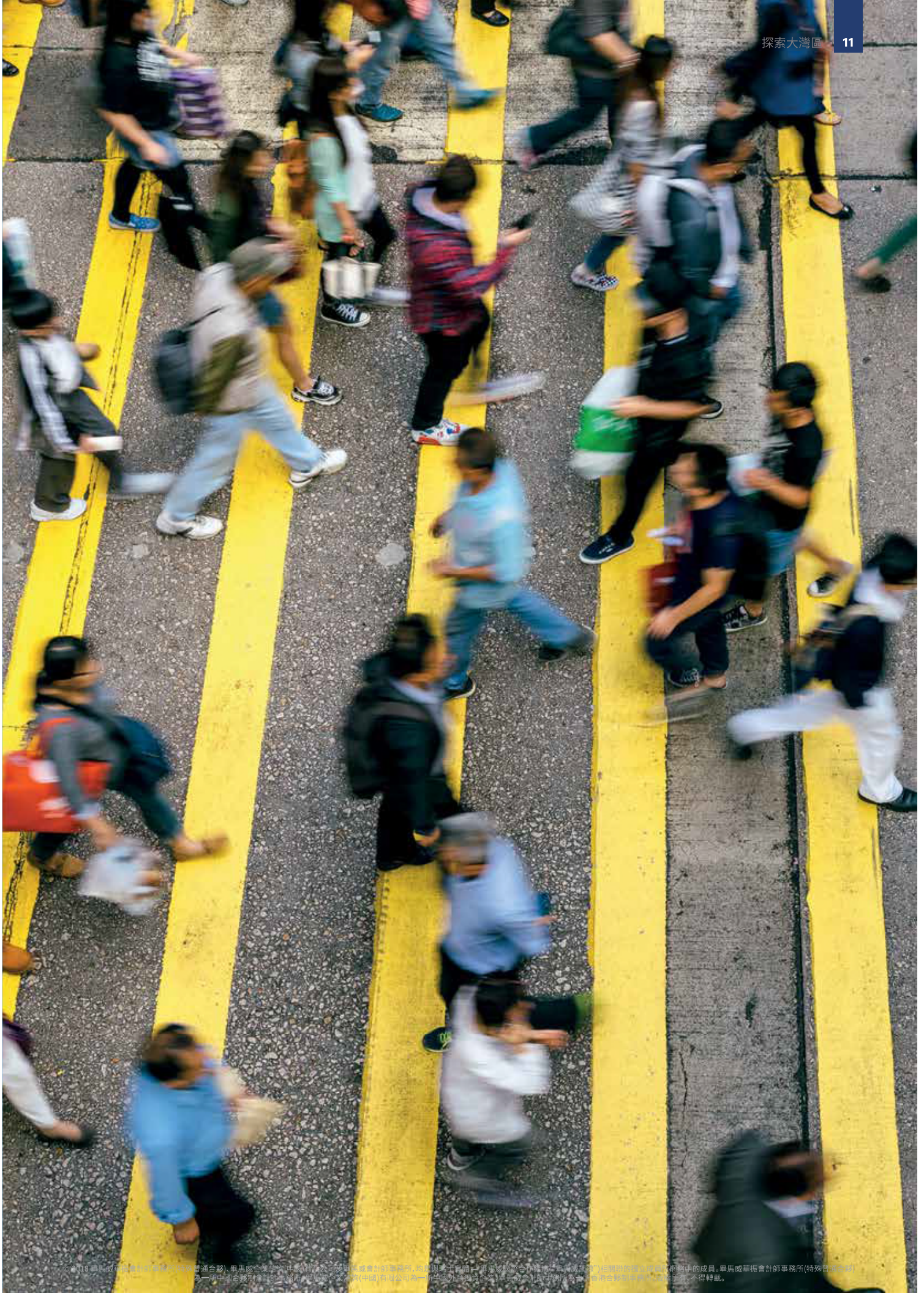
「歷史告訴我們，純粹的鐵路運營商往往收益很低，有時甚至是負收益。許多鐵路公司依靠政府補貼或其他優惠待遇來維持運營，」他指出。「在我看來，不論任何行業，一個優秀的企業應自給自足、可持續發展。」

在香港，MTR 的運營遵循以交通為導向的城市發展模式，整合了鐵路和房地產開發。深圳地鐵 4 號線（龍華線）自 2010 年以來一直參考這個模式來經營。

「深圳地鐵 4 號線（龍華線）就是一個很好的例子，證明融合了鐵路與房地產的混合商業模式在內地同樣有效，」金澤培說。「由於政策方面的差異，深圳龍華線的運作模式與 MTR 的並不完全相同，但此項目的目的是交流我們的專業知識，同時希望能夠激發新的靈感。」

他認為大灣區的發展前景良好，預計到目前的五年計劃結束時，該地區將增加長約 3,000 公里的鐵路，其中包括城市軌道、城際以及高速鐵路。

「除鐵路和物業管理外，鐵路研發和人才培養也將創造很多機會，」金澤培說道。「我認為大灣區將有可能建成具有世界領先技術、高效和高服務質素的鐵路網絡。」



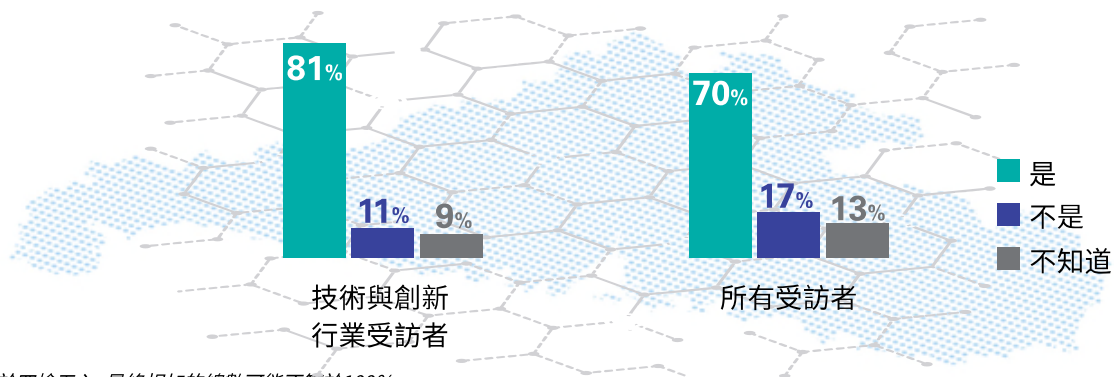
技術與 創新



我們的調查顯示，在大灣區規劃中，最具潛力的領域是技術與創新——無論規模大小，所有企業都將獲得發展機遇。借助深圳的高科技製造能力與香港敏銳的金融觸覺，該舉措將有機會建成全球性的技術與創新中心。

約有81%的技術與創新行業受訪者認為，受惠於大灣區未來三年的發展，他們的企業將實現增長，其中23%的受訪者預計增長率將超過10%。從業務角度來看，受訪者認為大灣區的關鍵優勢是更多商業機會的出現(62%)、人員和資本自由流動(均為49%)，以及資源匯集所帶來的協同效應(42%)。

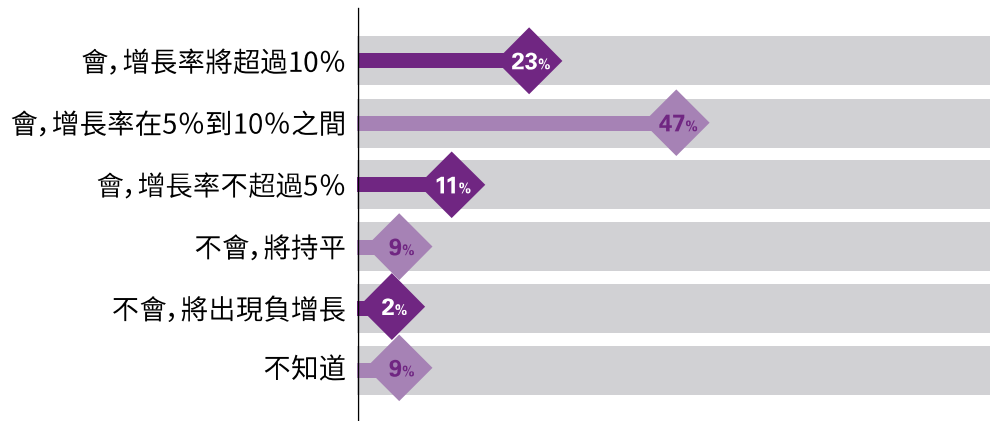
隨着大灣區在未來三年的發展，我們的企業將實現增長



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

隨着大灣區在未來三年的發展，您的企業會實現增長嗎？

技術與創新行業受訪者



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



**受訪者表示，
人才的獲取
和自由流動，
以及恰當的
稅收協調，是大灣區取得
成功的關鍵。**

施展芳
華南區首席合夥人
畢馬威中國

大灣區已是中國的首要創新中心，其國際專利申請數佔中國總申請數的一半以上。我們預計未來幾年深圳的高科技出口佔中國高科技出口總額的比例將大幅上升。此外，預計中國越來越多的高科技企業將落戶廣東省。

在新產品和服務的研發方面，香港和深圳可提供優勢互補。香港憑藉其歷史悠久的大學和更廣泛的國際知名度，在開展基礎研究和應用研究方面具有優勢；而深圳則擁有廣闊的內地市場、採購供應鏈和製造技能，更擅長對創意進行測試，並將其商業化。

互聯網營銷公司匯量科技就已經開始着手利用大灣區的各種優勢。「作為一家企業，我們所需的金融服務很大一部分來自香港。我們利用其資本市場為我們的區域和全球擴張計劃提供資金，」公司首席財務官宋笑飛說。「另一方面，我們的主要運營位於廣州總部。因此，大灣區的整體理念——更好的協作效應，資金、人才、信息和商品的自由流動，將對我們產生極大的影響。」

粵港澳大灣區規劃提出之後，該地區的各大城市已經啟動了諸多旨在鼓勵技術與創新合作的計劃。其中一個例子是位於香港深圳邊界落馬洲河套地區、佔地87公頃的港深創新及科技園，它將成為未來經濟增長的重要推動力，也是科技公司走向全球的平台。根據最初的計劃，香港和深圳兩地政府已同意合作將該地區發展成為一個全新的教育和創新中心，為公司和學術機構間的研發和其他形式的合作提供平台，到2020年，預計將有600多間高科技公司進駐。

另一個例子是長達180公里的廣深科技創新走廊。該項目於2017年9月啟動，旨在融合廣州高校和其他科研機構的研究優勢、東莞的製造業和工業園區網絡，以及深圳的高科技企業。

其他用於提升技術、研究和學術人才流通的提案也在制定中。目前，香港正在測試一項為期三年的先導計劃，旨在更快速地處理研究人員進入香港的簽證申請。該項目名為科技人才入境計劃(TechTAS)，香港科技園公司(科技園公司)和香港數碼港管理有限公司(數碼港)的租戶及孵化公司，若從事生物科技、人工智能、網絡安全、機器人技術、數據分析、金融科技或材料科學的業務，便符合申請資格，每年可獲得最多100人的入境名額。

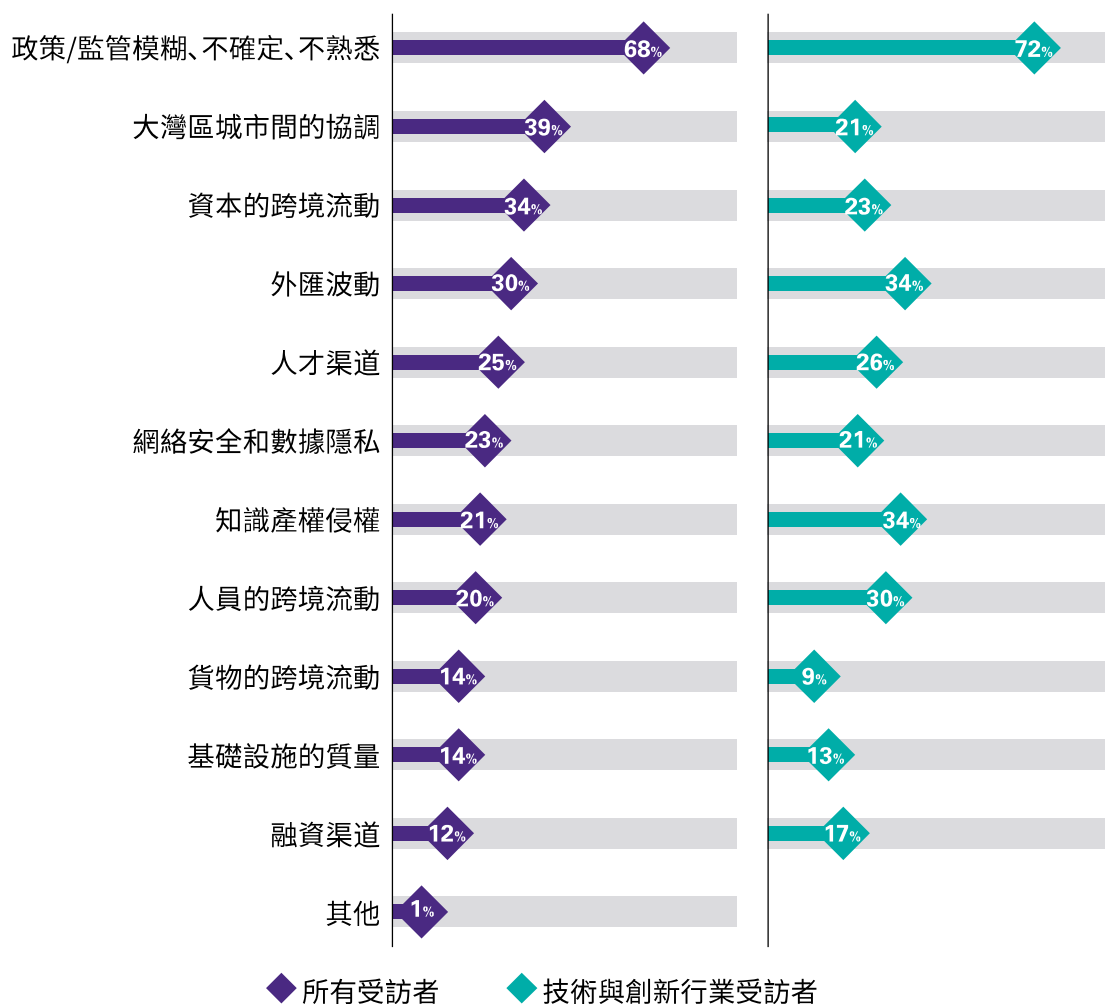
此外，今年5月，中央政府發佈指令，允許香港的高等院校和科研機構申請中央財政科技計劃項目的資助，為香港創新人員直接接受內地提供的資金建立良好基礎。「這表明中央政府堅定支持將該地區發展成為創新與技術中心，這也是大灣區框架下的合作目標之一。此舉必將鼓勵更多本地企業參與香港的技術研發，」香港總商會袁莎妮表示。



儘管大灣區創造了大量發展機遇，並有持續的政策支持，但該地區企業仍面臨挑戰。72%的技術與創新行業受訪者認為「政策/監管模糊、不確定、不熟悉」是阻礙大灣區發展的關鍵問題，其次是「知識產權侵權」和「外匯波動」（均為34%）。就受訪的企業高管而言，「政策/監管模糊、不確定性、對其不熟悉」仍是最大風險（68%），而較小比例的技術與創新行業受訪者將「大灣區城市之間的協調」和「資本的跨境流動」視為現有或未來大灣區業務計劃的主要風險。

有趣的是，技術與創新行業的高層受訪者將人員跨境流動視為風險的比例（30%）比整體受訪者（20%）高，而整體受訪者認為資本的跨境流動是一個更重大的挑戰（選擇比例為34%，技術與創新行業受訪者的選擇比例是23%）。

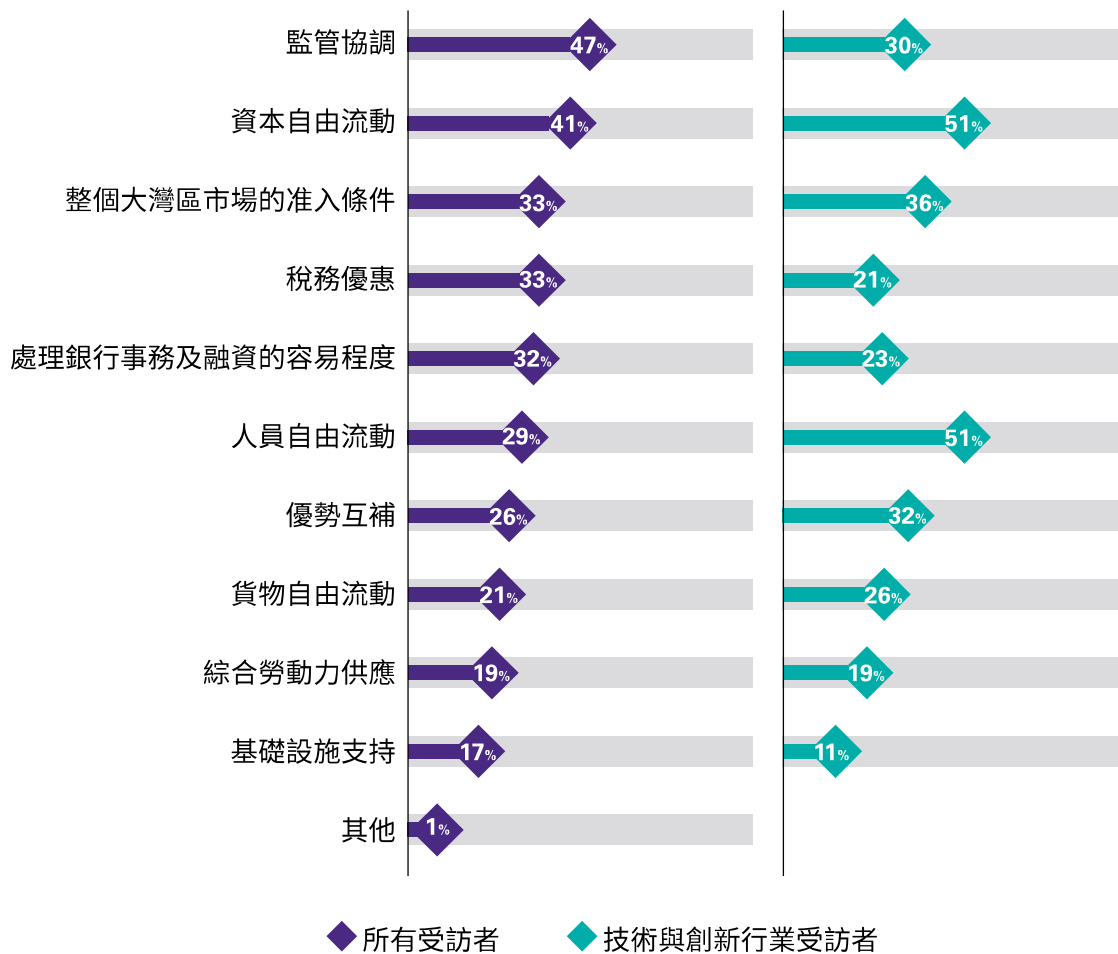
大灣區規劃面臨的最大挑戰



資料來源：調查分析

然而，制定正確的政策需要仔細規劃和協調，全球最大的通用打印機耗材製造商與3D打印創新企業天威控股有限公司董事長賀良梅表示。儘管這家企業目前的業務範圍已覆蓋整個大灣區——總部設在香港、在珠海設立研發和內地銷售部門，以及來自澳門的國際銷售團隊。賀先生認為該地區的各個政府無需倉促地推行措施：「我認為，大灣區規劃尚未公佈實際上是件好事，這樣市場才有時間去消化並了解他們希望從這一重大計劃中獲得甚麼。」他說。

對於大灣區的成功發展而言最關鍵的因素

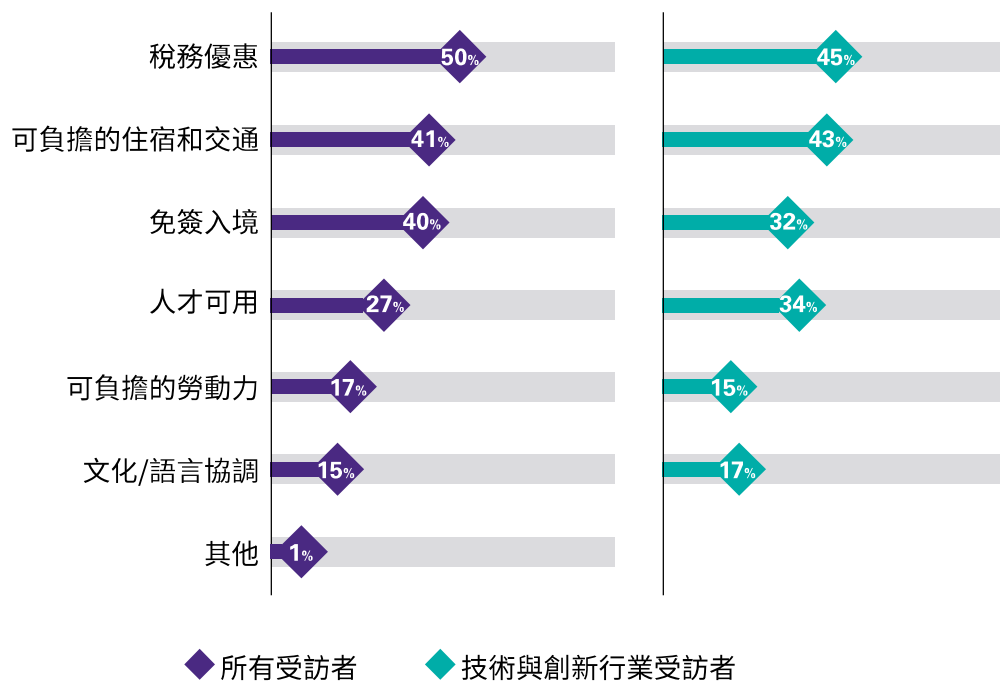


資料來源：調查分析

「當大灣區的概念形成，我們就會看到實施計劃的逐步開展，」賀先生說。「就像中國的其他許多政策一樣，始於概念，然後是實施計劃的成形。」他還指出，中國政府經常在推動一個大策略的時候都會先開展小規模的試行，看看它們是否有效，然後再進行更廣泛的推廣。其中一個例子就是毗鄰澳門的珠海橫琴區，目前該地區正在試行，人們前往澳門大學租用的橫琴的澳門大學片區域時就不需要過關。賀先生表示，如果這項方案被證實可行，那麼其將延伸至整個橫琴新區，甚至是整個大灣區。

在我們的調查中，40%的高層認為免簽對於促進大灣區內人員自由流動至關重要，僅次於稅務優惠（50%）和可負擔的住宿和交通（41%），因此相關計劃將受到重視。

促進大灣區內人員自由流動的最重要因素



資料來源：調查分析

觀點



宋笑飛
首席財務官

匯量科技

總部位於廣州的移動營銷平台匯量科技關注到，國際投資者對大灣區的興趣正在逐漸增加。「很明確的是，全球對大灣區的感興趣程度正在上升，」該公司首席財務官宋笑飛說。「這一趨勢在我們最近的投資者路演中很明顯，期間我們不斷被問及大灣區的發展狀況，以及我們將如何對此加以利用這一發展。」

對於匯量科技來說，身處大灣區無疑是給其品牌加分。該公司目前正在通過大數據和人工智能的應用來提升其移動數字營銷服務的有效性。「人們正意識到很多來自大灣區的科技公司都不錯，這代表着是信任和品質。」宋笑飛說。

該公司已經着手佈局大灣區的各個地區來支持其業務增長。匯量科技總部位於廣州，也是其主要的業務運營地點，同時在香港尋求資金以助其全球化擴張，並在深圳前海經濟特區和珠海橫琴新區（毗鄰澳門）設有投資分支機構。此外，區域內佈局了子公司，利用優惠政策吸引香港和海外的科技人才。

「雖然我們是一家年輕的公司，但為了充分發揮大灣區內現有政策或配套服務的潛力，我們已經作出了很大的努力。更多旨在促進資本、人員和貨物自由流動的大灣區政策或支持將對我們大有裨益。資本和金融服務的流動對我們來說非常重要。我們所有的融資活動，包括尋求在港交所的主板上市，均由我們大灣區內的公司進行運作，」宋笑飛談到。

對於大灣區的長期發展，宋笑飛建議它應該仿效舊金山灣區的優勢。「矽谷的最大優勢，也就是它如此成功並且成為所有科技研發與投資的首選之地的原因，在於其強大的人才庫。就這一點而言，鄰近的史丹福大學和其他科技型大學也提供了不少支持。」

「對於大灣區，這是一個相對較為薄弱的環節。香港擁有幾所全球頂尖大學——香港大學、香港中文大學和香港科技大學。但是，我們很難從這些大學的畢業生中找到合適的互聯網技術人才，因為它們更多的是以法律、醫學、MBA、金融課程或其他偏傳統行業的技術專業而聞名。」他指出，在中國大陸，頂尖的大學集中在北京和上海。

因此，像匯量科技這樣的公司也不容易聘用到他們想要的人才。「我們發現目前很難從大灣區找到優秀的技術/互聯網專業畢業生，因此我們在北京建立了研發中心。」宋笑飛說，其他公司也面對類似的問題，解決這一問題對該地區政府的未來發展戰略非常重要。「我們不是在談論一所大學，而是擁有一批成功的大學，建立起一個可推動科技與創新的教育生態系統，」他表示。

宋笑飛非常讚賞矽谷強調創新高於一切的態度。「在矽谷，首要議題是創新。其他一切都在其之後。相比之下，在中國南方，創新固然重要，但房地產、基礎設施和政策引導的投資等利益問題也對該地區的發展發揮着重要影響。」「矽谷和大灣區之間的另一個重要區別是幕後金主們的態度。矽谷的投資者對創新有更多的耐性和寬容，因為創新總是伴隨着風險和失敗。而這裏的投資者希望看到的更多是經過驗證的商業模式和產品。這種態度顯然很難去激發真正的創新。」

因此，提升大灣區的創新能力必須被視為一個長期項目，儘管如此，宋笑飛對大灣區未來的成功充滿信心。「目前大灣區的概念仍處於頂層設計階段。但我希望最終能夠看到人才遷徙聚集大灣區，而不僅僅是前往北京和上海，讓這裡成為下一個矽谷。」

觀點



賀良梅
董事長

天威控股

辦公用品製造商天威控股董事長賀良梅認為，大灣區的成功取決於其資金、貨物和人員自由流動的能力。他指出，橫琴新區引入的優惠政策是大灣區內其他地區的參考模板。

天威控股總部位於香港，是一家打印機耗材和辦公用品製造商，其主要製造和研發工廠位於珠海。此外，公司還投資 3D 打印等新興技術。

賀先生指出了大灣區的發展對於城市間業務運營的潛在好處。「一個更為一體化的華南地區對市場而言非常有利，因為目前，企業們不得不花費大量資源來理解和遵守各項法規和行政程序，」他解釋。然而，鑒於各個城市之間的經濟發展和人口統計等差異，將大灣區轉變為一個完全一體化的區域仍需大量工作。

他認為，橫琴新區採取的政策可以或多或少地預示出整個大灣區的未來。橫琴新區是位於珠海南部的沿海島嶼，與澳門相鄰；作為一個經濟特區，享有清關、財稅等多個領域的優惠政策。例如，進入橫琴新區的香港和澳門居民可享受簡化的過關手續，而在經濟特區經營的金融機構可開展外匯業務，也可發行各種貨幣的工業投資基金。

「我認為橫琴的發展形勢很重要，因為它本質上是一系列激勵資金、商品、信息和人員流動性政策的試驗平台，」他補充道。「並非所有的政策都將在未來採用，但企業仍應密切關注，以便更好地評估未來更加一體化的華南地區將帶來的潛在影響。」

從長遠來看，賀先生認為大灣區將為該地區的公司提供更大的產品與服務營銷平台，尤其是對目前僅在其本地城市運營的企業。

「許多成熟或規模較大的公司已經在大灣區內的多個城市開展業務。無論有沒有這項舉措，他們都將繼續推行其在該區域的業務戰略，」他總結道。「對於有意於拓展海外市場，但缺乏資源的企業，更能從這個一體化市場中受益。」

貿易與 物流



自40年前中國開放改革實行以來，大灣區已發展成為世界領先的出口製造地區之一。大灣區內工廠出口量佔中國出口總量的37%，足以使其位列世界第四；它擁有歷史悠久的運輸和航運基礎設施網絡，能夠迅速高效地將貨物運往全球各地。

即使如此，貿易與物流業企業仍然預見到，更加一體化的地區市場可能將帶來進一步的收益。從商業角度來看，貿易與物流行業受訪者認為，大灣區的發展提供了更多的商機(66%)，通過資源匯集產生了更大的協同效應(48%)，並且促進了資本和貨物的自由流動(44%)。

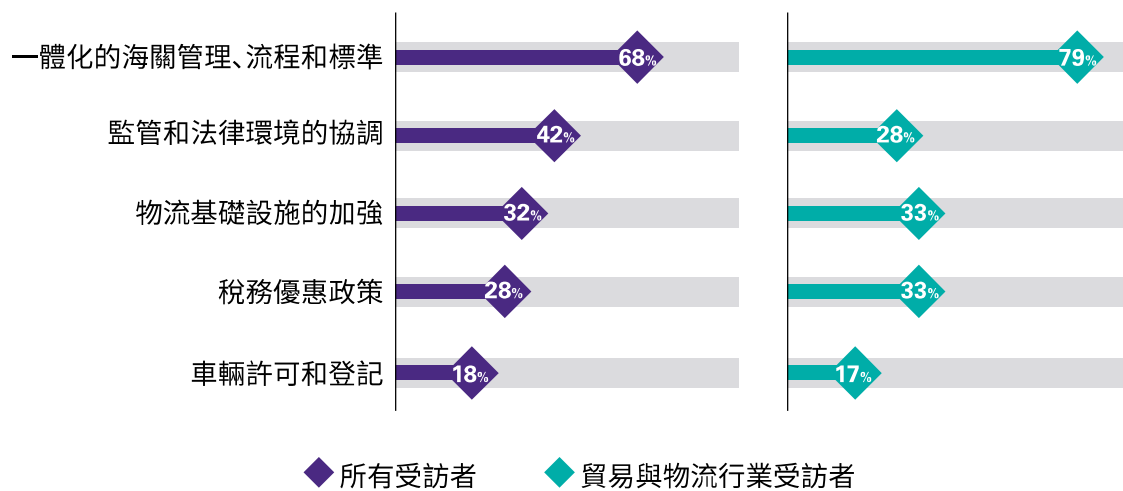
此外，中國電商的繁榮發展將促使大灣區的企業借助該地區的技术優勢和快速增長的消費市場來擴大業務、實現增長。

受訪者認為面臨的最大挑戰是政策/監管模糊(68%)，其次是外匯波動(47%)以及資本跨境流動的障礙(38%)。

貿易與物流公司極度重視海關管理制度的一體化，該行業79%的受訪者認為這對該地區的貨物自由流動至關重要（在所有受訪者中，這一比例為68%）。其他重要因素包括整個大灣區「物流基礎設施的加強」「稅務優惠政策」（均為33%）和「監管和法律環境的協調」（28%）。

在大灣區內，更高的連通性，更自由的貨物、資本以及勞動力流通為企業提供了評估其現有採購、製造、倉儲和分銷結構的機會，進而優化其在該地區的供應鏈。

促進大灣區內貨物自由流動的最重要因素

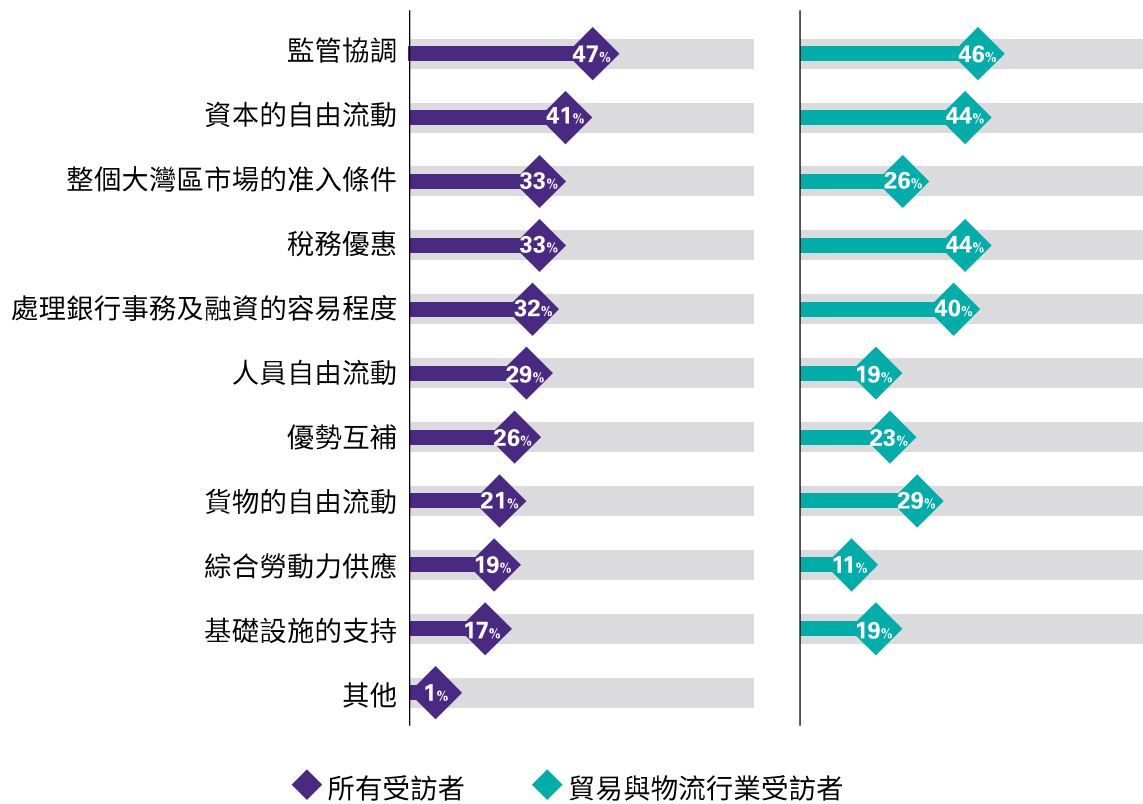


資料來源：調查分析



與其他行業一樣，貿易與物流企業高層將監管協調視為促進大灣區商業發展的最重要因素（46%），其次是資本自由流動和稅務優惠（均為44%）。與總體平均水平相比，更多的貿易與物流行業受訪者認為稅務優惠、處理銀行事務及融資的容易程度以及商品的自由流動是大灣區成功發展的決定性因素。

對於大灣區的成功發展而言最關鍵的因素



資料來源：調查分析





大灣區作為一個互通互聯的一體化市場，為投資者和企業提供了融資中心，和高價值商品和服務的輸出中心。各地方政府在經濟、移民和稅收政策等廣泛議題上的密切合作將有助於促進貨物、資本和人員的無縫流通，並提升此地營商的便利性。

劉麥嘉軒
香港區管理合夥人
畢馬威中國

然而，該行業已取得的成功和優勢也意味着一些公司正在熱切探索全新可能性的時候，也對改變既定的成功做法持謹慎態度。和記港口旗下香港國際貨櫃碼頭有限公司 (HIT) 的董事總經理嚴磊輝認為，大灣區規劃既有利於11個成員城市，也有利於整個中國。「對中國和該地區來說，更高的協調性必然是一件好事，」他說。

嚴先生指出，和記港口在珠江三角洲地區的發展歷史悠久，最早可追溯到20世紀90年代對深圳市鹽田港的投資。從那時起，該公司便見證了該地區的航運基礎設施不斷發展，每個主要港口都具有獨特的作用：深圳的鹽田、蛇口和赤灣靠近珠江三角洲西側的工廠，專注於出口；香港已成為轉運樞紐，接收華南地區送達的集裝箱，然後將其運往世界各地的其他港口；新興的南沙港則是國內樞紐，處理往返於中國沿岸其他港口的貨物運輸。

在嚴先生看來，維持這些獨特的角色對於保證大灣區所有港口的健康發展至為重要。但他同時強調，這些港口也需確保角色和責任的協調劃分。他說，物流領域，特別是港口行業，需要政府認真考量，每個港口的作用、需求和未來供應。

滙豐大中華區行政總裁黃碧娟指出，香港一直是中國的離岸貿易及金融中心。她表示：「由於香港與廣東和澳門的距離很近，這些年來三地之間一直有很多貿易、商業和資金上的往來。我們希望在珠三角建立規模化業務。就商業銀行業務而言，我們在支持境內外貿易方面處於優勢地位，並致力充分利用逐漸崛起的數碼科技。」



觀點



嚴磊輝
董事總經理

香港國際 貨櫃碼頭

自 1969 年成立以來，香港國際貨櫃碼頭（HIT）作為和記港口環球港口及物流網絡的一份子，是香港港口發展的重要推動力。公司成功的關鍵在於能夠根據市場變化調整其業務模式，並充分利用大灣區的新增長機會。

在過去的二十年裏，隨着大量製造業從香港轉移至廣東省，越來越多出口貿易由靠近工廠的港口來處理。HIT 董事總經理嚴磊輝表示：「由於越來越多其他大灣區城市的港口扮演着出口樞紐的角色，香港港口已轉變為轉運樞紐。」他補充道，「目前我們在香港的業務約有 70% 是轉運。」

專注於每個港口的優勢

這個持續的趨勢導致大灣區的主要港口有更清晰的分工。例如，深圳的鹽田港、蛇口港和赤灣港因靠近工廠，主要功能是出口貿易，而香港則是轉運樞紐；傳統上作為該地區國內貨物轉運中心的南沙也在快速擴張。為了確保大灣區內港口之間能更高效、更有效的協作，嚴先生認為，政府需給予各港口更多的空間，使其繼續專注於發揮自身優勢。他建議，中央政府可在即將出台的大灣區規劃中建立一個框架，用以維護相關物流和航運優勢。

嚴先生說：「我們期望在這一框架內，各個港口各司其職，香港依然是轉運樞紐，而深圳和南沙分別是出口和國內貿易中心。在物流領域，尤其是港口行業，需要政府認真考量，平衡每個港口的作用、需求和未來的供應方面。」

中國大陸維持其現有的沿海運輸法規，禁止外國船舶在內地從事沿海貿易或運輸，是維持香港保有其轉運樞紐地位的方法。嚴先生表示：「這套法規能幫助香港保持競爭優勢，也保證了更大的靈活性——任何貨物都可以來到這裡，再前往任何地方。」

立於創新前沿

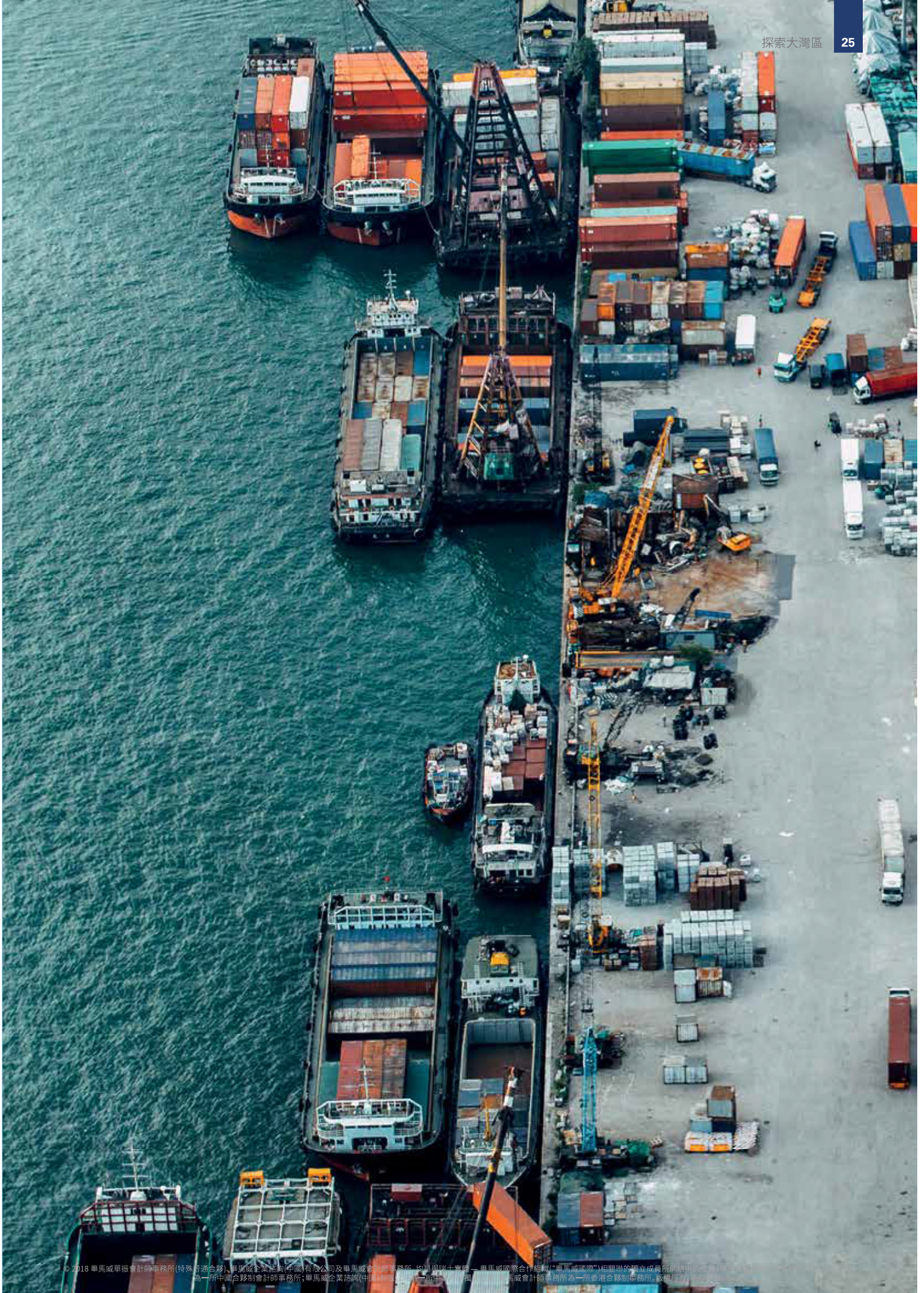
此外，在先進技術、大數據和人工智能的幫助下，香港港口和物流業的高效性使其成為大灣區航運和貿易發展的重要參與者。

例如，今年 1 月，HIT 在其 9 號北集裝箱碼頭全面實施了集裝箱自動堆疊系統和輪胎式龍門架吊機的遠程操作。這一香港首創項目使其運營效率和生產力提升了 20%。嚴先生說：「此技術為我們的員工提供比以往更高的靈活性。我們沒有讓自動化或遠程操作技術取代任何員工，而是推動現有勞動力完成更多的工作、提供更好的服務、更有效地執行任務。」

融入大灣區框架

嚴磊輝指出，總體而言，大灣區的持續發展對該地區和整個中國都有利。「目前，華南地區的出口工廠都能獲得良好的服務，各港口可充分滿足它們的需求，該地區也擁有充足的剩餘產能。」

港口和物流是對於香港經濟不可或缺的一部分。如何以最佳的方式融入大灣區框架，以及如何保持其作為轉運樞紐的競爭優勢，尤其重要。嚴先生說：「各港口的責任分工明確，對香港的港口和物流業以及整個地區來說都是一件好事。」





**如果想觸及
5,000萬以上的
客戶群,必須實
現數碼化轉型。」**

黃碧娟
大中華區行政總裁
滙豐

調查受訪者對自身行業的前景也同樣持樂觀態度,其中約有73%將金融服務視為最有可能從大灣區發展中受益的行業。

大約72%的金融服務業受訪者認為大灣區意味着更多的商業機會,53%認為它可以帶來更自由的資本流動,49%則在其中看到了資源匯集所帶來的協同效應。

在未來幾年,香港將在大灣區金融服務領域的發展中發揮關鍵作用,它不僅將該地區的企業與世界連接起來,也可以作為資本進出中國的渠道。

自2016年底推出以來,深港通進一步強化了證券和投資的跨境流通。香港上市規則的最新修訂旨在吸引新經濟公司上市,為已經在大灣區運作的眾多科技、生命科學和醫療保健公司提供了新的融資途徑。2017年,科技、醫療保健和生命科學的上市公司佔港交所總數的28%。

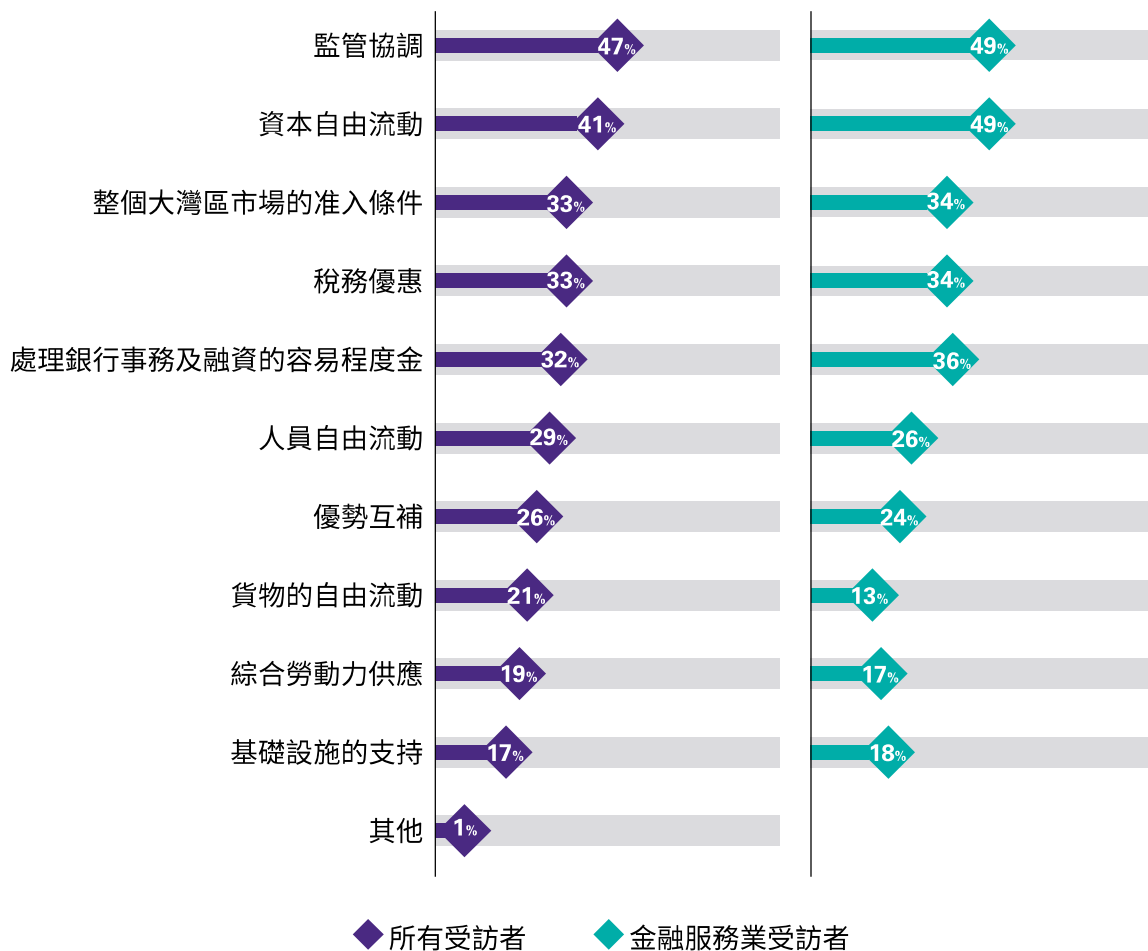
同時,香港的銀行和其他金融機構也深知,他們未來的增長將取決於是否有能力在內地尋找和利用機會,特別是在擁有眾多初創及成熟科技公司的深圳。

相關的措施包括去探索大灣區中正在逐漸成形的各個新地區。深圳的前海經濟特區目前正在建設中,它位於城市西部邊緣佔地15平方公里的填海土地上,旨在成為包含金融在內的現代服務中心。該區域已成為滙豐大灣區計劃的重要組成部分:首家外資銀行持有控股權的證券合資企業——滙豐前海證券有限責任公司便坐落於此。這家公司於2017年12月正式開業,致力於為中外客戶提供一系列金融服務,包括股票及債券承銷、證券研究、證券經紀和收購合併方面的諮詢。

在零售方面,信用卡是增長的主要領域。截至2016年12月,在珠三角地區發行的信用卡約三十萬張,佔該行於內地發行的信用卡數量一半。除了分行,滙豐通過網上申請接觸了許多新客戶,在滙豐大中華區行政總裁黃碧娟看來,這一點至關重要,「如果想接觸5,000萬以上的客戶群,必須實現數碼轉型,」她說。

該地區的金融科技行業也在香港和內地迅速擴張。總部位於深圳的騰訊是一個重要的創新者，其微信支付的用戶現已超過7億。而包括香港WeLab在內的規模較小的公司則正在為製造商和其他企業提供日益豐富的財富管理、大數據和數碼金融服務。總的來說，許多從業者表示，如果整個大灣區能實現電子支付系統的使用，商戶和消費者都將受益匪淺。實現這一目標的技術已然存在，但需要開發一個系統，以保證該技術在整個區域的應用便利性。展望未來，大灣區的科技企業將是滙豐的主要目標之一。「在深圳，我們非常關注創新領域。2016年末，我們設立了一個20億人民幣的創新基金，專注於對新技術、清潔能源、創新等領域的支持。」黃女士補充道。

對於大灣區的成功發展而言最關鍵的因素



資料來源：調查分析

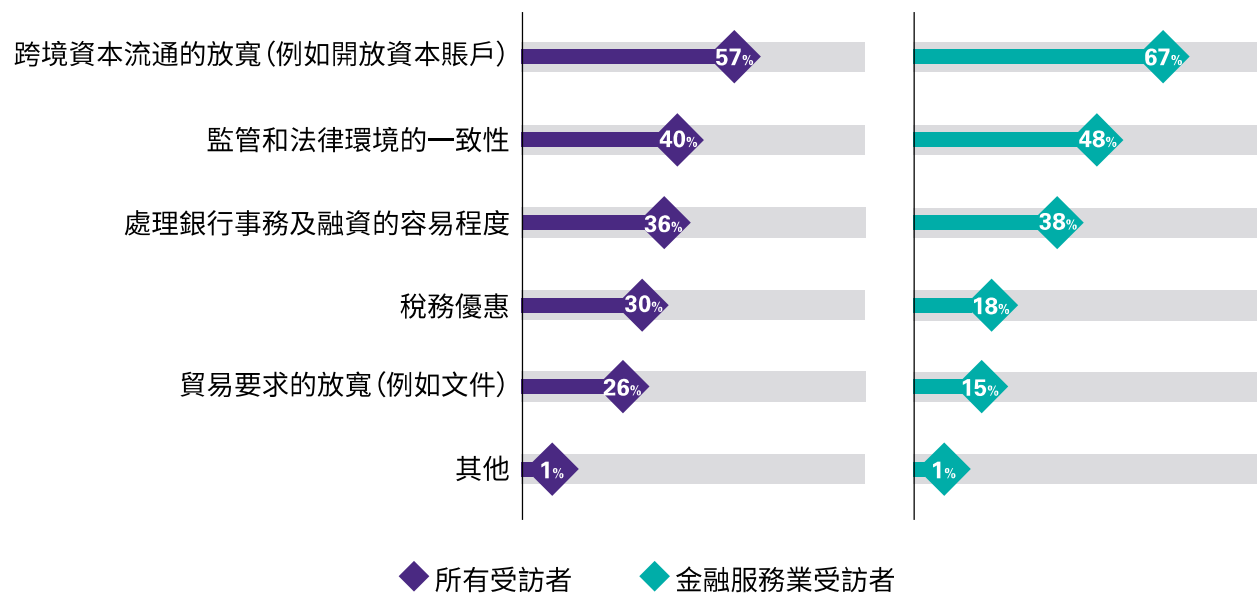
金融服務企業受訪高層指出，若要發揮大灣區的潛力，監管協調、資本自由流通、處理銀行事務及融資的容易程度是大灣區成功發展的三個最具決定性因素。在所有受訪者中，監管協調和資本自由流通同樣也是最具決定性的兩個因素；此外，稅務優惠與整個大灣區市場的准入條件也被視為大灣區成功發展的關鍵。

事實上，對金融服務採取更一致的監管（包括開立和運營銀行賬戶以及合規要求）將有助於為該地區的企業和消費者提供便捷的銀行體驗。

此外，許多行業人士指出，建立一個加深資本市場聯繫、促進資本流入及內部流通的框架對於大灣區的發展具有重要意義。

銀行和金融科技業務之間更緊密的合作將促使銀行提供更先進、更靈活的數碼產品，進而簡化銀行和金融服務的使用程序。然而，監管機構必須跟上步伐，不僅要保護消費者，還要維持一個適合創新和競爭的環境。其中的結果可能是，金融科技沙盒的數量和範圍得以擴大，允許新的金融科技產品在大灣區中進行試驗。

促進大灣區內資本自由流通的最重要因素



資料來源：調查分析

觀點



黃碧娟
大中華區行政總裁

滙豐

在大灣區計劃正式公佈之前，滙豐早已將該地區視為其全球長期增長計劃的關鍵。早在 1865 年成立於香港和上海的滙豐，在 2015 年宣佈將擴大其在廣東省珠三角的投資以發展當地業務。滙豐在今年 6 月的策略更新中強調，珠三角為其全球八大市場之一，目標在於發展自身的規模業務。

「國家提出大灣區內的城市應該更加緊密合作，且各地政府正在共同努力。我們更加堅信多年來在珠江三角所看到的機遇。」滙豐大中華區行政總裁黃碧娟說。

「我相信大灣區將發展為世界上最大的灣區。很多人說這一目標的達成時間是 2030 年，但我認為可能會更早，」黃女士指珠三角目前每年的經濟增幅維持在 7% 左右，而香港也從中受惠，使其經濟也能繼續穩健擴張。

珠三角戰略

黃女士表示，滙豐為該地區制定了目標，即佔有 3-5% 的市場份額，最終收入約為 10 億美元。為實現這些目標，過去三年來，滙豐一直在其零售、商業和投資銀行部門制定並執行珠三角戰略。

滙豐目前在廣東省擁有 64 家分支機構，其中在珠江三角地區擁有約 50 家。其保險部門正在擴大大灣區的業務，其中一家分公司已在廣州開業，另一家深圳分公司正在籌備中。同時，滙豐也是深港通的積極參與者；作為一個跨境投資渠道，深港通讓內地和香港投資者可以購買兩地交易所上市的股票。

深圳前海現代服務業合作區旨在推動該市金融服務業發展，滙豐在當地建立了全國首家由外資合夥人主要持有的證券合資企業——滙豐前海證券有限責任公司。這家企業在 2017 年 12 月開業，它在上海和北京也設有分支機構，為國內外客戶提供調研、證券經紀、承銷和諮詢服務。

就個人業務而言，信用卡是增長的主要領域。自 2016 年底以來，滙豐於珠江三角地區發行的信用卡約三十萬張，約為其在中國大陸信用卡發行量的半數。除了分行，滙豐通過在線申請增加了許多新客戶。在黃碧娟看來，這一點至關重要，「如果想接觸 5,000 萬以上的客戶群，你必須要做好數碼化轉型，」她說。

在大陸方面，一系列數碼化轉型正在推動滙豐的業務發展。在廣州和深圳，客戶已經可以通過分行的視像自動提款機開戶。這些設備可以處理從掃描身份證到驗證客戶信息的所有程序；同時，客戶也可選擇由服務人員幫助其完成任何複雜的操作，進而簡化和縮短開戶流程。一旦開戶成功，客戶可以通過中國最受歡迎的通訊應用程式——微信，查看他們的銀行餘額並進行外匯交易。

展望未來，大灣區的科技行業是滙豐的主要目標之一。「在深圳，我們非常關注創新。2016 年末，我們設立了一個 20 億人民幣的創新基金，專注於新技術、清潔能源，創新等領域的支持。受到廣大客戶的歡迎。」

挑戰

在黃女士看來，大灣區金融業的發展面臨着兩大挑戰。首先，要解決各種監管和法律安排的協調問題。她指出，與東京、舊金山和紐約的灣區不同，大灣區不得不接受內地、香港和澳門在未來一段時間仍會存在不同法律和監管體系。

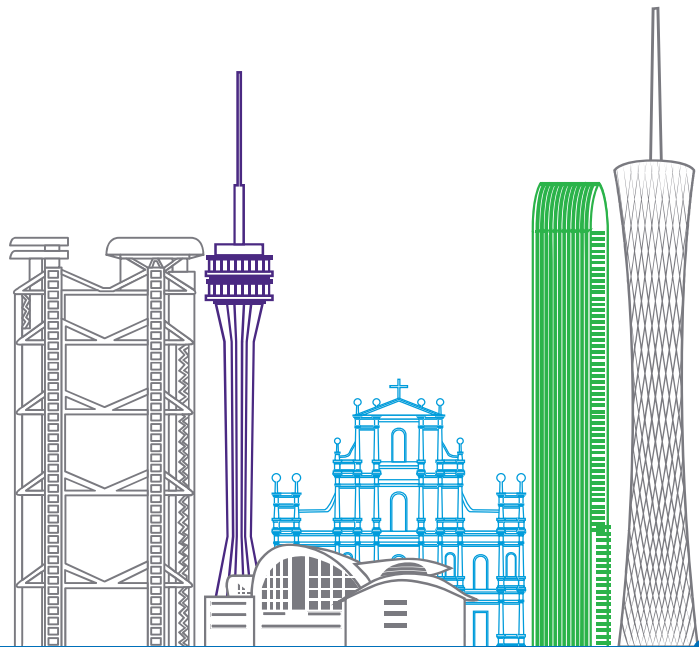
第二是如何充分利用大灣區現時的人才。「這地區已經吸引了很多人才，但如何真正發揮他們的價值，減少人力資源浪費？」黃女士同時指出，企業必須培養自身能力，教育、培訓並充分利用其從中國和世界各地招募的人才。

然而，黃女士最終期望看到的是一個擁有無縫跨境金融的未來，客戶能夠在該地區的任何城市開立賬戶並享受銀行服務，而無需奔波於各個司法管轄區。「例如，香港的客戶可以在珠三角開設賬戶，並通過它獲取內地的財富產品或公司債券，而來自內地的客戶可以在香港購買保險產品，」她表示。

黃女士相信假以時日，政策制定者定能推進區內融合的制度。她還提到，香港和新加坡已經在搭建貿易金融區塊鏈平台上達成合作，（預計將於 2019 年投入運營），那麼香港和珠三角也將能在金融服務業展開類似的合作。

「解決這個問題是發展大灣區的關鍵」黃女士說。「無論從地理角度還是文化角度，我們已接近，試想有多少香港家庭實際上是來自廣東省的，而大灣區的優勢就擺在我們面前。所以，我們真正需要應對的是如何促進區內人才、資金和貿易自由流動。」

展望未來



總體而言，受訪者對大灣區及其為企業帶來的增長持樂觀態度。正如我們的調查顯示，大多數受訪者預計該地區的發展將大大促進其企業成長，並且期待更高的監管透明度。

57%的受訪者表示他們的公司已經或正在制定大灣區策略計劃。就行業分佈而言，金融服務業較為領先，該領域72%的高層表示他們的公司已經或正在制定計劃，其次是醫療保健/生命科學(67%)和技術與創新行業(66%)。

貴公司是否有針對大灣區的策略計劃？





我們非常樂於看到最近居留許可政策的放寬，它提升了香港市民在內地生活、工作和求學的便利性。但是，我們認為，要促進人員自由流動，還需要做更多工作。例如，針對部分大灣區居民，可依據APEC商務旅行證計劃建立商務簽證制度由本港進出大灣區。”

袁莎妮
總裁
香港總商會

近年來，政府對構建互聯互通的基礎設施上投放巨大投資金額，尤其是將內地高速鐵路網絡延伸到香港，以及建成連接香港、澳門和珠海的30公里橋樑。然而，其他方面仍需進一步關注。展望未來，如果要實現大灣區的願景，企業特別指出了三個需要優先關注的問題：人力資源解決方案（45%）、法律諮詢/服務（42%）和融資（38%）。

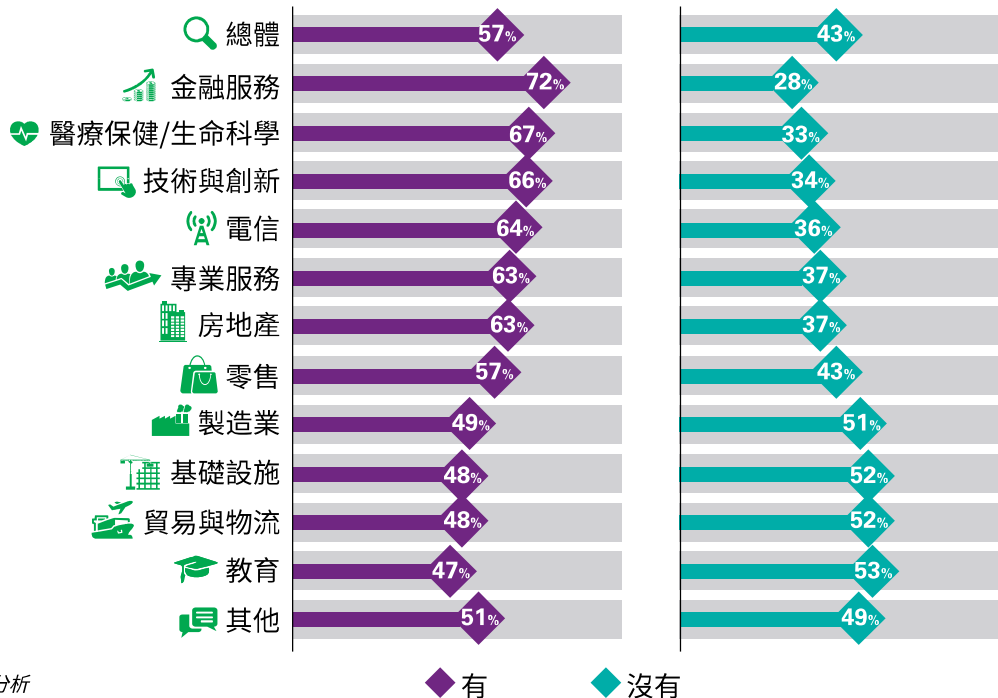
所有行業和不同規模的企業均面臨的一個關鍵挑戰，就是對監管協調的需求。商界期待監管機構和政府機構能提供更高的政策清晰度，以便將機會變為現實。

大灣區各城市在人才管理政策方面更緊密的合作有助於促進大灣區新經濟的發展。滙豐的黃碧娟強調，企業教育、培訓和利用大灣區人才庫的能力是非常重要的。通過吸引人才、促進跨境協作，加大該地區的流動性還可幫助企業解決技能短缺問題。

協調大灣區內的法律法規將是另一個重要目標。各司法管轄區統一的知識產權保護與專利認證制度對於創新型經濟的長期發展至關重要。其中一個建議可行的方法是利用香港仲裁服務在這方面的豐富經驗。

貴公司是否有針對大灣區的策略計劃？

行業分類



資料來源：調查分析



在中國，大灣區有可能將其範圍擴展到珠江三角洲的鄰近省份，包括福建、江西、湖南、廣西、海南、貴州和雲南。同時，該地區的發展也將進一步推進‘一帶一路’倡議。”

劉麥嘉軒
香港區管理合夥人，
畢馬威中國

稅收是另一個重點關注領域。中國大陸、香港和澳門稅收制度之間的差異可能對在整個大灣區內的企業構成挑戰，因為遵守不同的稅收規則和法規可能會顯著增加企業的營運成本。因此，協調稅收規則和法規，盡可能減少各稅收管轄區之間差異度，將是未來發展進程的一個重要因素。

此外，大灣區各政府還需要簡化海關和移民程序，以便促進整個地區的人員流動；擴大醫療保險的有效範圍；並確保教育背景與資歷在各個城市得到統一而充分的認可。

為這些問題考慮適當的應對政策，比試圖加快措施的實行更重要。例如，在醫療保健領域，泰康之家的范振忠指出：「與其他一些行業不同，建立一個完善全面的生態系統是一個漫長的過程，其中很大一部分原因在於，醫學院學生在校學習及實習期的所需時間普遍更長。」

此外，大灣區內許多公司對於如何在大灣區更快的發展業務，尚未具備足夠的知識和技能。「根據我們的經驗，即使是大型、成熟的企業，很多時候也無法清楚地了解中國大陸、香港和澳門之間的文化、監管和運營差異，」人才諮詢公司美世亞洲、中東和非洲地區人才戰略業務總經理甘相達說。

隨着該地區的增長速度逐漸超過中國的整體增速，且越來越多的公司證明了大灣區各城市不同優勢和能力，現在是時候制定並實施相應的策略計劃，並在大灣區發展中邁出關鍵的下一步。



观点



劉麥嘉軒

香港區管理合夥人

畢馬威中國

在畢馬威中國香港區管理合夥人劉麥嘉軒看來，大灣區計劃是香港、澳門及珠三角其他九個城市塑造未來的重要機遇。

大灣區倡議的核心是創建一個宜居宜業宜遊的「優質生活圈」，並促進該地區內部資本、商品和人員自由流動。

交通網絡的擴張帶來了城市間愈發緊密的聯繫，也使得上述這些目標離我們越來越近，尤其是促進人員自由流動這一方面。劉女士認為，伴隨這一趨勢，越來越多人員願意在大灣區內出行和工作，企業需要制定有力而完善的人力資源政策和戰略來吸引和留住人才。「其中包括充分的培訓和技能提升機會、為員工創造相應的發展機遇，還有一個關鍵因素——有競爭力的薪酬，」劉女士補充道。

同時，由於許多企業也都強調了，該地區各政府間在移民和稅收問題上的協調是決定成敗的一個關鍵因素，因此，它們也必須確保各自的人力政策和戰略符合當地的相關要求。

「這一考量在今年的調查結果尤為明顯：受訪者將‘稅務優惠’視為促進大灣區內人員自由流動的最重要因素，也是該地區實現成功發展的關鍵驅動因素之一，」劉女士說。

與舊金山、紐約和東京的灣區不同，大灣區包含了三個獨立的稅收管轄區——中國大陸、香港和澳門，這可能會給該地區的企業帶來一些挑戰。「因此，通過協調稅收規則來減少各稅收管轄區之間的差異度將是未來發展的一個重要推動因素，」劉女士表示。

舉個例子，劉女士建議制定一些促進香港與內地機構間學者、研究人員合作的稅務優惠政策。「對學者和研究人員實行稅務互免將有助於提升研究和開發項目的數量和質量，並鼓勵人們在該地區自由流動，」她說。

促進人員流動的另一種方法是向「邊境工作者」提供相互的免稅優惠，這一政策可參考歐盟普遍採用的邊境工作者稅收規定。「邊境工作者」大致指的是在一個國家的邊境地區工作，但是居住於另一個國家的邊境地區，需每天或定期返回於兩個國家的工作者。

儘管消除學者和研究人員所面臨的稅收障礙，甚至將此政策延伸至所有專業人士和工作者，可實現更高的人員流動性，但此舉也意味着政府需要更多的時間來為大灣區量身定制一個相應的體系，劉女士指出。

除稅務優惠外，劉女士認為，各地方政府在移民和經濟政策以及醫療保健、教育和環境問題上的密切合作將進一步推動大灣區成長為生活、工作和旅行的理想場所，並提升該地區整體的經商便利性。

观点



甘相達

亞洲、中東和非洲地區人才戰略業務總經理

美世

全球人才諮詢公司美世的亞洲、中東和非洲地區人才戰略業務總經理甘相達表示，調整人力資源策略，提升對大灣區人才庫的利用，具有潛在的好處。

假以時日，甘先生希望該地區能夠發展成為一個無縫的經商場所，它擁有一個一體化的人才庫，所有公司都可從中獲得人才，無論它們來自何處或在何處運營。「我們收到了很多有關大灣區的詢問，這是一個越來越龐大的議題。大灣區若要成功，在人才的自由流動方面不應該有任何限制或障礙。理想的情況是，當一家公司在該地區的任何城市看到機遇時，它不需要花費太多時間或精力來考慮稅收、法規、報告關係或薪資結構的差異，」他解釋說。

然而，就目前而言，人才庫仍然處於隔離狀態。「香港、澳門、深圳和其他城市有着各自獨立的人才庫，」甘先生說。「所有城市都存在明顯的差異，若要實行全面的大灣區人力資源策略，這些差異會影響其所需的時間和精力。」

甘先生也強調了一些實際困難。「在香港人來內地工作的情況下，我們所觀察到的主要障礙是稅收、醫療福利、質量和教育。」在他看來，這些都阻礙了企業的發展。就內地提供的機會而言，真正能夠切實跨越邊境的香港企業並不多。「它仍然處於‘理論’階段，這意味着很多交涉，很多計劃，很多策略，和很少的行動」他說。

來港的內地公司也經歷着一些挑戰。「例如，很多內地公司會將員工從內地總部調到其香港子公司。這時，你如何調整借調員工的工作等級、薪酬結構、獎勵計劃、職稱和員工福利？讓他們與香港員工保持一致，還是讓他們與總部的做法保持一致？這是一個微妙的問題，因為如果兩套薪酬/福利計劃的差別太大，可能會造成內部緊張。」

內地員工的來港工作簽證也可能帶來挑戰。「來港工作的內地員工經常為了等待簽證延期的審批而在深圳或廣州停留數天甚至數周，」甘先生說。他指出，這不是甚麼嚴重的問題，但會減低效率。跨國公司越來越多聘請畢業於香港高校的內地學生。這些畢業生熟悉兩個市場的文化，非常適合從事與大灣區相關的業務。「內部人力資源程序的妥善管理通常可以大大地減少業務中斷的危機，但如果你的員工有數百名，問題就會變得棘手，」甘先生說。

他建議企業研究並採用針對其業務量身定制的運營模式。「在競爭和協作之間取得平衡。公司還需要考慮多種不同的商業模式——合資企業、戰略合作和併購。它們應評估每種模式的優缺點，以及哪種模式適合它們的業務需求。解決方案必須從長計議。」他總結道。



袁莎妮
總裁

香港總商會

通過進一步融合香港與其他大灣區城市，大灣區倡議將促進該地區人員、貨物和資本的流動。香港總商會（HKGCC）總裁袁莎妮認為，對於香港而言，這將為企業提供更多可用的資源，並建立一個規模更大的商品和服務市場。

在袁女士看來，各成員城市應充分利用彼此的相對優勢，共同努力，互信互助，從而建立起屬於21世紀的世界級灣區。「作為一個服務型經濟體，香港應貢獻其在高端、高附加值服務領域的專業知識與經驗，以互補互利的原則為整個大灣區服務。同時，專業化帶來的是成本的降低和生產力的提高。因此，從大灣區發展中獲益最多的將是依賴於規模經濟的行業——例如貿易與物流，」她指出。

科技與創新以及先進製造業也可能成為關鍵的增長推動器。「此外，在當前國際保護主義和貿易形勢不確定的氛圍下，鑒於大灣區消費市場的規模及其購買力的飆升，大灣區可能成為製造商和貿易商的避風港，」袁女士說。

超過四分之三的受訪者預計大灣區未來三年的經濟增速將超過中國其他地區，而袁女士認為這一觀點是合理的。近年來，大灣區的增速始終高於國家整體水平，預計這一趨勢在短期內也將延續。

「許多商業和程序化障礙都可被消除，從而降低大灣區內部的商務交易成本。這將為經濟發展創造更有利的條件，並進一步加速該地區的增長。大灣區倡議擁有中央政府的大力支持，也受到當地政府和大多數企業的歡迎，」袁女士說。

針對大灣區的發展，她預計中央政府會逐步推出措施，而非一次推出完整的實施計劃。「這是為了確保以可控的速度統籌進展。從現實的角度來看，我們認為大灣區內的經商障礙不會在一夜之間消除，釋放大灣區的全部潛力需要時間。此外，計劃實施的過程中可能會出現新的挑戰。儘管變革會來得比較循序漸進，但我們認為中央政府的政策是審慎的做法。」

對於如何推進該地區商業戰略的實施，袁女士表示，大灣區各城市需在稅收、知識產權保護、商業登記規定方面進行調整，進而幫助建立一個更具確定性的運營環境。更廣泛的專業資格互認也將幫助企業在管理不同大灣區城市的業務運營時節省更多時間和資源。

對於希望進軍該地區市場，或在該地區擴大現有業務的公司而言，大灣區的持續發展和大灣區城市的多樣化優勢為它們提供了重要機遇。袁女士說，在探索這些機遇時，由於地理位置接近、語言相似、對商業運作的熟悉以及對文化差異的理解，大灣區本土公司比國際企業更具優勢。

「憑藉對內地和國際市場的深厚知識和經驗，香港企業可扮演連繫人的角色，幫助跨國公司進入大灣區市場，同時推動其他大灣區企業走向全球，」袁女士說。

她最後補充道，由於規模、資源和市場滲透的差異，中小企業的大灣區業務策略、增長動力和挑戰將與大公司有所不同。「有意在大灣區內實現擴張的中小企業應隨時關注最新的發展情況和政策公告，尤其是稅務優惠政策和其他可用的支援性措施，這些措施有時是針對具體行業或城市的。」



大灣區能為該地區的中小企業帶來甚麼？

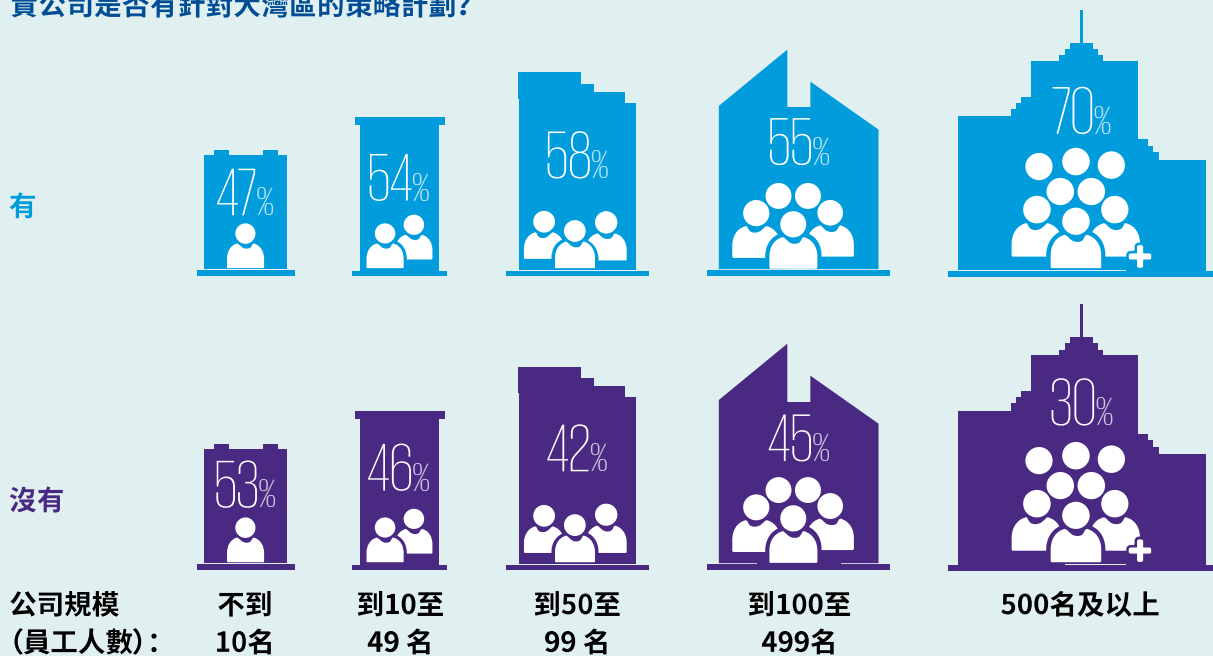
大灣區的發展不僅關乎大企業。在該地區越來越多加速器、孵化器和監管沙盒的支持下，大灣區對技術與創新的重視同時也在培育一個充滿活力的中小型企業生態系統，以此刺激創業。

到目前為止，廣東的政策似乎頗有成效，高科技公司的數量在過去五年呈指數級增長。

然而，調查結果表明，與大企業相比，目前擁有大灣區策略的中小企業較少。根據我們的調查，在那些員工人數少於50名的公司中，有49%表示它們目前沒有大灣區策略計劃；相比之下，在擁有超過500名員工的企業中，有70%表示它們正在實施或制定大灣區計劃。

顯然，大灣區內的各政府決策者所培育的生態系統不僅要鼓勵初創企業的建立，同時還應支持它們為大灣區可能創造的機遇做好準備。

貴公司是否有針對大灣區的策略計劃？



資料來源：調查分析



關於本次調查

撰寫本報告，畢馬威中國、滙豐和香港總商會委託YouGov通過網上和書面問卷對714名在中國內地、香港和澳門的企業高層進行調查。

本次調查於2018年6-7月進行。約有433名(61%)受訪者來自主要業務營運地位於香港的企業；89人(12%)來自深圳、58人(8%)來自廣州、54人(8%)來自大灣區內其他城市，其餘80人(11%)來自大灣區以外的城市。

企業高層來自各行各業，包括貿易與物流(151名受訪者)、專業服務(104名)、製造業(103名)、金融服務(92名)以及技術與創新(47名)。

披露公司營業額的受訪者中，有189人在年收入超過1億美元的公司工作。其餘的企業年收入分佈情況為1千萬美元至1億美元(140名受訪者)、2百萬美元至1千萬美元(111名)，以及2百萬美元或以下(122名)。



關於畢馬威中國

畢馬威中國在中國十九個城市設有辦事機構，合夥人及員工約12,000名，分佈在北京、北京中關村、長沙、成都、重慶、佛山、福州、廣州、杭州、南京、青島、上海、瀋陽、深圳、天津、武漢、廈門、西安、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154個國家和地區，擁有專業人員200,000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。

聯繫我們



施展芳

南方區首席合夥人
畢馬威中國
電話: +86 (20) 3813 8810
電郵: ronald.sze@kpmg.com



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



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



李令德

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



李威信

審計合夥人
電話: +852 2826 8092
電郵: wilson.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，集團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，為全球客戶服務。滙豐集團在歐洲、亞洲、北美洲及拉丁美洲、中東及北非66個國家和地區設有約3,800個辦事處。於2018年6月30日，滙豐集團的資產總值為26,073億美元，是全球最大的銀行及金融服務機構之一。

滙豐工商金融

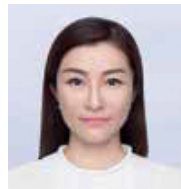
150年多以來，滙豐一直在經濟增長的市場經營業務，建立聯繫以助客戶開拓商機。今天，滙豐工商金融為全球54個市場、超過170萬家企業，這些企業包括主攻當地市場的小型公司及大型跨國公司工商金融。無論是營運資金、短期貸款、貿易融資或資金管理等解決方案，滙豐工商金融致力提供其業務蓬勃發展所需的工具及專業知識。作為滙豐集團的基石，其服務網絡涵蓋超過九成的全球貿易和資金流。如欲取得更多數據，請瀏覽：www.hsbc.com/1/2/business-and-commercial。

聯繫我們



David Harrity

Head of Growth Propositions
Commercial Banking Hong Kong
T: +852 3899 9219
E: davidharrity@hsbc.com.hk



Desiree Xu

Head of Middle Office and
Business Management
Commercial Banking, Guangdong
T: + 86 (0) 20 83131326
E: desireexu@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。

在過去一百五十七年，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。

聯繫我們



陳利華

副總裁（政策及商務發展）
電話：+852 2823 1253
電郵：watson@chamber.org.hk



莊仕傑

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

會員事務經理
電話：+852 2823 1256
電郵：fyuen@chamber.org.hk

鳴謝

觀點：麗新發展，泰康之家投資，香港鐵路有限公司，匯量科技，天威控股，香港國際貨櫃碼頭，美世

撰稿與編輯：馬琳瑯，Kanishk Verghese

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>

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。

© 2018 畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)、畢馬威企業諮詢(中國)有限公司及畢馬威會計師事務所，均是與瑞士寶體 — 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(特殊普通合夥)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。在香港印刷。

畢馬威的名稱和標識均屬於畢馬威國際的商標或註冊商標。

刊物編號: HK-MARKETS18-0006c

二零一八年十月印刷