

《商報》專欄

「一帶」勝「一路」？ 亞洲經濟啟示錄

一帶一路、中國製造 2025 與兩洋鐵路，是李克強總理提升中國於全球政經地位的一大策略。製造業升級轉型，智能工業興起，向來是筆者對未來經濟體的一大主張。

大堆頭大製作，在上週公佈的《中國製造 2025》中，雖說有九項戰略任務、十大重點領域，但熱炒的又是與一帶一路相關的鐵路裝備項目。無他，一帶一路涉及不同領域如基礎建設、交通互聯互通及貿易投資便利化等，可說是《中國製造 2025》的先行部隊。故此，《中國製造 2025》是概念，要將之實行，一帶一路才是重點。

然而，一帶一路只是鋪高鐵，串連國與國經濟的大計劃嗎？其內裏對環球及地區性的經濟發展所含的深藏意義，更值得大家探討。

一帶一路，全名為「絲綢之路經濟帶」及「21 世紀海上絲綢之路」。古往今來，要數開通跨國貿易的道路非提絲綢之路不可。另外，早在 11 世紀於指南針應用於航海後，香瓷之路（當時的海上絲路）已與陸上絲路齊名並一同成為歐亞貿易要道，可見跨國以至跨洲份的貿易是為發展國家經濟的一大重要渠道。

不過，踏入 1990 年代後，跨區域性的貿易發展產生了變化。表中見到，由 1998 至 2014 年間，以總貿易額計算，西歐及美加對於新興市場的重要性持續下降。以亞洲（佔逾當區九成 GDP 的國家計算，下同）為例，1998 年西歐及美加佔其全球總貿易額 24% 及 20%，但 2014 年底已跌至 18% 及 9%，其他新興市場如東歐及南美亦出現類似情況。

跨洲份性貿易逐漸式微，取而代之就是區域性的發展。表中可見，以東歐國為例，同區貿易佔比（佔區內全球貿易額）由 1998 年 30% 上升至 2014 年的 35%，亞洲區更由 45% 增至 55%，南美則維持在 27% 左右。當中，亞洲區內貿易頻繁程度（55%）只僅次於西歐的 61%。歐洲區內貿易的連動或解釋了歐元為何誕生，而亞洲區則以新興市場為主下，區內所展示的生產及消費增長潛力，對不少國家而言實在是一大肥肉。

五大地區對全球各地貿易佔比 (%)

| | 1998年 | | | | | 2014年 | | | | |
|-----|-------------------|------|------|------|------|-------|------|------|------|------|
| | 當年五大區域對不同地區佔總貿易比例 | | | | | | | | | |
| | 東歐 | 亞洲 | 南美 | 西歐 | 美加 | 東歐 | 亞洲 | 南美 | 西歐 | 美加 |
| 東歐佔 | 29.8 | 2.2 | 1.7 | 5.6 | 1.2 | 35.0 | 4.0 | 2.1 | 12.0 | 3.3 |
| 亞洲佔 | 6.2 | 44.9 | 11.4 | 9.3 | 18.6 | 8.9 | 54.6 | 25.2 | 11.2 | 22.0 |
| 南美佔 | 1.3 | 2.0 | 27.5 | 2.6 | 10.4 | 1.5 | 3.4 | 27.8 | 2.9 | 13.7 |
| 西歐佔 | 56.3 | 24.0 | 24.8 | 68.6 | 18.2 | 50.9 | 18.0 | 17.2 | 61.3 | 17.8 |
| 美加佔 | 4.2 | 19.9 | 32.5 | 9.2 | 49.6 | 1.4 | 9.3 | 24.2 | 5.8 | 38.2 |
| 其他佔 | 2.2 | 7.0 | 2.1 | 4.7 | 2.0 | 2.3 | 10.7 | 3.5 | 6.8 | 5.0 |
| 總計 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 |

常言內地經濟正轉入新常態，意思就是經濟需轉型升級來避免陷入長期低增長時代。那與一帶一路有什麼關係？短期而言，一帶一路或能把長年的過剩產能，通過亞洲地區強大的消費能力消化掉。長遠上，就算中國經濟如何強大，但對比起整個亞洲區的強勁經濟增長潛力，融合發展才是長遠之計。

自多年前奧巴馬歷史性訪問緬甸、柬埔寨及其他東盟國後，東南亞國家對全球政經的影響性已不可同日而語，IMF亦估計東盟五國的GDP將於2017年超過亞洲四小龍。亦即是，亞洲區的發展重點已由以往以日本、香港及南韓等主導逐漸南移至以新加坡及印度為首的東南亞國家。大家應該見到於整個海上絲綢之路（一路）佈局上，由東南邊的福州開始，南下途經泉州、海口等地，再至越南、馬來西亞及印尼、印度等走向非洲及歐洲。在整個「一路」中，都是以東南亞地區為主要通道。

相反，在「一帶」上，北京及西安已是起點，並一路往西走至歐洲等地，與東北部城市以至日韓等未有任何聯繫，可見東北亞經濟的重要性早已大幅落於東南亞地區。總括而言，由表一見到亞洲區的快速經濟發展上，早已見到一帶一路的戰略部署盡在東南亞諸國。

一帶一路路線圖



東南亞對中國政經的重要性不用多講。然而，這個「21世紀海上絲綢之路」真正目的除了加強與東南亞地區的經濟連繫外，連接非洲的意義亦十分重大。現時中國已經取代美國成為全非最大的貿易夥伴，每年貿易額達到800億美元以上。中國在非的投資遍佈各地，南非的黃金及白金礦開採、烏干達的銅礦或納米比亞的鑽石礦及木材開發等都與中國有關。而圖中亦見這「一路」經過印度洋後，亦會取道肯尼亞才進入歐洲。由此可見，除了東南亞國家外，這「一路」的另一重大意義就是加強與非洲各國的貿易關係。

總括而言，在整個一帶一路的籌備上，「一路」或許才是主，「一帶」是副。無論從全球經濟增長的佈局上，東南亞地區的增長潛力，以至內地現時與非洲的經貿關係，似乎早已篤定這「一路」才是整個計劃的主角。更重要的是，先有美國向東盟示好，後有中國牽頭的一帶一路，東南亞經濟區這個肥豬肉，誰不叫人垂涎三尺，亦反映了現時中國在南海的爭議，絕對不是空穴來風。

劉振業
環球金融市場部