

中國—中東經貿走廊展望

釋放增長潛力



滙豐
HSBC

滙見新可能

Opening up a world of opportunity



目錄

第一章

中國—中東經貿走廊：
與日俱增的聯繫

10

第二章

中國企業如何在
中東地區取得成功？

20

第三章

中東地區投資者
在中國有哪些機遇？

28

前言

在本系列報告的第二期，我們將介紹中東地區與中國之間的貿易及投資現況。我們將重點關注阿拉伯聯合大公國（阿聯酋）、沙特阿拉伯、卡塔爾、埃及和土耳其（QUEST-5國家），以及中國內地和香港。

與中東—東盟貿易走廊一樣，中東地區與中國的淵源可追溯至兩千年前的古代絲綢之路時期。

隨著中東地區和中國在國際舞台上的地位不斷提升，兩大市場彼此間的貿易和投資規模也不斷增長。預計在全球經濟經歷去年短暫下行後逐步回升的背景下，這一趨勢還將進一步擴大。兩大市場的外商直接投資流入在本報告所覆蓋的大部分國家和地區都在增長，這表明外界對中東和中國這兩大市場發展前景的信心正不斷增強。

本報告介紹中東地區的五個市場以及中國內地和香港的背景情況，同時也闡述了正在改變中東地區經濟發展的全球大趨勢和地區因素，包括中東地區政府為吸引更多外資參與當地經濟發展而推動的有關改革。

報告將剖析QUEST-5國家與中國之間的貿易增長情況以及外商直接投資流入情況，並闡述這些國家與中國之間的歷史貿易聯繫、各自在能源資源和製造業方面的優勢如何為加強地區間經濟和商業合作提供空間，同時量化評估了中國企業在中東地區發展出口業務的潛力。

報告亦將探討中國企業或可透過哪些主要行業成功拓展中東地區，尤其是與全球數碼經濟發展相關的領域，並列出中國企業在中東市場成功投資的最新案例。

另一方面，報告也會重點介紹中東地區政府和企業投資中國的機遇，以及存在巨大出口業務發展空間的行業。

中國和中東之間存在巨大投資機會。此次報告旨在為兩地企業提供了解有關背景的良好基礎，以激發中東地區及中國企業進一步發掘不斷增長的市場潛力。



馬健
滙豐中國副行長
兼工商金融總監



方嘯
滙豐工商金融總經理
兼香港及澳門主管



Patricia Gomes
滙豐中東地區
工商金融主管

報告中提供的出口差額數據指特定細分領域下單個產品剩餘的未實現潛力，以美元價值顯示。

內容摘要

中國與中東地區之間的貿易往來正引發兩大市場對彼此的新一輪關注。兩千年前絲綢之路所建立的紐帶，今天連接起了世界上的兩大重要經濟引擎。兩大市場間的雙向經濟往來不斷加強並受到技術加速變革推動，雙方在包括中國「一帶一路」倡議在內的基建投資不斷增加，跨國公司也在尋求新的跨地區商機。兩地之間資本、人才和技術聯繫更為緊密，為不同規模的企業帶來眾多商機。

全球貿易經歷去年負增長後，預計2023年下半年將加速增長，進一步推動中國與中東之間的經濟往來。外商直接投資的流入在本報告所涉及的各個市場也大都呈上升趨勢，包括中國內地、香港以及中東地區的五個市場：卡塔爾、阿聯酋、埃及、沙特阿拉伯和土耳其（QUEST-5）。這一增長勢頭也與外界對這兩大投資目的地不斷增強的信心趨向一致。

然而，中國與中東之間的貿易增長仍面臨一些挑戰。中國和QUEST-5國家之間尚未達成自由貿易協定，例如：中國與海灣阿拉伯國家合作委員會（簡稱「海合會」）之間的自貿協定仍在談判中。

儘管如此，中國—中東經貿走廊沿線的貿易仍在持續擴大。2010至2021年，海合會國家與中國之間的貿易額上升了一倍。2021年，中國已佔海灣地區貿易總額的16.7%。¹中國還取代歐盟成為海合會國家的最大交易夥伴，目前中國已是沙特阿拉伯最大的交易夥伴。中國與阿聯酋之間的貿易也迎來迅速增長。這些增長跡象均表明，現在正是中國企業拓展中東地區業務的大好時機。

QUEST-5市場正在快速推進改革，以順應城市化、應對氣候變化、人口結構年輕化、油價上漲以及數碼化等全球和地區性趨勢。中國擁有成熟的出口導向型經濟，具備獨特優勢以發掘QUEST-5市場的潛力。

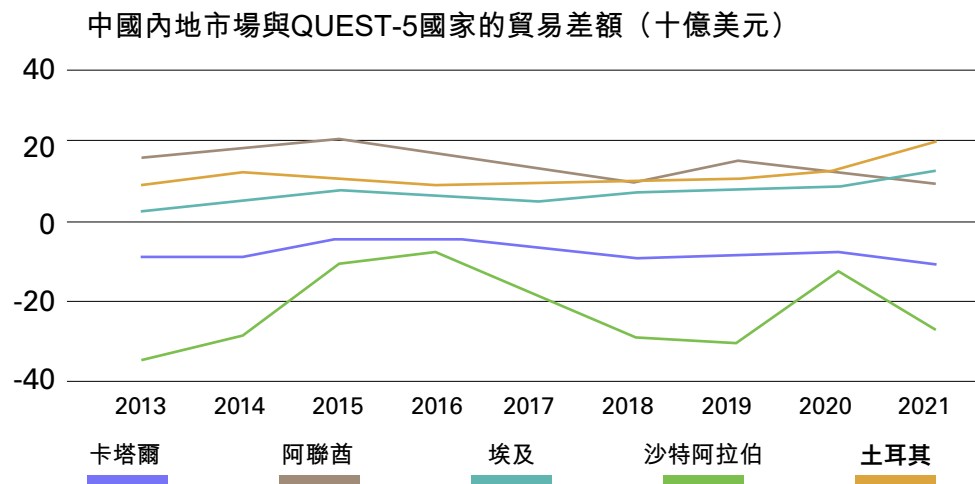
對於中國大型企業和中小企業而言，進軍QUEST-5市場最具發展前景的是機械和電子設備行業。中國內地的製成品領域以及香港的貴金屬及有色金屬產業可充分把握相關機遇。

同樣，中國在許多領域的出口缺口也可以透過中東地區政府和企業的投資來填補。2022年，沙特阿拉伯與中國內地企業簽署了34項投資協議。此外，來自香港特別行政區的代表團也在訪問中東地區後簽署了13項諒解備忘錄，合作領域包括商業、金融、創新和科技、可持續發展和交通運輸等。

此次報告也指出，QUEST-5國家可填補中國最大的出口缺口為：中國內地的塑膠和橡膠、化學品和貴金屬；香港的貴金屬、珠寶和貴金屬製品、電子設備以及塑膠和橡膠。

資訊圖表概要

1 中國—中東經貿走廊增長勢頭強勁：
貿易差額反映出雙向貿易流動正創造雙贏局面



2 海合會國家正尋求多元化發展，
這令中國企業在中東地區享有眾多機遇。

中東地區的QUEST-5市場在中國的最大出口缺口領域：

- 中國內地：機械、電子設備、工業製成品
- 香港：機械、電子設備、貴金屬和有色金屬

資料來源：分析基於ITC出口潛力資料圖，相關預測截至2027年

3 預計到2027年，中國與中東地區之間將有價值1,780億美元的
潛在貿易機會——現在是採取行動的最佳時機

**\$1,780
億美元**



中國和中東地區QUEST-5市場的貿易潛力

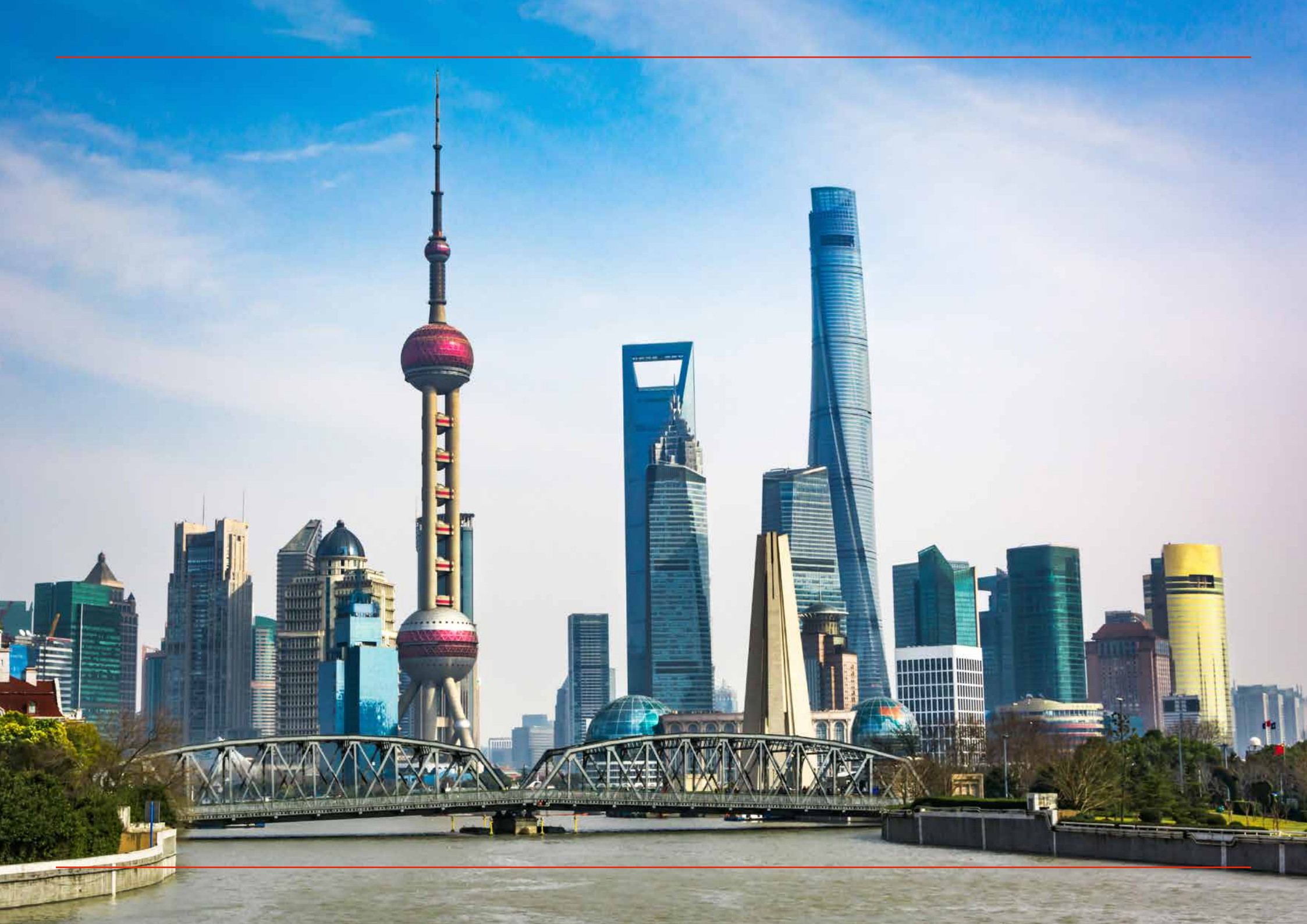
4 中國經濟為中東地區投資者帶來機遇，
粵港澳大灣區更是焦點所在

11%

2021年粵港澳大灣區對
中國經濟的貢獻



資料來源：HSBC（11%的統計資料基於中國內地、香港和澳門經濟的貢獻計算的）

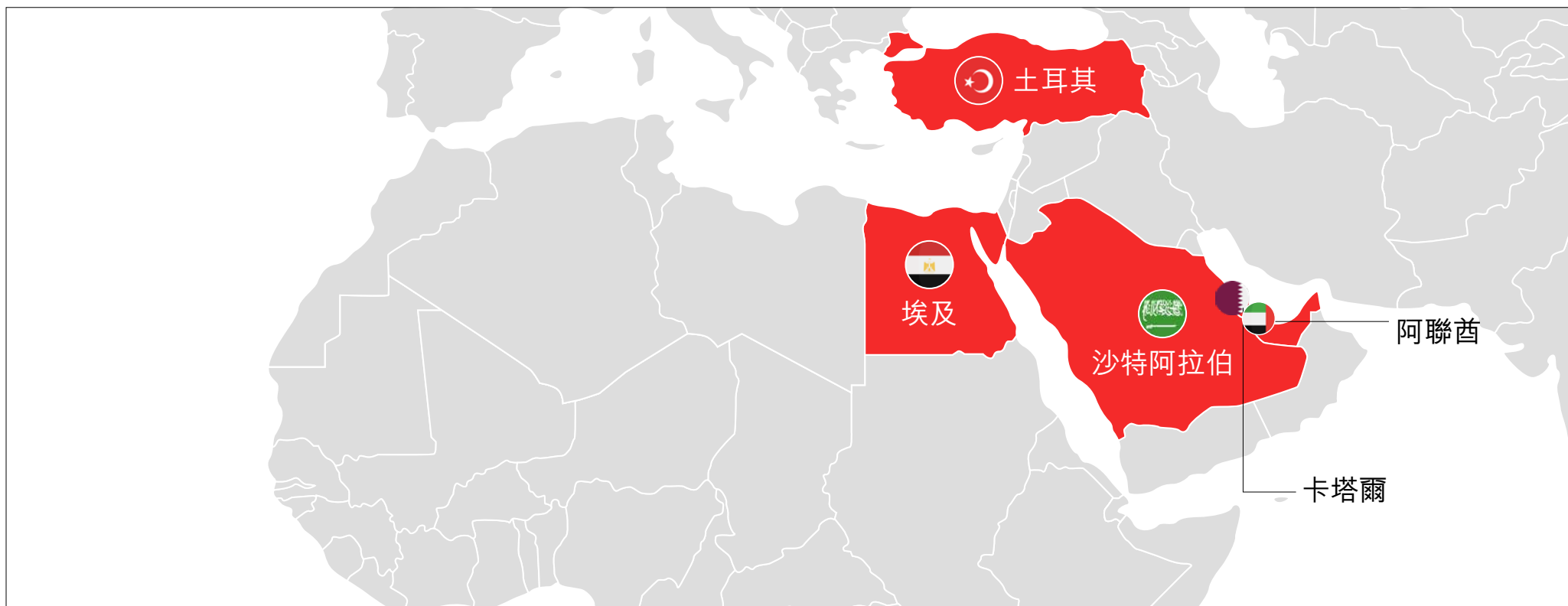


中東地區 (MENAT) 包含哪些國家？

本報告所聚焦的中東地區 (MENAT) 指的是中東、北非和土耳其地區。MENAT地區具體包含哪些國家在不同的定義下略有不同。

QUEST-5市場包含哪些國家？

QUEST-5是我們在本報告中用以統稱中東地區五個主要高增長市場的縮寫：卡塔爾、阿聯酋、埃及、沙特阿拉伯和土耳其。







第一章

中國—中東經貿走廊： 與日俱增的聯繫

全球宏觀經濟背景

儘管2022年全球貿易額達32萬億美元，但由於地緣政治影響、高通脹以及商品價格高企和高利率等挑戰，以及對全球債務可持續性的擔憂浮現，2022年第四季度全球貿易轉為負增長。不過即使在這樣的背景下，根據聯合國貿易和發展會議（UNCTAD）的預測，全球貿易前景仍然可期，尤其從2023年下半年開始，中國、歐盟和美國等全球主要經濟體的經濟前景改善、航運成本下降、美元疲弱以及服務業需求迎來增長等多重因素都將起到提振作用。²

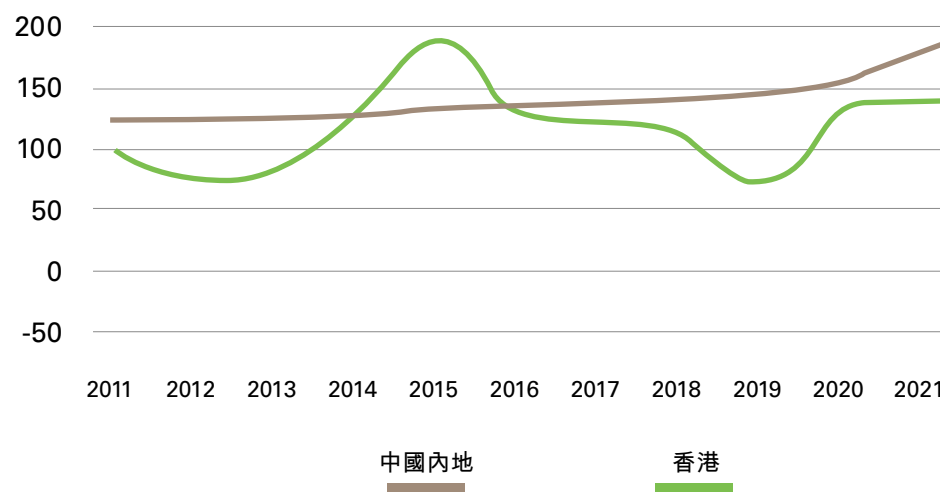
更多宏觀趨勢也為全球貿易帶來了積極前景，如全球供應鏈重塑和貿易政策積極應對綠色轉型等。³

鑒於中國與中東地區過去兩千年來貿易往來的豐富歷史，以及當前不斷演變的現實因素，如外商直接投資流入、兩地的GDP增長以及經濟改革，當下正是探索中國—中東地區進一步合作潛力的好時機。

此外，2021年及此前十年，中國和QUEST-5國家的外商直接投資流入量大致呈上升趨勢，這表明外界將這兩個市場作為投資目的地的信心十分穩健。⁴

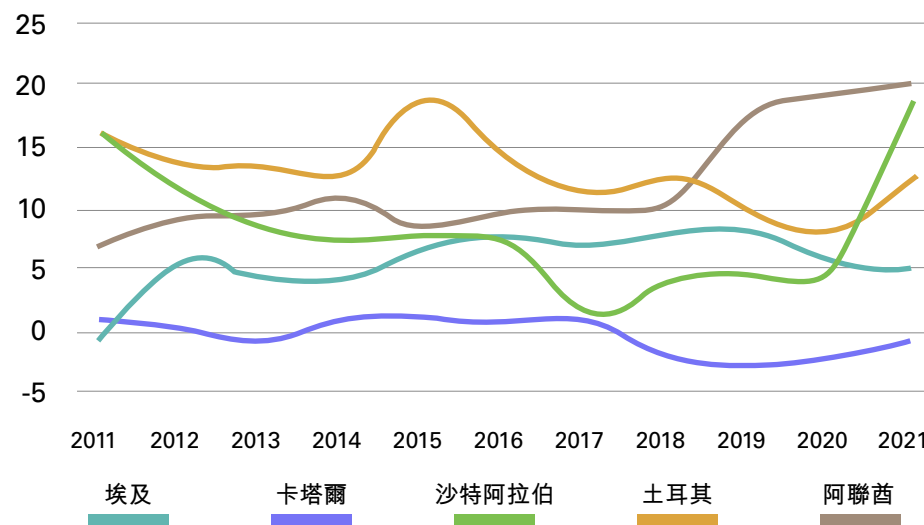
中國內地和香港在吸引外商直接投資（FDI）方面佔據主導地位，中國內地的FDI流入量從2011年的1,230億美元激增至2021年的1,800億美元，而香港的FDI流入量則從2011年的960億美元增至2021年的1,400億美元。QUEST-5國家中，阿聯酋的表現最為突出，其FDI流入量從2011年的70億美元增至2021年的200億美元，幾乎上升了三倍。沙特阿拉伯緊隨其後，2021年FDI流入量為190億美元，反映出其作為外商直接投資目的地的崛起。

2011-2021年外商直接投資流入量：中國內地和香港（十億美元）



資料來源：聯合國貿發會議《2022年世界投資報告》

2011-2021年外商直接投資流入量：QUEST-5國家（十億美元）



資料來源：聯合國貿發會議《2022年世界投資報告》

中國與中東地區的歷史紐帶為雙方當前和未來的合作奠定堅實基礎

中國與中東地區的經貿關係正引發兩大市場對彼此的新一輪關注。這種經貿關係以眾多歷史紐帶為基礎，尤其是兩千多年前開闢的絲綢之路透過貿易連接起這全球兩大重要市場，且其堅實基礎正推動雙向市場的形成。

隨著經貿走廊沿線基建投資的持續增長，追求跨地區商機的跨國企業崛起，技術變革和加速發展帶來的數碼絲綢之路的前景，這些因素或使得如今的聯繫進一步得到加強，同時擴展至更大範圍並不斷深化，包括人才和技術的進一步聯繫將為經貿走廊沿線不同規模的企業帶來無數商機。⁵

中東地區豐富的能源資源以及中國內地的出口和製造業優勢強化了經貿走廊沿線的內在增長潛力

本報告的前景展望重點關注中國、以及中東地區的五大市場。截至2021年，中國內地的GDP總量佔東亞及太平洋地區GDP的61%，而QUEST-5國家佔中東地區GDP的70%及人口的44%。^{6,7}

此外，中國和中東國家是能源和其他資源的主要消費國和市場參與者。世界主要石油生產國中有五個是中東國家，其石油產量佔全球總量的26%。⁸八個東盟和中東國家的天然氣出口量佔全球比重的19%。⁹而中國內地則在2022年全球商品出口中佔14.3%，表明了中國在全球商品生產中的關鍵角色。^{10,11}





專欄：QUEST-5各市場背景介紹



卡塔爾

過去60年中，卡塔爾透過其巨大的石油和天然氣儲量實現了徹底轉型。如今它是世界上人均GDP水準最高的國家之一。自20世紀90年代以來，卡塔爾經歷了多次轉型改革，包括政府對經濟建設的高度投入，發展先進的醫療保健和教育體系，以及在2022年世界盃舉辦前大力推進基礎建設。在其具指導性的「2030國家願景」下，¹²卡塔爾經濟預計將在2022至2027年間每年增長3%，達到2,560億美元。¹³



阿聯酋

阿聯酋的經濟增長預計將在2023至2027年間放緩，但隨著全球油價持續走高，石油產量逐步上升以及支持發展多元經濟的政策，表明政府仍具備引領未來經濟增長的良好條件。¹⁴

阿聯酋經濟預計將在2022至2027年間以年均4%的速度增長，最終達到6,170億美元。旅遊、房地產等非石油領域被視為推動這一增長的主要驅動力，此外，杜拜和阿布扎比的外商直接投資水準不斷增長，資本市場也逐漸深化。¹⁵



埃及

作為QUEST-5國家中人口最多的國家（1.093億人），埃及不僅在亞洲、非洲和歐洲貿易路線的交匯處佔據舉足輕重的地位，更是中東地區的重要經濟體。然而龐大的人口以及對尼羅河沿岸有限耕地的過度依賴，令埃及始終難以實施急需的經濟改革以及對實體和通訊基礎的投資。¹⁶ 2022年全球糧食和燃料價格居高不下更加劇了這些問題。¹⁷

然而，預計埃及經濟將在2022至2027年間每年以7%的速度增長，最終達到6,640億美元，超過阿聯酋的經濟增長率。¹⁸



沙特阿拉伯

沙特阿拉伯被視為地區強國，目前是QUEST-5市場中最大的經濟體（2022年GDP達1.01萬億美元）。

沙特阿拉伯是主要的石油和天然氣產地，因此在能源市場上發揮至關重要的作用。¹⁹ 近期其政府正將政策聚焦於促進經濟多元化發展和吸引外資，包括推動公司法改革和私有化。²⁰

沙特阿拉伯備受關注的「2030願景」為國家發展制定了戰略方向及多項具體舉措，如金融服務改革和透過NEOM智慧城市項目推動旅遊業發展。但對於沙特阿拉伯截至2027年的增長預測仍顯保守，預計GDP在2022至2027年間每年增長2%，達到1.11萬億美元，落後於土耳其至2027年的GDP預測。²¹

然而值得注意的是，如果油價從2022年起繼續保持上升趨勢，沙特阿拉伯的有關經濟數據預測也將上調。



土耳其

土耳其是快速增長的QUEST-5經濟體，經濟有望在2022至2027年間每年增長10%，成為期內QUEST-5市場中的最高經濟增長率。

預計到2027年，土耳其每年GDP將達1.35萬億美元，超越沙特阿拉伯成為QUEST-5國家中的最大經濟體，同時也是整個中東地區（不包括伊朗）的最大經濟體。²²

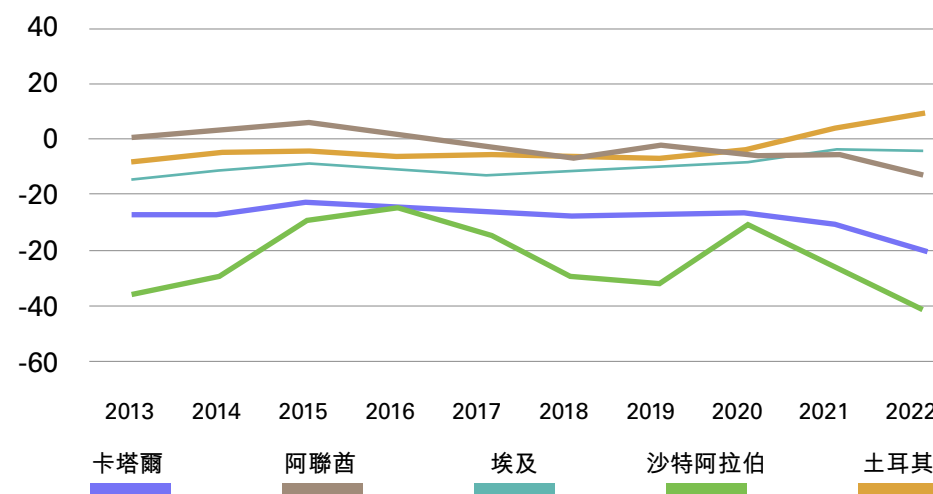
然而土耳其近期破壞性地震的長期影響仍具不確定性，以及包括里拉急劇下跌在內的貨幣問題，可能會導致土耳其的經濟增長數據預測下調。

中國與中東地區貿易不斷擴大 現在正是中國企業進軍中東地區市場的好時機

透過觀察中國市場和QUEST-5國家之間的貿易差額，有助我們從另一個角度了解中國—中東經貿走廊的雙方貿易關係。根據ITC截至2022年的貿易地圖數據，²³ 中國內地和香港與埃及和土耳其的貿易差額均為正數（即雙邊淨出口大於淨進口）。

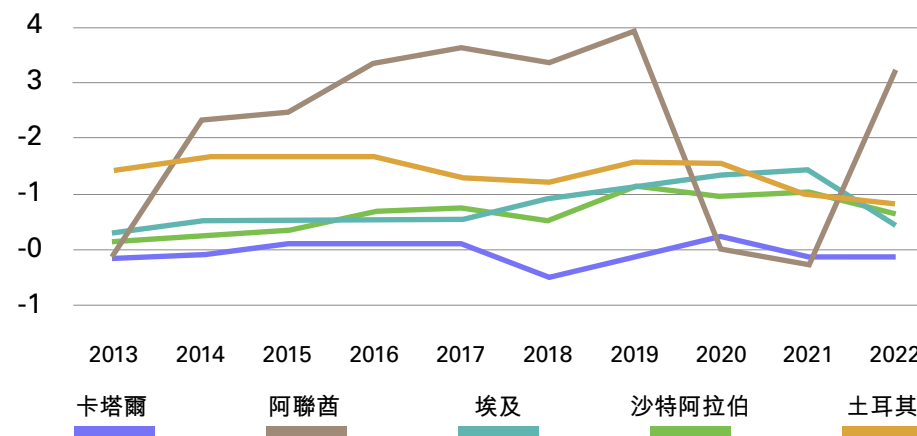
此外，中國內地和香港與卡塔爾的貿易差額為負數（雙邊淨進口大於淨出口）。中國內地和香港與阿聯酋的貿易差額為正數。中國內地與沙特阿拉伯的貿易差額為負數，而香港與沙特阿拉伯的貿易差額則為正數。²⁴

中國內地與QUEST-5國家的貿易差額（十億美元）



資料來源：ITC貿易地圖

香港與QUEST-5國家的貿易差額（十億美元）



資料來源：ITC貿易地圖

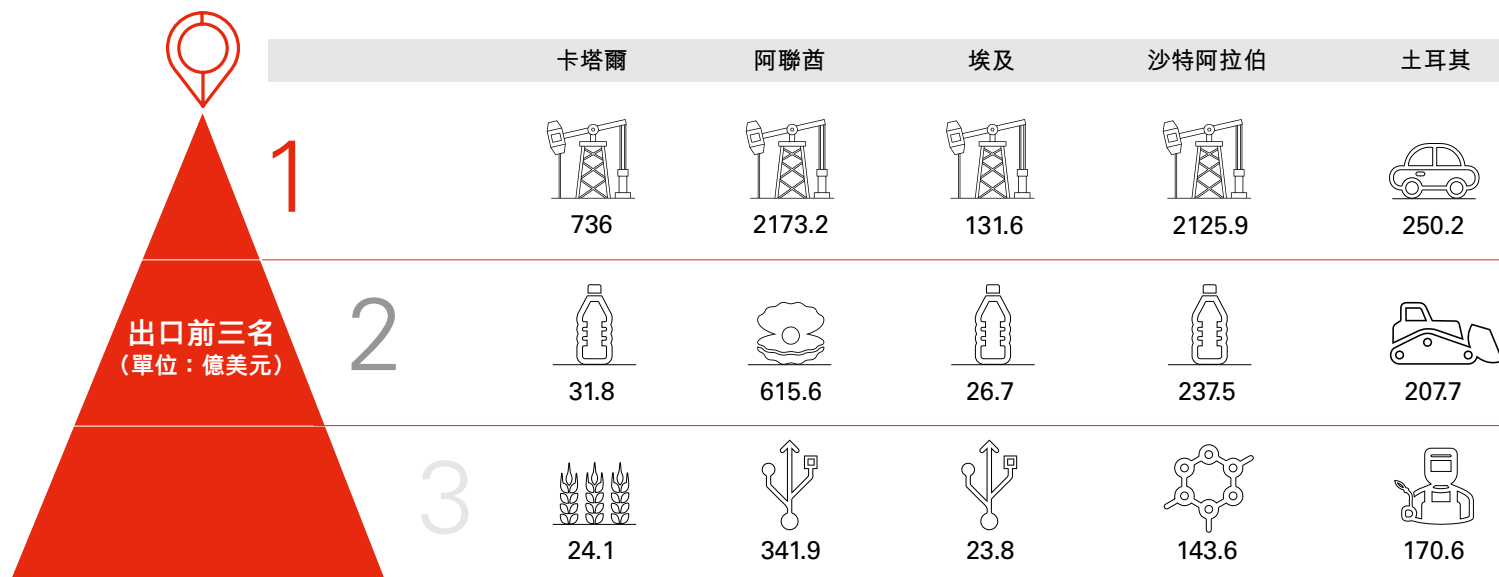


貿易走廊同樣面臨一些挑戰。目前，ITC有關400多項自由貿易協定（FTA）的統計數據顯示，中國與QUEST-5國家之間並未有相關協定。而中國與海合會國家之間的貿易協定仍在談判之中。²⁵但與此同時，中國與各個QUEST-5 國家之間的雙邊投資協定 (BIT) 帶來了一定的樂觀預期。

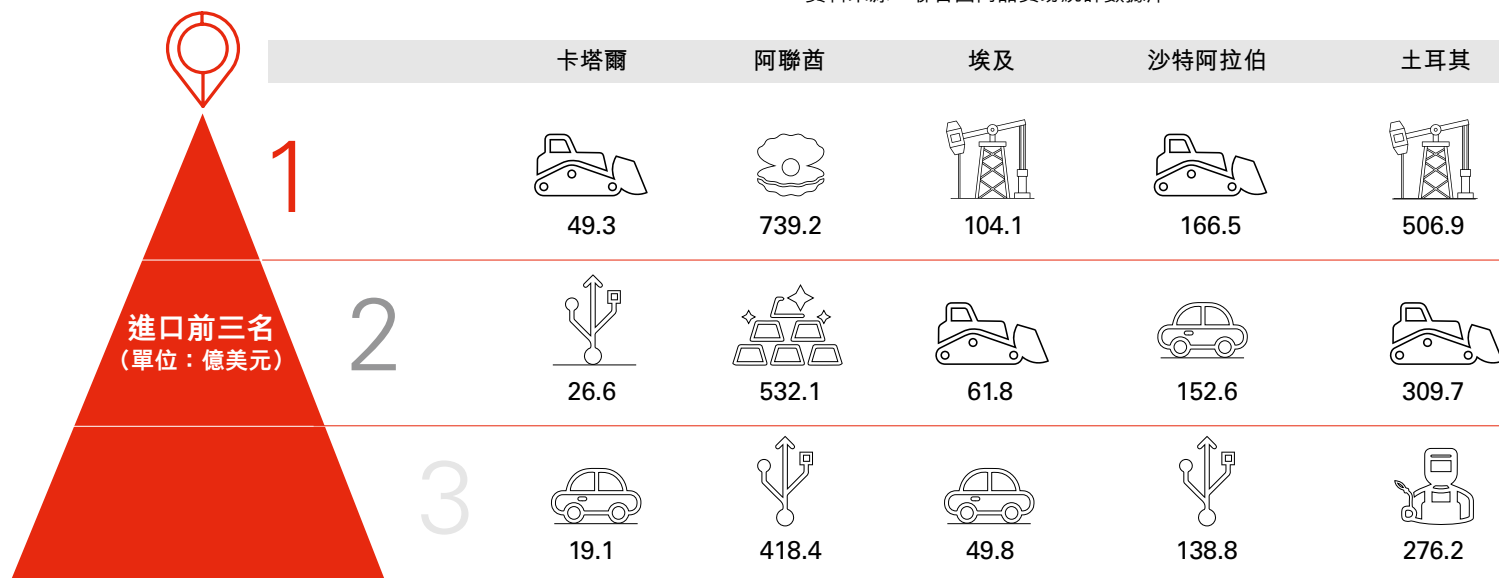
儘管如此，中國與QUEST-5國家之間的貿易仍展現出強勁增長。例如，海合會國家（包括卡塔爾、阿聯酋和沙特阿拉伯）與中國的貿易往來在2010年至2021年期間翻了一倍，其中2021年與中國佔海灣地區貿易總額的16.7%。2020年，中國還取代歐盟成為海合會國家最大的交易夥伴，雙邊貿易額達到了1,614億美元。如今中國也是沙特阿拉伯最大的交易夥伴，2022年雙邊貿易額達1,060億美元。²⁶

此外，中國與阿聯酋之間的貿易額也在迅速增長，2022年達到創紀錄的992.7億美元，年增長率為37.4%。²⁷這些數據表明，現在正是中國企業進軍中東地區，從現有堅實的雙邊貿易和投資基礎中獲利的大好時機。

本展望報告第二章將詳細指出，中東地區的QUEST-5市場為中國不同規模的企業擴大貿易和投資提供了極佳機遇。以下兩張圖表展示了QUEST-5國家的領先進出口行業：



資料來源：聯合國商品貿易統計數據庫

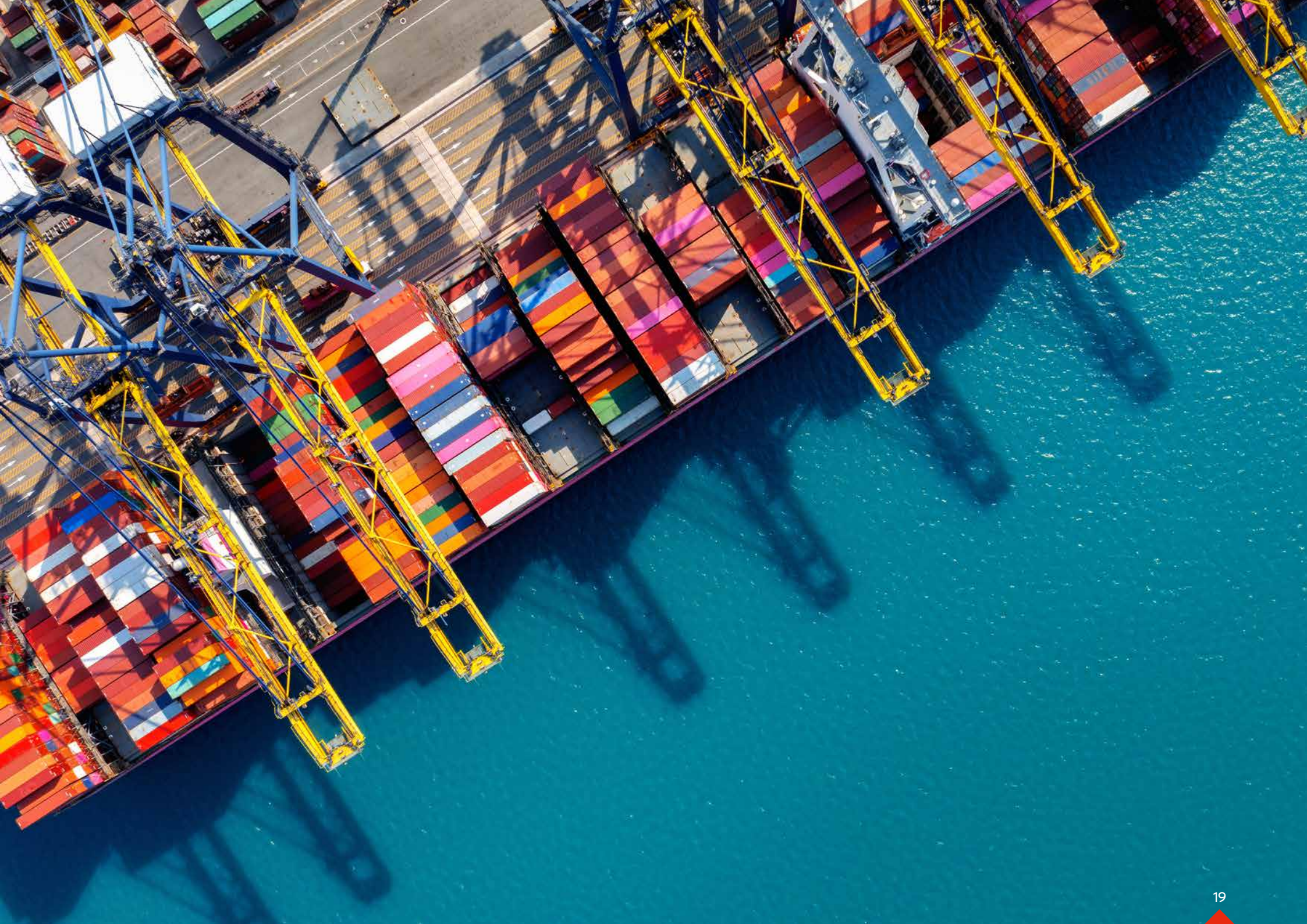


資料來源：聯合國商品貿易統計數據庫

圖例

-  礦物燃料、石油、蒸餾產品
-  機械、核反應爐、鍋爐
-  電氣、電子設備
-  未指定種類的商品
-  化肥
-  珍珠、寶石、金屬、硬幣
-  鐵路、有軌電車以外的其他車輛
-  鋼鐵
-  塑膠
-  有機化學品

資料來源於聯合國商品貿易統計數據庫



第二章

中國企業如何在中東市場取得成功？



把握中東地區經濟快速轉型和改革帶來的機遇

正如我們在本系列報告的第一期 — 「東盟—中東經貿走廊報告」中提到的，中東地區國家歷來是主要的能源出口國，其經濟仍然高度依賴石油。儘管如此，這些國家也致力於全球能源轉型，並日益重視非石油行業的發展，如旅遊業、房地產和建築業、製造業和電訊業。

此外，由於人口和社會變革、資源稀缺和氣候變化、城市化以及數碼技術的興起等各種大趨勢，中東地區的國家正在經歷快速轉型。

例如：²⁸

- **人口結構**：60%的海合會國家人口年齡在30歲以下，預計到2030年，海合會國家的30歲以下人口將達到6,500萬
- **稀缺性**：在22個阿拉伯國家中，有13個國家缺水，人均年用水量不足500立方米，而全球平均水準為6,000立方米。此外，海合會國家進口的食品約佔其消費總量的85%
- **城市化**：預計未來五年海合會需要1.6萬億美元的基建投資，來支援該地區的人口增長

此外，全球數碼革命正在對QUEST-5國家產生重大影響，阿聯酋等國家大力投資「數碼優先」文化。例如，2019年至2025年間，中東國家將在移動基建方面投資700億美元。²⁹

數碼化轉型的另一個例證是，線上體驗已成為海灣地區日常生活不可或缺的一部分。截至2021年，阿聯酋和沙特阿拉伯 40%的購物者每天或每星期都會透過手提電話線上購買商品和服務（全球比例為33%）。

科技對中東地區轉型的重要性，正在為數碼產業的中國企業創造機會。

中東地區改革勢頭強勁，無限商機湧現

QUEST-5市場快速轉型所產生的最顯著成果之一是推動改革的強大動力，這是由於上述大趨勢以及數碼化、石油價格衝擊、提升青年就業以及向綠色未來轉型等其他關鍵因素的驅動。

近年來一系列的商業改革使得中東地區比以往任何時候都更加開放。全球指標表明，該地區尤其是海合會國家的商業生態系統對企業十分有利。例如，阿聯酋聯邦競爭力和統計中心（FCSC）指出，該國在156項世界競爭力指標中名列第一。³⁰

中國因其成熟的出口驅動型經濟，料能充分把握QUEST-5市場的潛在潛力。海合會國家的市場、法律和社會經濟改革凸顯了這一潛力，表明這些國家願意向外商投資開放其經濟，並可能鼓勵中國資本流入海灣地區。其中值得注意的改革包括：

- 市場改革，如增加海灣地區資本市場的流動性和交易，以及在當地證券交易所上市國有資產
- 法律改革，如沙特阿拉伯的新公司法和司法改革，旨在增強沙特阿拉伯的商業信心，並創造更加自由的社會環境，有助於吸引外國人生活和工作
- 分階段實施新簽證，透過提供更多福利和保護來吸引更多外籍員工。這為高度依賴外籍人士的行業增加機會，例如金融服務、旅遊業和其他服務業，以及製造業
- 阿聯酋工作周的改變，使其與全球周末（星期六和星期日休息）保持一致。現在，阿聯酋的工作周與世界其他地區完全一致，此項改革旨在提高生產率







卡塔爾

- **來自中國內地：**中國石化入股卡塔爾北部氣田液化天然氣擴能專案5%股權。³¹ 中國鐵建與卡塔爾HBK Contracting合作建設盧賽爾體育場，該體育場舉辦了2022年世界盃決賽。中國公司還為賽事建造了其他基建，包括太陽能發電廠和供球迷使用的貨櫃式房屋。³² 2022年11月，卡塔爾能源公司和中國石化還簽署了為期27年的液化天然氣供銷協定，這是迄今為止行業歷史上為期最長的此類協議，從而加深了長期能源關係。³³

- **來自香港：**2022年6月，香港房地產私募基金管理公司基滙資本代表卡塔爾主權財富基金「卡塔爾投資局」QIA收購了日本東京黃金地段和其他日本主要城市的32項住宅資產。³⁴



阿聯酋

- **來自中國內地：**全球最大的貨櫃運營商中國遠洋海運集團選擇阿布扎比哈里發港作為其中東業務的新中心，計劃將港口設施的年輸送量提高到600萬標準箱。擴建後的哈里發港將成為該地區最大的貨櫃貨運碼頭，並有可能吸引更多來自東亞的投資者。³⁵ 此外，阿聯酋經濟部次長阿卜杜拉·薩利赫（Abdullah Ahmad Al Saleh）於2023年會見了世界貿易組織副總幹事張向晨，雙方討論了在新經濟領域以及貿易、物流、房地產、金融服務、技術和保險領域擴大聯合投資機會。³⁶ 2022年，中國與阿聯酋之間的非石油貿易額增長18%，達到720億美元，中國目前是阿聯酋第三大直接投資來源國。³⁷

- **來自香港：**香港金融管理局正尋求增加海灣投資，以使這一金融中心的經濟更加多元化，發揮香港的領先、成熟的債券市場的聲譽，以及香港作為外商投資進入中國內地市場的首選門戶的地位。³⁸



埃及

- **來自中國內地：**截至2023年2月，埃及共有2,000多家中國公司。這些公司的投資總額達80億美元，投資領域廣泛，包括玻璃纖維、家用電器、紡織品、食品加工和動物飼料。³⁹ 來自中國廣東省的多家公司正率先進軍埃及市場，並簽署了多項協定，將中國的製造技術轉移到埃及市場。作為中國外貿第一大省，廣東在這方面具有得天獨厚的優勢。⁴⁰

- **來自香港：**2023年3月，香港和記港口向埃及兩個港口投資7億美元，使該公司在埃及的總投資超過15億美元。這兩個港口分別是位於紅海蘇伊士灣西岸的艾因蘇赫納港和地中海沿岸的亞歷山大港。⁴¹



沙特阿拉伯

- **來自中國內地：**2022年12月，沙特阿拉伯與中國內地企業簽署了34項投資協定，總價值近300億美元，雙方的貿易關係日益密切。這些協議涉及多個領域，包括綠色能源、科技和雲端服務、交通、物流、醫療、建築和製造業，有助於推進沙特阿拉伯的「2030願景」與中國的「一帶一路」倡議對接。⁴²

- **來自香港：**預計沙特阿拉伯和阿聯酋的主權財富基金將在香港設立基金，投資於香港及粵港澳大灣區。⁴³

香港和沙特阿拉伯也將啟動會談，以改善雙邊投資流動，⁴⁴而沙特阿拉伯和香港證券交易所於2023年2月簽署了協定，合作增進交叉上市。⁴⁵



土耳其

- **來自中國內地：**截至2022年，中國內地在土耳其註冊企業1,148家，投資總額已高於10億美元。中國在土耳其的投資案例包括昆波特（Kumport）貨櫃碼頭和阿里巴巴以7.28億美元收購購物網站Trendyol。⁴⁶

中東地區正在經歷的轉型為許多行業帶來重大機遇

ITC公布的相關數據凸顯了具有最大出口潛力的行業，這些行業也是中國企業最有前途的機遇所在。QUEST-5市場中，以下行業的出口缺口最大：

- 中國內地：機械、電子設備、製成品
- 香港：機械、電子設備、貴金屬和有色金屬

出口潛力數據也為有意投資QUEST-5市場的中國企業帶來機遇

隨著中國—中東經貿走廊的貿易增長，現在正是中國企業進入或拓展QUEST-5市場的大好時機。ITC的預測顯示，到2027年，中國與QUEST-5國家之間的出口潛力為1,780億美元。中國內地對QUEST-5國家的出口潛力龐大，達1,710億美元。而中國對於阿聯酋、土耳其和沙特阿拉伯的出口潛力分別為670億美元、430億美元和420億美元，這些市場將從中國企業和中小企業進軍QUEST-5市場中獲益最多。

下圖顯示了ITC估算的中國對QUEST-5市場及其中阿聯酋、土耳其、沙特阿拉伯的出口潛力：

出口潛力：中國和QUEST-5國家

出口商	卡塔爾	阿聯酋	埃及	沙特阿拉伯	土耳其	
中國內地	5,500	65,000	19,000	41,000	41,000	171,500
香港	162	2,400	644	1,500	2,400	7,106
總計	5,662	67,400	19,644	42,500	43,400	178,606

資料來源：ITC出口潛力數據圖⁴⁷

中國企業的關鍵行業機遇： QUEST-5市場

下圖根據ITC確定的最大出口缺口，展示了中國企業在 QUEST-5國家中的關鍵行業機會。

來自中國內地

熱門行業		出口缺口 (百萬美元)
卡塔爾		
1	機械、電力	584
2	各種製成品	404
3	電子設備	395
阿聯酋		
1	電子設備	10,000
2	機械、電力	4,300
3	各種製成品	2,600
埃及		
1	電子設備	2,700
2	機械、電力	1,600
3	化學品	636
沙特阿拉伯		
1	電子設備	3,500
2	機械、電力	3,400
3	各種製成品	2,000
土耳其		
1	電子設備	3,700
2	機械、電力	3,600
3	合成紡織面料	1,600

來自香港

熱門行業		出口缺口 (百萬美元)
卡塔爾		
1	電子設備	15
2	珠寶及貴金屬製品	8.2
3	貴金屬	8.2
阿聯酋		
1	電子設備	303
2	貴金屬	218
3	機械、電力	49
埃及		
1	電子設備	8.8
2	有色金屬	7.3
3	機械、電力	6.2
沙特阿拉伯		
1	電子設備	114
2	機械、電力	36
3	光學產品、鐘錶及醫療儀器	21
土耳其		
1	電子設備	29
2	有色金屬	20
3	機械、電力	14

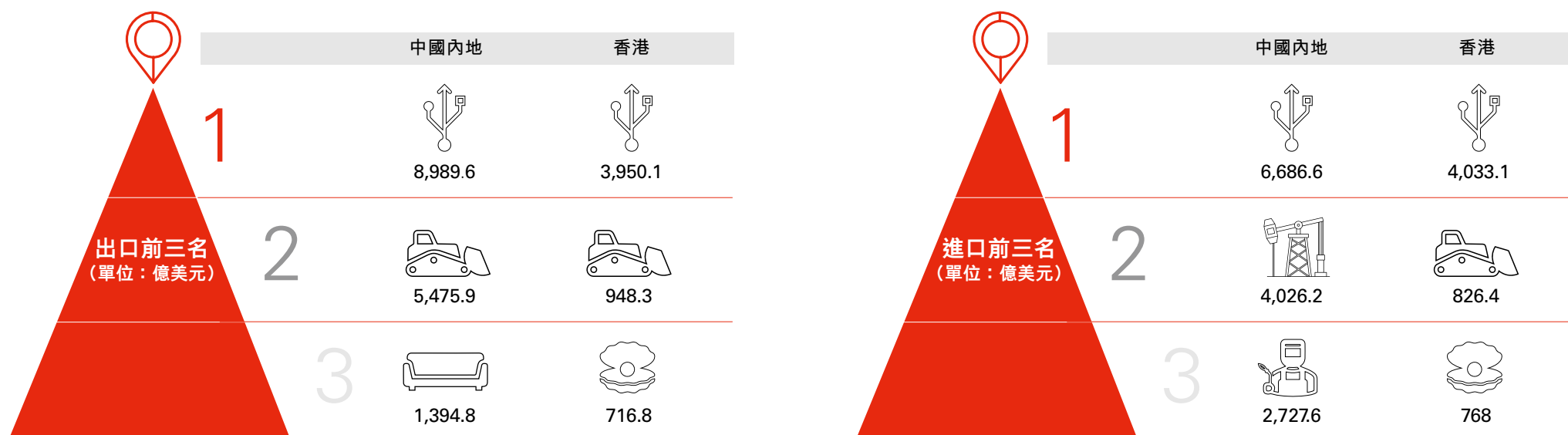


第三章

對於中東地區投資者，
中國有哪些機遇？

中國市場為中東地區企業帶來貿易增長機遇

中國市場有相當大的進口量。2023年3月，中國內地的進口額為2,274億美元。⁴⁸ 2023年2月，香港的進口額為3,315.6 億港元（422億美元）。⁴⁹ 因此，這些龐大的進口數據表明中國市場為來自QUEST-5國家的企業提供了大量機會。為更深入了解中國目前的優勢和潛在的貿易缺口，以下圖表提供了 2021年中國內地和香港的主要進出口行業概覽，或將有助於 QUEST-5國家的企業在這些市場尋找機會。



資料來源：聯合國商品貿易統計數據庫

圖例



傢俱、指示燈、
裝配式建築



礦物燃料、石油、
蒸餾產品



機械、核反應爐、
鍋爐



電氣、電子設備



珍珠、寶石、
金屬、硬幣



礦石、礦渣
和礦灰

中東地區投資者在中國的投資機會遍及多個領域

對於中東地區投資者，中國蘊含著大量機會，其中原因之一在於雙邊關係的不斷加強。例如，中國國家領導人於2022年12月對沙特阿拉伯進行國事訪問後，更多機遇正不斷湧現。此次訪問期間，沙特阿拉伯與中國內地企業簽署了34項投資協議，涉及領域包括綠色能源、綠色氫能、光伏能源、資訊技術、雲端服務、交通、物流、醫療產業、住房和建築工廠等。⁵⁰

雖然這種興趣和潛力尚未轉化為顯著的交易，但此類協定為中東地區投資者對中國進行更多的投資交易奠定了堅實的基礎。對於中國，中東地區投資者可能感興趣的行業包括：紡織業、廢物管理和回收利用，土耳其尤其關注消費電子產品行業。其他潛在興趣領域包括基建和房地產以及製藥業。此外，這條經貿走廊沿線的其他貿易增長也值得注意，即中東企業在中國採購各類原材料。

香港作為全球金融中心和貿易中心，擁有強大的資本市場和融資機會，並在離岸人民幣支付和債券交易中佔據主導地位，同時，香港又是通往中國內地的門戶，這就為中東地區的政府和企業展現了一個引人注目的投資案例。2023年2月，香港特別行政區代表團訪問中東地區並簽署了13份諒解備忘錄，主要涉及商業、金融、創新和科技、可持續發展以及交通運輸。⁵¹ 另一方面，香港的貿易公司也發現杜拜是一個有效的二級運營中心，因為杜拜在地理位置和時區位置上更接近西方市場，能與西方市場建立更緊密的聯繫。

由香港特區行政長官率領的代表團訪問了對中國—中東經貿走廊具有顯著重要性的幾個具體領域，充分利用了香港作為通往中國內地的天然門戶的優勢。這些領域包括創新、家族辦公室以及透過香港證券交易所籌集資金等。

本報告前文已提到中東地區政府和企業與中國經貿往來的其他例證，包括房地產私募股權、⁵² 金融服務⁵³ 和證券交易所合作等領域。⁵⁴ 此外，阿聯酋對非洲的再出口貿易潛力也是中東地區企業在中國市場可充分利用的另一大機遇——滙豐在約翰尼斯堡設有辦事機構，其非洲業務網路就是國際銀行為此類業務提供金融支援的最佳範例。

在可持續發展方面，中東地區更加注重在實踐中轉向可持續發展，這與中國在發展上游太陽能 and 風能基建方面的顯著優勢具有天然的協同效應，而與可持續發展相關的機遇很可能成為未來中國在中東經貿走廊沿線的對外貿易中一個重要的增長領域。

QUEST-5市場的企業在 中國的關鍵行業機遇：

在更精細的層面上，ITC關於未開發出口潛力最大的行業數據向QUEST-5市場的企業呈現了最具前景的行業機會。根據截至2027年QUEST-5國家在中國市場最大的行業出口缺口分析，下表詳細列出了QUEST-5市場的企業在中國市場的主要行業機會。總體而言，對QUEST-5市場的企業來說，在中國面臨出口缺口最大的行業，即QUEST-5國家可以比現在出口更多的領域是：

中國內地：

塑膠和橡膠、化學品、貴金屬

香港：

貴金屬、珠寶及貴金屬製品、電子設備、塑膠和橡膠



進入中國內地

熱門行業		出口缺口(百萬美元)
來自卡塔爾		
1	塑膠和橡膠	294
2	化學品	233
3	金屬（有色金屬和貴金屬除外）	146
來自阿聯酋		
1	貴金屬	3,800
2	機械、電力	853
3	珠寶及貴金屬製品	601
來自埃及		
1	貴金屬	130
2	塑膠和橡膠	84
3	化學品	69
來自沙特阿拉伯		
1	塑膠和橡膠	5,000
2	化學品	1,900
3	礦物資源	396
來自土耳其		
1	機動車輛及零部件	769
2	機械、電力	571
3	塑膠和橡膠	187

進入香港

熱門行業		出口缺口(百萬美元)
來自卡塔爾		
1	珠寶及貴金屬製品	147
2	塑膠和橡膠	49
3	船舶及零件	23
來自阿聯酋		
1	貴金屬	2,500
2	珠寶及貴金屬製品	1,500
3	電子設備	399
來自埃及		
1	貴金屬	65
2	水果	4.6
3	其他食品（加工或保藏）	3.7
來自沙特阿拉伯		
1	貴金屬	95
2	塑膠和橡膠	24
3	乳製品	11
來自土耳其		
1	貴金屬	212
2	珠寶及貴金屬製品	150
3	服飾	72

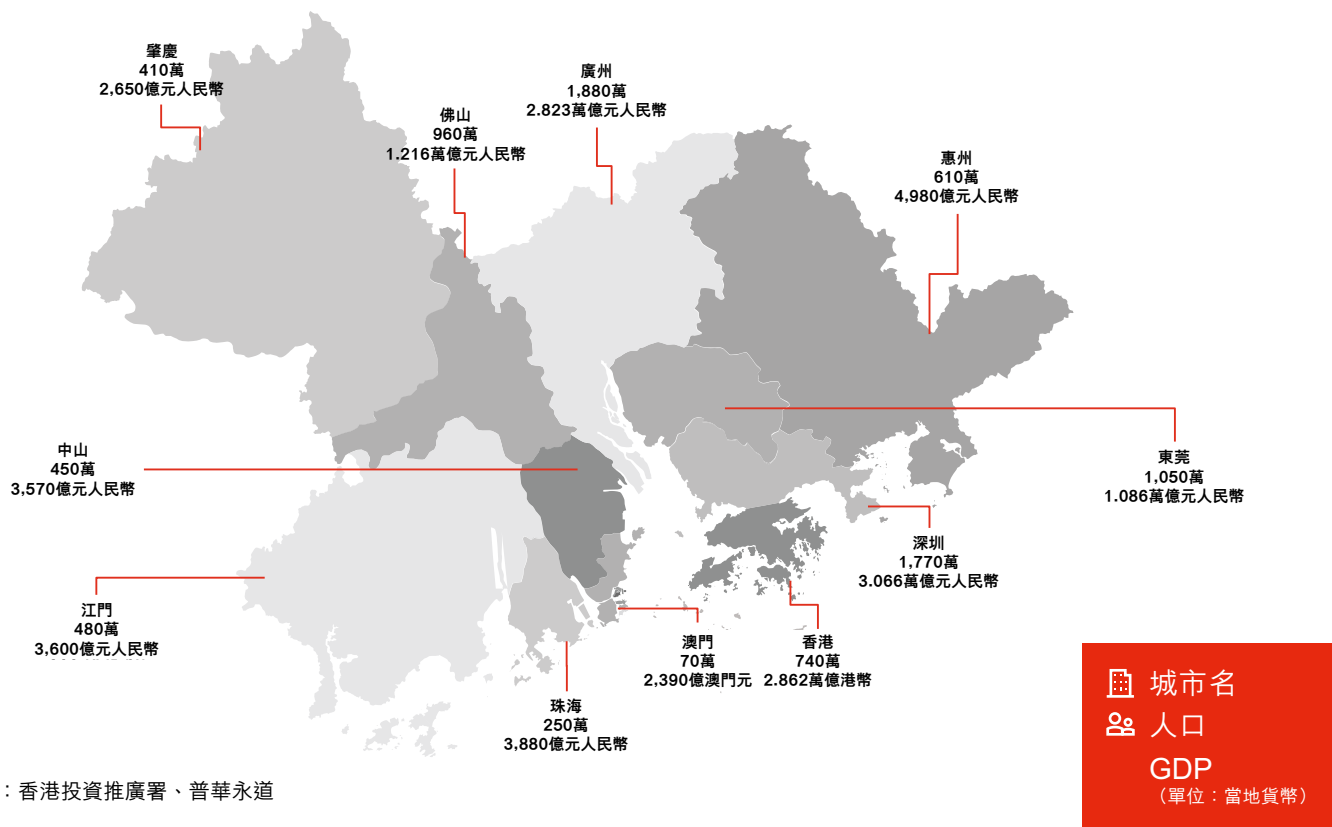
資料來源：ITC出口潛力數據圖

粵港澳大灣區是全球和區域經濟增長的重要引擎—— 中東地區企業應發掘大灣區11個城市的潛在機遇

粵港澳大灣區是中國最創新、開放和富裕的區域之一。區內產業多元互補，包括製造、科技、電子商務、供應鏈，以及國際金融中心和龐大的消費市場。鑒於這些優勢，它是跨國企業進入或拓展到中國這世界第二大經濟體的重要跳板，也是他們開拓中國消費市場及構建製造或採購供應鏈的理想目的地。

雖然只佔中國陸地面積的不到1%，但2021年，該地區的經濟總量佔中國經濟總量的近11%。⁵⁵ 大灣區的11個城市（香港、澳門和廣東省的9個城市）擁有近2萬億美元的GDP和8,660萬人口，是有名的出口樞紐和存款中心，如下表主要統計數據所示：

粵港澳大灣區2021年主要人口和經濟數據



專欄：大灣區11個城市的核心優勢⁵⁶

粵港澳大灣區主要城市的優勢：

香港

- 主要國際金融中心
- 全球離岸人民幣樞紐和國際資產與風險管理中心
- 提供在亞太地區領先的國際法律及爭議解決服務

澳門

- 大灣區稅率最低城市之一，零外匯管制，享有自由港和獨立關稅區地位
- 著名旅遊休閒目的地
- 與葡語國家商貿合作服務平台

深圳

- 具有全球影響力的創新創意中心
- 華南地區重要研發製造中心

廣州

- 全國工商業中心
- 大灣區主要交通樞紐
- 科技、教育和文化中心

大灣區其他城市的優勢：

- 東莞——國際知名的跨國公司生產基地
- 中山——中國內地沿海經濟帶上的重要城市和研發成果商品化的主要樞紐
- 佛山——珠江—西江經濟帶的重要組成部分，廣東乃至中國內地重要的製造業中心
- 江門——大灣區西部樞紐，重點發展五大新興產業：先進裝備製造和新一代資訊技術、新能源汽車、零部件、大健康和新材料
- 珠海——中國內地唯一與香港和澳門都有公路連接的城市，主要旅遊中心，擁有完善工業基礎
- 肇慶——旅遊勝地，連接大灣區與中國西南地區的樞紐
- 惠州——綠色城市、大灣區東部樞紐，擁有一系列發達產業，包括石油化工、電子資訊和清潔能源



參考資料

1. The National: <https://www.thenationalnews.com/business/2023/02/03/why-a-china-gcc-free-trade-agreement-might-be-a-game-changer/>
2. UNCTAD: Global Trade Update (March 2023) | UNCTAD
3. UNCTAD: Global Trade Update (March 2023) | UNCTAD
4. UNCTAD: <https://unctad.org/data-visualization/global-foreign-direct-investment-flows-over-last-30-years> (based on World Investment Report 2022)
5. Ben Simpfendorfer: What Next for The New Silk Road? 10 Years On (linkedin.com)
6. HSBC analysis of World Bank data on GDP: <https://data.worldbank.org/indicator/NY.GDPMKTP.CD>
7. MENAT comprises nineteen countries: Algeria, Bahrain, Djibouti, Egypt, Iran, Iraq, Jordan, Kuwait, Lebanon, Libya, Morocco, Oman, Qatar, Saudi Arabia, Syria, Tunisia, Turkey, the United Arab Emirates and Yemen.
8. EIA data: <https://www.eia.gov/tools/faqs/faq.php?id=709&t=6>
9. CIA's World Factbook: <https://www.cia.gov/the-world-factbook/about/archives/2021/field/natural-gas-exports/country-comparison>
10. UNCTAD: Mainland China: The rise of a trade titan | UNCTAD
11. HSBC: <https://www.mobilenews.hsbc.com/blog/greater-bay-area-drives-chinas-new-economy/>
12. Moody's Analytics: <https://www.economy.com/qatar/indicators>
13. HSBC analysis, based on data from IMF World Economic Outlook (October 2022): <https://www.imf.org/external/datamapper/datasets/WEO>
14. Economist Intelligence Unit: <https://country.eiu.com/united-arab-emirates>
15. Khaleej Times: <https://www.khaleejtimes.com/business/uae-non-oil-sector-to-remain-resilient-in-2023>
16. Moody's Analytics: <https://www.economy.com/egypt/indicators>
17. Economist Intelligence Unit: <https://country.eiu.com/egypt>
18. HSBC analysis, based on data from IMF World Economic Outlook (October 2022)
19. Moody's Analytics: <https://www.economy.com/saudi-arabia/indicators>
20. Economist Intelligence Unit: <https://country.eiu.com/saudi-arabia>
21. HSBC analysis, based on data from IMF World Economic Outlook (October 2022)
22. HSBC analysis, based on data from IMF World Economic Outlook (October 2022)
23. ITC Trade Map: Trade Map - Trade statistics for international business development
24. ITC: Market Access Map (macmap.org)
25. SCMP: Mainland China meets Gulf oil bloc with sights set on free-trade agreement and energy security | South Mainland China Morning Post (scmp.com)
26. International Trade | General Authority for Statistics (stats.gov.sa)
27. National: Why a Mainland China-GCC free trade agreement might be a game changer (thenationalnews.com)
28. PWC: <https://www.pwc.com/m1/en/assets/document/gcc-massive-fast-transformation-online.pdf>
29. PWC: <https://www.pwc.com/m1/en/assets/document/gcc-massive-fast-transformation-online.pdf>
30. FCSC: based on various global indices

-
31. Nikkei Asia: China's Sinopec to take stake in Qatar's LNG expansion project - Nikkei Asia
 32. The Diplomat: China's Prominent Role in the 2022 Qatar World Cup –The Diplomat
 33. Reuters: Qatar seals 27-year LNG deal with Mainland China as competition heats up | Reuters
 34. Zawya: Hong Kong's Gaw Capital buys 32 buildings in Japan for Qatar's QIA (zawya.com)
 35. Dezan Shira & Associates: Why the UAE is a Key Economic Partner for Mainland China and its BRI Ambitions (china-briefing.com)
 36. Arab News: UAE, Mainland China review boosting joint investment opportunities in new economic sectors (arabnews.com)
 37. Zawya: Mainland China-UAE non-oil intra-trade rises 18% to \$72bln in 2022 (zawya.com)
 38. SCMP: Bye to the West? Hong Kong Monetary Authority eyes Middle East bonds and investment, banks on Gulf states' need to diversify risk amid tensions | South Mainland China Morning Post (scmp.com)
 39. EgyptToday: Over 2K Chinese firms have investments in Egypt worth \$8B: GAFI chairman - EgyptToday
 40. Modern Diplomacy: The role of Guangdong Province in the Egypt – Mainland China relationship - Modern Diplomacy
 41. Reuters: Hutchison Ports to invest \$700 mln in two Egyptian ports | Reuters
 42. Zawya: Saudi-Mainland China deal sheet: Major agreements to boost two-way investments (zawya.com)
 43. SCMP: Gulf investments into Hong Kong and GBA set to rise, especially in fintech | South Mainland China Morning Post (scmp.com)
 44. SCMP: Hong Kong leader John Lee says talks with Saudi Arabia on investment promotion deal to begin soon, reveals plans to try to lure oil giant Aramco to city | South Mainland China Morning Post (scmp.com)
 45. The Standard: HK, Saudi Arabia exchanges to cooperate on cross listings |The Standard
 46. Dezan Shira & Associates: Mainland China 2023 Trade and Investment with Türkiye: Development Trends - Silk Road Briefing
 47. ITC Export Potential Map: <https://exportpotential.intracen.org/en/>
 48. Mainland China's General Administration of Customs
 49. Hong Kong 's Census and Statistics Department
 50. Alarabiya News: Saudi Arabia and Mainland China sign 34 investment agreements during Xi's visit | Al Arabiya English
 51. Zawya: Hong Kong's Middle East mission lays groundwork for new business opportunities (zawya.com)
 52. Zawya: Hong Kong's Gaw Capital buys 32 buildings in Japan for Qatar's QIA (zawya.com)
 53. SCMP: Bye to the West? Hong Kong Monetary Authority eyes Middle East bonds and investment, banks on Gulf states' need to diversify risk amid tensions | South Mainland China Morning Post (scmp.com)
 54. The Standard: HK, Saudi Arabia exchanges to cooperate on cross listings |The Standard
 55. HSBC: China's Greater Bay Area | Insights | HSBC
 56. HKTDC: Statistics of the Guangdong-Hong Kong-Macau Greater Bay Area | HKTDC Research. Note: GDP at current market prices; per-capita GDP converted with yearly average exchange rates; export figures are from 2020; utilised FDI of Macau in 2020 was negative, showing that investment outflows exceeded inflows that year. The population of the nine mainland cities is based on the Seventh National Population Census of Guangdong Province.



中國—中東經貿走廊展望

釋放增長潛力



滙豐
HSBC