

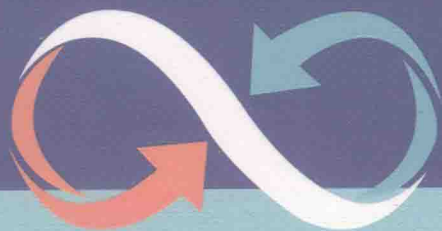
中山大学港澳珠江三角洲研究中心
港澳与内地合作发展协同创新中心

袁持平 刘 洋 等 / 著



澳门与横琴 合作中的产业选择

INDUSTRY CHOICE OF
THE COOPERATION BETWEEN
MACAO AND HENGQIN



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

中山大学港澳珠江三角洲研究中心
港澳与内地合作发展协同创新中心

袁持平 刘 洋 等 / 著



澳门与横琴 合作中的产业选择

INDUSTRY CHOICE OF
THE COOPERATION BETWEEN
MACAO AND HENGQIN



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

图书在版编目(CIP)数据

澳门与横琴合作中的产业选择 / 袁持平等著. —北京:
社会科学文献出版社, 2016. 1
ISBN 978 - 7 - 5097 - 8068 - 8

I. ①澳… II. ①袁… III. ①区域经济合作 - 产业
合作 - 研究 - 澳门、珠海市 IV. ①F127. 65

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 225688 号

澳门与横琴合作中的产业选择

著 者 / 袁持平 刘 洋 等

出 版 人 / 谢寿光

项目统筹 / 丁 凡

责任编辑 / 丁 凡

出 版 / 社会科学文献出版社·皮书出版分社(010)59367127
地址: 北京市北三环中路甲 29 号院华龙大厦 邮编: 100029
网址: www.ssap.com.cn

发 行 / 市场营销中心 (010) 59367081 59367090
读者服务中心 (010) 59367028

印 装 / 三河市尚艺印装有限公司

规 格 / 开 本: 787mm × 1092mm 1/16
印 张: 15.75 字 数: 210 千字

版 次 / 2016 年 1 月第 1 版 2016 年 1 月第 1 次印刷

书 号 / ISBN 978 - 7 - 5097 - 8068 - 8

定 价 / 59.00 元

本书如有破损、缺页、装订错误, 请与本社读者服务中心联系更换

 版权所有 翻印必究

《澳门与横琴合作中的产业选择》

编写组

顾 问 陈广汉

主 要 作 者 袁持平 刘 洋

其他参著人员 梁 雯 张竞争 徐丽莎 介 莹

概 要

探讨澳门产业多元化的问题由来已久，但对于微型经济体而言，产业多元化的目的是延伸产业链，扩大产业集群，加强和保护支柱产业，提高支柱产业抵御风险的能力。横琴新区地处珠江口西岸、毗邻港澳，2009年6月24日，国务院常务会议原则通过《横琴总体发展规划》，明确提出把横琴建设成为带动珠三角、服务港澳、率先发展的粤港澳紧密合作示范区。这片106.46平方公里的土地，在国家层面上被赋予“‘一国两制’下探索粤港澳合作新模式示范区”的定位，以及“创新通关制度和措施”、“特殊的税收优惠”和“支持粤澳合作产业园发展”等一系列优惠政策。横琴开发是广东转型升级的重要平台和珠海科学发展最重要的引擎和突破口，是探索粤港澳合作的新路径、促进澳门经济适度多元化发展的重中之重。

本书首先立足于澳门与横琴的合作，充分借鉴欧盟经验，从一体化的视角分析了澳门与横琴通过合作，试图达到货币一体化、金融一体化、旅游一体化等从而达到区域经济一体化的前提条件、可行性、成本、机遇与挑战等。其次，本书还从产业角度分析了澳门与横琴合作中的产业选择问题。在分析澳门总体经济情况的基础上，本书从澳门产业结构现状、博彩业内部结构和澳门就业结构、产业多元化、产业转移等角度详细剖析澳门经济产业结构以及澳门与横琴合作中的产业选择问题。

目 录

第一章 澳门与横琴货币一体化	001
一 货币合作的基础	001
二 澳门与横琴货币合作的可行性分析	005
三 人民币国际化的路径研究	008
四 实现澳门与横琴货币一体化——中元区的构建	035
五 经济增长的收敛性与货币一体化	042
第二章 澳门与横琴金融一体化	046
一 粤澳金融合作的现状	046
二 粤澳金融的合作实现	053
三 粤港澳金融一体化的模式构想	054
四 横琴金融创新	061
五 澳门与横琴的金融合作	066
六 横琴与澳门联合发展离岸金融	068
第三章 珠澳旅游一体化	081
一 珠澳两地旅游市场发展现状分析	081
二 珠澳旅游一体化的实践	086
三 珠澳旅游市场一体化效应分析	097
第四章 珠海与澳门区域经济一体化研究	106

一 理论基础与文献综述	106
二 珠澳两地经济一体化的发展环境分析	119
三 珠澳两地区域经济一体化发展分析	132
四 珠澳区域经济一体化实证分析	138
五 珠澳区域一体化的实践进程	157
 第五章 澳门与横琴合作中的产业选择研究	170
一 理论基础与文献综述	170
二 澳门经济现状分析	179
三 从产业多元化角度分析澳门与横琴合作中的产业选择	198
四 从产业集聚角度分析澳门与横琴合作中的产业选择	225
五 澳门与横琴区域合作的战略意义及政策建议	238

第一章 澳门与横琴货币一体化

一 货币合作的基础

(一) 欧元货币一体化过程的启示

货币整合是一个复杂而艰难的过程。在 20 世纪 60 年代欧元刚刚建立的时候，欧洲国家先对不同的欧洲货币加权进行整合和分析，当时欧元的前身是“欧洲货币单位”(ECU)，1999 年欧元最终被定义为每一个 ECU 单位的值。从欧洲货币单位到欧元的转变共经历了三十年到四十年的时间。欧洲各国建立欧元体系的过程又可分为三个阶段：第一阶段从 1999 年 1 月开始，欧元区各成员国的货币逐步以固定汇率兑换成欧元；第二阶段，在 1999 ~ 2002 年三年内以非现金形式引进欧元，也就是在银行间的清算和新发行的债券及股票用欧元作计价单位，但是现金交易仍然以各国货币进行；第三阶段，自 2002 年开始发行欧元纸币并回收各成员国的货币。虽然欧元已经提前完成过渡，全面代替了 12 个国家的货币，但是为了避免平行货币流动情况下通常出现的“劣币驱逐良币”现象，欧洲中央银行采取了稳健的操作方法，因此在欧元产生过程中没有出现这个问题。直到 2002 年 7 月 1 日欧元才成为欧元区唯一的法定货币。

澳门币和人民币如要实行货币一体化,可以借鉴欧元的经验,此外,还要经过系统的研究,在时机和条件上谨慎选择,循序渐进地完成货币一体化的改革。

(二) 澳门与横琴货币合作的前提条件

理论界对于货币合作及建立最优货币区各种条件的论述,从蒙代尔的“最优货币区理论”开始,都是较为理想化的充分条件。《马斯特里赫特条约》提到,加入欧元区的门槛条件,是在区内市场一体化达到较高程度条件下对成员国经济趋同要求的量化。

与欧元区相比,澳门元与港元的货币合作有着相似的条件背景,而澳门元与人民币的合作则既有相同处又有不同处,相同之处在于两者都是独立经济体之间进行的基于市场一体化的货币逐步融合的发展过程;不同之处在于欧洲货币一体化是实行相同社会制度的多个主权国家间的货币统一,是市场经济发达国家间的货币统一。澳门与横琴是同一主权国中实行不同社会制度的两个独立经济体,要实现货币合作乃至货币统一,则是新兴工业经济体与发展中经济体之间的货币统一。基于以上具体情况,我们就不能照搬欧元区门槛性条件,而只能借鉴其经验和区域货币合作理论,得出适合澳门与横琴合作的前提条件。

1. 要素市场一体化

要素市场一体化是指自然资源和劳动力资源自由流动,市场高度融合,互相依赖,且保持利益一致。在区域货币一体化理论中,要素市场一体化是组成最优货币区的重要前提。蒙代尔认为,劳动力和资本的自由流动是组成最优货币区的基本条件,原因是它们可平抑共同货币区内的不对称冲击;英格拉姆曾提出,在金融高度一

体化的时候，利率的任何微小波动都能造成充分的资本跨国间流动，以此调节各国货币数量，避免货币供求失衡引起的汇率大幅波动，从而保持货币区内部的汇率稳定。《马斯特里赫特条约》提出的目标是建立经济与货币联盟，其实早已把建立统一大市场作为经济与货币联盟的基础。同时通胀率和利率相近、相互间汇率稳定等指标实际上是市场一体化的体现。

澳门与横琴货币合作的根本目的在于获取两地共同利益，促进两地共同发展。而无论是从欧元区成功建立并运行的例子来看，还是从现有的理论来看，我们都可以看到经济联系密切以及要素市场一体化程度高的重要性。

从表 1-1 中可以看出，内地（横琴）与澳门的区内贸易额是逐年上升的，而且区内贸易额在各地区的贸易总额中的比重也是很大的，表明商品在内地（横琴）和澳门之间流动性是很高的，也表明了澳门与横琴合作的可能性。

其中澳门对内地（横琴）的出口在 2008 年之后有所下降，主要是由于金融危机的影响导致的，但笔者认为，从长期来看，这种冲击并不影响澳门与内地（横琴）的贸易合作。

表 1-1 内地横琴与澳门区内商品进出口统计

年 份	2006	2007	2008	2009	2010	2011
澳门对内地横琴出口（百万澳门元）	3035	3034	1968	1117	1102	1098
澳门对内地横琴进口（百万澳门元）	16470	18378	16926	11572	13718	19121
年 份	2006	2007	2008	2009	2010	2011
珠海对澳门出口（万美元）	54316	65407	66431	55675	60373	65606
珠海对澳门进口（万美元）	4588	4089	4279	1064	1379	2203

资料来源：澳门统计暨普查局及历年《珠海统计年鉴》。

2. 通货膨胀水平相似

按照购买力平价理论，货币价值在于其具有的购买力，因此不同

货币之间的兑换比率取决于它们各自具有的购买力的对比，也就是汇率与各国的价格水平之间具有直接的联系。也即是说，若要两种货币汇率保持稳定，就必须先保持两国物价同方向同比率地发生变化。那么按照购买力平价理论，假设澳门与横琴不能先期做到通胀水平相似，必将导致两地经济主体对货币未来购买力的不同预期，使得具备较高通胀水平的地区本币汇率下浮，从而统一货币的稳定受到威胁。同样，澳门与横琴的通胀率高低有别，经济利益和货币政策就会不一致，高通胀地区会要求实行紧缩性的货币政策，低通胀地区则可能反之，从而最终影响共同货币区的正常运作。

3. 汇率水平稳定

早在1979年，欧盟就建立了欧洲货币体系，确立了成员国之间汇率固定、对外实行联合浮动的稳定汇率机制，为统一货币——欧元的顺利启动与运行打下了良好的基础。其积累的丰富经验说明汇率制度的一致或接近是共同货币区内汇率水平稳定的保障，而汇率水平的稳定则是实现统一货币目标的直接要求。如果共同货币区内成员国各自货币的汇率频繁波动，其对统一货币进行定价的价值基础和技术基础就会丧失，这样统一货币就很难正常运行。所以说，在澳门和横琴逐步建立相似的汇率机制是货币合作不可缺少的一个前提条件。

4. 经济发展水平和一致性

世界上第一种区域货币——欧元首先在西北欧地区而不是其他地区产生，原因主要在于西北欧经济金融发展水平较为接近。理论界虽然没有论述经济发展水平接近是建立共同货币区的条件，但事实上欧盟国家经济发展水平差距较小既成事实。因此经济发展水平相近的国家或地区更容易实现生产要素相互流动、金融市场相互开

放和经济金融政策一致,从而更适合组成共同货币区。基于澳门和横琴的具体情况,我们应该重视经济发展水平较为接近这一条件,倘若强硬地将现阶段经济发展水平差距还较为悬殊的澳门与横琴各自货币捆绑在一起,则不但不能带来两地的净收益而且会给两地的经济造成负面的影响。值得注意的是,比较接近不等于完全一致,也就是说澳门与横琴的经济发展水平不能差距悬殊。

5. 财政政策的相似性

通过对欧盟所确定的加入欧元区的前提条件的分析,我们可知财政纪律不仅是启动货币联盟第三阶段和成员国进入欧元区的必要趋同条件,而且被列为货币联盟第三阶段正常运转的必要内容。原因是过高的财政赤字终究会直接或间接地引起货币扩张,引发通货膨胀。而在一种货币和资本完全自由流动的情况下,如果共同货币区中某一成员国(地区)存在大量的财政赤字,必将导致该国(地区)内利率上升,同时也引起其他成员国(地区)利率的上升,最终危及货币联盟的货币稳定和金融秩序。因此,在《马斯特里赫特条约》规定的各项指标中,财政趋同是实现难度最大的指标。

如果能满足以上五个前提条件,那么在澳门与横琴之间建立共同货币区的可能性就较大,成本也较小。基于两地货币合作是一个动态发展的过程,它需要在一段较长的时期内积极创造条件,从而不断推进两地货币的逐渐融合。

二 澳门与横琴货币合作的可行性分析

(一) 横琴建立单一货币的收益分析

一是节约货币交易费用。随着港澳台与内地之间的贸易、投融资等

经济交流日趋频繁，货币的兑换量也会不断扩大，就会产生相当额度的兑换费用。只要内地与港澳台之间达成了货币互通业务，实现四种货币在内地与港澳台的完全流通，就能为贸易和其他业务节约一笔很大的货币交易费用。在节约交易费用的同时也能产生乘数效应，给成员之间带来更多的贸易和投资交流，降低或消除货币之间的兑换风险。

二是降低或消除货币之间的兑换风险。自2005年人民币汇率制度改革以来，人民币一直保持着升值趋势并顶着升值压力。但是，港币仍然采取盯住美元的联系汇率制度。人民币与港币之间的汇率矛盾已经开始凸显；澳门元一直采取的是盯住港币的汇率制度，澳门元与人民币之间的汇率矛盾也开始凸显。这三种货币之间的汇率风险直接影响其贸易往来。随着它们之间形成内部固定汇率的货币同盟，这一贸易风险将消除，同时也能推动贸易的增长。

三是产业结构互补的收益。澳门、内地和珠海的三次产业构成比较。从中可以发现，珠海有较大的农业地区，澳门最主要的构成部分是服务业。将澳门与珠海地区的产业结合起来，就能形成一定的产业互补。所以形成一体化区域之后，澳门与珠海均可以从产业结构的互补中获取收益。

当两地的货币一体化上升到建立共同货币区的程度，形成一个对外统一的货币体系时，还能产生如下两方面的收益。

一是节约外汇储备，降低储备成本。由成员组成的同一货币区域内，经济规模的扩大可以节省用于消极抵御风险的外汇储备。例如，欧盟在建立欧元区之前，各成员国的国际储备相当于2600亿欧元，而新成立的欧洲中央银行只集中了约500亿欧元的储备，外汇储备的节省可见一斑。如果澳门与内地实现了货币一体化，其外汇储备将大大减少。同时，澳门与内地之间的债务清偿和国际收支不

平衡问题的解决也变得简单得多，这方面的国际储备也可以减少。

二是外部效应带来的收益。澳门与内地实现货币一体化能带来很大的收益。中国的国际地位的上升、澳门博彩业的持续繁荣等都离不开一个强大的货币体系的支撑。除了经济方面的考虑，在政治、国防、外交等方面，一个强大的货币体系都是能带来长远的利益的。可见货币一体化给澳门和内地带来的收益不仅是巨大的而且是长远的。

另外，从欧盟的经验来看，经济一体化达到一定程度以后，政治一体化就会被提上日程。政治一体化其实远比经济一体化复杂，所以澳门与内地的货币一体化的成功实现对于澳门与内地的政治一体化会起到很大的促进作用，同时对于推动其政治融合也是一个很重要的契机。

（二）横琴建立单一货币的成本分析

从理论上讲，实现货币一体化的主要成本包括：货币转换、铸币税的丧失、货币主权的转让、货币政策刺激经济的效应的丧失。但其实深入思考，可以发现，货币一体化的成本是随着货币一体化程度的加深而不断变化的。从联盟内部形成固定汇率到完全统一货币是有一个层级关系的，所以其成本也要分层次来看。一开始货币区内部只是形成相互之间的固定汇率，那么上述的成本还是相对较小的。而一旦形成统一货币，这些成本才真正应该慎重考虑。仔细分析来看，货币转换成本只是一次性的成本，其相对值较小；铸币税本质上也不是完全丧失，只是由下向上集中而已；而货币主权的向上集中使得各个经济体的中央银行不能独立扮演它们的角色，但是这些角色还是可以由统一的中央银行来分配，它们在其中能够拥有一定话语权。

总体来看，无论是完全的还是不完全的货币一体化，最大的成本还是来自用于调节内外经济平衡的货币政策效应的丧失。由于澳门与

内地在经济发展水平和经济结构上存在差异，对经济冲击进行有效的政策协调以维持内外经济的稳定的确需要较高的成本。而且，在实行货币一体化之后，一个地区的经济波动也会迅速波及另外的地区，这样一来统一的经济政策协调就更难了。所以一直以来，经济冲击的相关性都被公认为货币一体化的最大成本。假如澳门与内地在面对经济冲击时表现出较高的相关性，那么这种成本也会相应降低。

三 人民币国际化的路径研究

（一）货币国际化所需要的条件

根据国际货币基金组织（IMF）的研究，一种货币要实现国际化需要具备如下条件：第一，经济的发展规模和经济开放达到一定程度；第二，要有充足的国际清偿手段；第三，政府有能力实现宏观经济稳定；第四，要有完善的市场经济体系，市场经济机制作用能够充分发挥；第五，要有合理的、市场化的汇率形成机制。

从民间部门角度看一国货币成为国际货币的条件包括：国际贸易计价尺度、结算工具、国际支付手段和价值储存手段；从公共部门角度来看则包括：其他经济体汇率设定基准、外汇市场干预工具和官方外汇储备。满足上述功能的货币即为完全的国际货币。1920年以前的英镑和1945年以前的美元可称为完全的国际货币，而日元则是不完全的国际货币。日元的国际化就是试图从不完全的国际化向完全的国际化过渡的过程。从某种意义上说，日元国际化不甚成功，就是因为其未能实现完全的功能，仍然充当着不完全的国际货币；而在欧元诞生之前，马克就几乎具备了完全货币的功能，因为在经济一体化的发展存在着 EMS（European Monetary System）的

区域货币制度安排。马克就是通过首先成为区域性关键货币进而发展成为近乎完全的国际货币。

按照国际经验，一国货币实现国际化应当具备如下条件。

1. 足够规模的经济总量

这一观点几乎被各方所赞同。计量经济学已经证明，一国的经济规模对于该国货币在国际市场上的使用情况也即国际化进程非常重要，因为一国的经济规模与该国在国际贸易中的地位以及其金融市场的规模直接相关。一国经济规模越大、越平稳，将会与其他国家产生更加紧密的贸易、金融往来联系，也越有可能成为本地区的最终产品市场提供者。根据测算，主要货币发行国产值在世界总产值中的比例上升1个百分点，会使其货币在各国央行的货币储备的比例上升1.33个百分点。当然经济规模也并非实现货币国际化的充分条件，如日本在经济规模上一直是当之无愧的第二经济大国，但日元的地位却与之不相符，在日本的出口中，以日元计价的比例相对低于其他发达国家的水平。

2. 在国际官方外汇储备中所占的比重

这是指该国货币或以该国货币计价的金融资产在各国中央银行外汇储备当中所占的比例。国际储备是由黄金、外汇和特别提款权（SDR）所构成。因为一国外汇储备是稳定外汇市场和平衡国际收支的最重要也是最后的手段，选用的外汇储备货币必须是价值稳定的强势货币，也就决定了外汇储备是国际货币的一项重要功能。根据历史经验和经济计量学的研究结果，影响一国货币在各国央行外汇储备中比重的各种因素按照重要程度依次为：第一，该货币发行国的经济规模在整个世界经济中的比重；第二，以特别提款权为基准所计算的该货币平均的升值比重；第三，该货币的汇率稳定性；第

四，货币发行国有资产市场的规模及经济开放程度。

3. 在国际贸易结算货币币种结构中占有一定分量

也就是指在国际贸易中以该国货币进行计价结算的贸易量占整个贸易量的比重。这一点和该国的对外贸易联系程度以及国际贸易地位有很大关系，这和第一个条件有关联。货币国际化进程其实是本国货币对外供应的过程，对外贸易在其中起到了至关重要的作用。一国在国际贸易中使用的贸易结算币种与该国的国际贸易结构以及结算货币的升值程度相关，趋向于升值的货币在国际贸易中将会被更多地赋予结算货币的功能。同时，出口企业对计价货币的选择还会考虑到货币发行国的通货膨胀率、经济的发达程度以及产业类型等宏观因素，也会考虑到贸易对象国出口市场份额、国际竞争压力以及产品差异化等微观因素。一般来说，国际贸易规模与货币国际化程度呈正相关。历史证明，国际贸易的发展促进了货币国际化的进程。

另外，与之相类似的条件还有该货币在国际支付中所占的比重，所占比重越大表明该货币的国际化程度越高。国际支付使货币在国际经贸往来中起最重要的作用。国际支付货币的选择取决于该货币的国际地位，最终取决于该货币发行国的经济实力与国际收支状况。

4. 在国际金融交易中占有一定比重

也就是境外持有人持有的以该国货币表示的如有价证券等金融资产在整个金融市场上的比重。持有以某货币表示的金融资产需要对该货币具有极强的信心，不会担心由于货币贬值而带来的损失。这里比较重要的指标是国际债券，即在国际金融交易中，以该国货币计价的国际债券所占的比重，也就是国际债券币种结构。

5. 完善、发达的金融市场

高效、完善、发达的金融市场能够降低货币等金融资产的交易