



- ✚ OPEC+拒拜登而决意减产，是自身的经济压力考量，还是透视美国政府的软肋。
- ✚ 美国公布对华半导体出口限制新规，中美“冷战式脱钩”进一步升级。
- ✚ 香港特区的管治与民意之间的张力终究还是会回到“一国两制”事业的台面上。
- ✚ 台湾经济部门 10 月 8 日罕见强调，台海稳定对全球才是最好的供应链投资。
- ✚ 韩朝双方出现 40 余架战机空中对峙局面，半岛局势紧张或导致美日韩联盟加强。
- ✚ 无需经俄罗斯而从中国抵达欧洲的“中间走廊”可能成为地缘格局的重要变量。

❖ 美国政经

拜登的颓势还是美国的颓势？

沙特主导的 OPEC+ 本月 5 日决定自 11 月起每日减少原油产量 200 万桶（相当于全球产量 2%）。这个会议是在拜登 7 月亲赴沙特游说的背景下做出决定的，而且因俄乌战争受美国制裁的俄罗斯副总理诺瓦克也参加了会议，并且美国传统盟友沙特和阿联酋均支持诺瓦克的意见决定减产。

这个决定不但拂了拜登的意，更是对民主党 11 月的中期选举选情造成重大冲击。头号左媒纽约时报坐不住了，紧急发文

对拜登政府的外交弱势表达了严重关切。

OPEC Move Shows the Limits of Biden's Fist-Bump Diplomacy With the Saudis

OPEC's decision to curb oil production was a signal that President Biden's influence over his Gulf allies was far less than he had hoped.

虽然这个决定可以从经济角度解释，认为全球衰退的可能性导致 OPEC+ 国家对油价的担忧，而且他们每个月都开会，后续是否会保持这样的减产力度可以继续观察。但拜登和民主党 11 月就要面临中考，此时如履薄冰。OPEC+ 和俄罗斯明显是捏住了民主党气候政治路线的命

脉。拜登在美国石油资本家的严刑拷打下依然坚贞不屈，禁止本国成品油出口。



OPEC+更加不爽的是欧盟居然想给俄罗斯的石油价格设置上限，以此体现对区域局势的话

语权。虽然 OPEC 并没有保护俄罗斯石油市场份额的兴趣，但这次会议的效果可谓一石二鸟，既警告了欧盟，也透视了美国抛离阿富汗、叙利亚等地后的外交弱势。这不禁让人联想到几年前中东也闹过这么一出，时任总统特朗普一个电话就解决了问题，沙特彼时给足了重视能源外交的共和党面子。因此，中期选举之后，拜登和民主党的下半场会更难踢，美国会更加难以应对国内经济和外交困难。

美国公布对华半导体出口限制措施

本周五，美国如外界所料公布了对华的芯片出口限制措施。根据美国商务部规定，若拟出口的设备可制造 18 纳米或以下的 DRAM、128 层以上 NAND Flash 或 14 纳米以下逻辑芯片，给中国大陆本土厂商，就需要申请出口许可，而业界认为拿到这样的许可几乎不可能。法规还限制美国公民协助中国半导体企业对芯片的研发工作。这一政策被认为是美国自 1990 年代以来对华技术出口政策的最大改变，可谓“冷战式脱钩”的升级行为。

新规定指出，若是相关出口产品是运送给美国或是盟国企业

经营的工厂，则可以逐案审查决定。所以暂时来看，目前能够绕过这一法规的企业仅有韩国设在中国大陆本土的相关芯片企业

（三星、SK 海力士），但是这种规避能豁免多久也是个问题。这一法规比特朗普时代的做法更全面，更规范，涉及到对华相关产业的全面压制。其中一个重要的目标就是直指中国的军事技术进步，限制中国军队在数字技术、超级电脑与人工智能、模拟核爆炸和超高音速武器方面的技术研发能力。

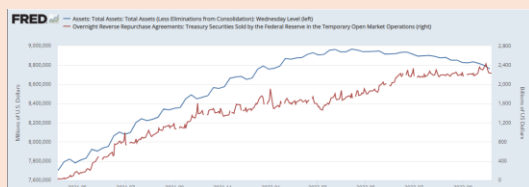
当然，中国不会因为这一限制规定而停下发展芯片产业的脚

步，反而短期内会迅速反制相关企业，长远来看，中国在先进量子计算等方面的技术优势不容忽视，更会在全球范围内制造

美国市场

过去两周，市场过激反应特征明显，既有 10 月 3 日、4 日 6% 的迅猛回调，也有周五 3% 的跳水。如果说，特斯拉这样的大盘股单日下跌 8.6% 的震荡还可以勉强找到理由，作为贵金属的白银，一个交易日跳高 8%，历史上非常罕见。

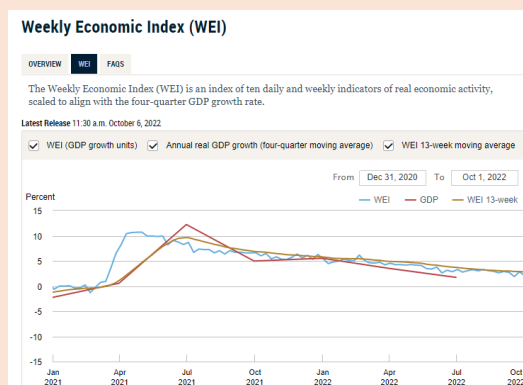
在美国国债水平突破 31 万亿美元的背景下，市场流动性却依然充裕。美联储缩表幅度落后于计划。与此同时，缩表对市场热钱可以说毫无影响，REPO 维持在 2.3 万亿的水平。另一个热钱指标比特币，过去两周波澜不惊。



基本上，美经济已经明显出现疲态。New York 美联储编制的周经济指数（高频 GDP 指数），从 2021 年 4 月来，处于一个持续下滑的状态。而 Moody 和 CNN 联合编制的 Back-to-

出两套技术标准，令全球更加分化。但中国相应产业的发展步伐在近期肯定会受到严重影响。

Normal 指数，也在美联储紧缩的货币政策下，持续下滑，回归常态举步维艰。按揭贷款降低至去年同期 1/3。



在 11 月中期选举前，白宫和民主党难有进一步明确的财政政策背景下，美联储的举动是华盛顿市可以关注的唯一焦点。美联储恣意妄为的空间依然存在。如果历史重演，红蓝交叉也许能阻止美联储的疯狂。所以，周五一个不是很亮丽的就业数据报告，居然能成为诱发标普 3% 暴跌的头条。

大厂冻结招聘和裁员的消息不断，不仅仅是高科技企业，目前已经影响到制造业。惠而浦表

示，由于 Home Depot 和 Lowes 的订单下调，2023 财年将裁员 5%，（2023 财年为 2022 年 10 月至 2023 年 9 月）。而半导体订单也在下滑。市场恐慌的原因在于美联储“看着观后镜开车”，在

犯一个和 2021 年误判通胀一样的错误。标普 500 向 2020 年疫情前水平一路狂奔。美国市场崩盘前，更弱的市场会更加困难。问题是，在欧洲方向的英国，不会比发展中国家先倒下。

❖ 港台大湾区

防疫松绑之路波谲云诡

本周新加坡 F1 大奖赛的空前盛况对香港市民刺激肯定很大。这正是香港迫切需要的热闹场面，也是香港拱手相让的。



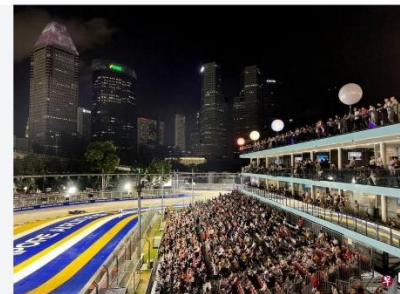
新加坡与香港无论地理、风土、人情还是社会制度都高度相似，然而现时新加坡已经可以举办创历史观众记录（超过 30 万观众）的体育盛事；与此同时，香港却因严苛的防疫措施而与几场国际大赛失之交臂，社会反响巨大。

F1新加坡大獎賽創歷來最高觀眾紀錄

文/ 薛滌楊

發佈/ 2022年10月02日 04:39 PM

更新/ 2022年10月02日 04:43 PM



F1新加坡大獎賽9月30日進行了兩場自由練習賽，彎道看臺上聚滿了大批觀眾。（楊全龍攝）

（早報訊）2022年F1新加坡大獎賽創下歷來最高觀眾紀錄，今年比賽共吸引30萬2000名車迷入場。

在这样的压力之下，港府迅速推出了“0+3”的免隔离入境政策，但这一政策亡羊补牢的效果还有待检验。然而，本周防疫放松迹象似有反转，让人闻到了一股不安的政策焦味。政务司长陈国基和行政会议成员高永文表

示目前的“0+3”政策会继续维持。创新科技及工业局局长孙东表示“安心出行”應用程式有助防控疫情，不会取消。医管局官员也放风新变种病毒 BA.2.75 加上冬季流感高峰会引发本地社区传播。

这些政策动向与上周部分政要和商界人士提出的本月追加实施“0+0”的彻底复常政策似有转折。无独有偶，本周又传出最新消息是政府要求专家顾问不要再从商界角度推动“0+0”，应由控制疫情角度出发。医管局前行政总裁梁栢贤表示，若消息属

实，专家顾问可能已失去应有的功能和角色，亦令人怀疑政府的复常意向和决心。

社会各界期待特首李家超将在本月发布的首份“施政报告”中阐述对促进人才回流等重要议题的政策路线图，但是如果在松绑防疫政策方面让各界看到继续维持较为严苛的路线，那么香港这些年“两头不着岸”的尴尬境遇可能还要继续维持，对香港经济社会复常的信心方面将会有较大的影响。

管治、民意与“一国两制”

近期香港发生了私家医生滥发大量“免针纸”的丑闻。卫生局迅速废除了这些证明的效力，政务司长也认为这样的安排合情合理。放在平时，卫生局长一个决定废除几万张涉嫌滥发的医疗证明当然需要斟酌决定的合适性以及合法性，但是在抗击新冠疫情的特殊时期，这一决定似乎看上去也没有什么值得商榷的地方。然而立法会议员江玉欢大律

师却公开表达了不同意见。



江玉歡 Doreen Kong

2天 · 🌐

【疫苗通行證何價：值得令公眾信任受損害嗎？】

有市民留言，說這兩天見到兒童與家人拿著外賣在公園進食。入不了餐廳，唯有「被迫野餐」。此情此景令人心痛。

這兩天不斷在看文件，嘗試從法律角度拆解這個困擾香港多時的疫苗通行證。無意之中讀到以下的一篇有啟發性的文章，令我明白疫苗通行證的最痛點，亦解釋了無數市民作出有力投訴的背後原因。

根據該文章，用強硬手段迫使接種疫苗付出的是高昂的社會成本（social cost），祇會傷害公眾信任（public trust），亦會對政府的管治帶來長遠的後果。文章指出多國政府在疫情嚴峻的時候，也想過用方法迫使市民打針，但多國政府也很審慎地考慮做不做、怎樣做和何時做。經過反覆思量，大部分政府都沒有採用或祇在很短時期內採用嚴苛手段如疫苗通行證，嘗試鼓勵疫苗接種。

舆论会因为江议员的大律师身份而普遍认为这是对政府法治问题的商榷甚或挑战，但实际上江议员着墨更多的恰恰是港府的管理体制与民心民意的关系问题。若是在疫情爆发初期或者重症及死亡个案普遍期间，这样的事情必须从速从严处理，但时至今日，香港众多医学专家表示香港社会已经具有良好的社会免疫屏障，全球也已经开放，在此背景下香港也已经实施“0+3”免隔离入境政策，是时候考虑普通市民的经济和生活感受了。但是政府反而在加强管控，推行“15分钟”核酸常态化措施，“安心出行”也仍然在增加各种功能。

Hong Kong Cements Covid Tests With Centers Just a 15-Minute Walk

by Jinshan Hong + Get Alerts

October 7, 2022 10:32 AM



WATCH: Hong Kong Secretary for Health Lo Chung-mau discussed the path to reopening the borders fully.

- Government says tests will be accessible, quick and affordable
- Mainland China has thousands of booths across major cities

Hong Kong will make Covid PCR tests available within walking distance for about five million people, and slash prices, in a move that indicates it's entrenching testing requirements on residents permanently like in mainland China.

香港是自由经济体，中央对香港“一国两制”的制度安排本意绝对不会希望这一优势的消失。毕竟全球已经开放，香港的复常节奏显得相对偏慢，然而市民和国际信息互通，如果政府施政能够更多地考虑贴近民意，岂不更好？

官员担心防疫政策与内地不同步会犯政治错误无可厚非。但到了现在这个阶段，疫情发展情势已经发生重大变化，中央对于香港先行开放一步也是采取积极的支持态度，如果特区政府能够展示出香港可以做好与国际沟通的桥梁，国际社会对于“一国两制”的疑虑也会更少。这不就是中央最期望特区政府能够做的事情吗？

2022/10/07 10:31 時事脈搏 港聞

何栢良:圖中斷本地病毒傳播策略與世界脫軌

港大感染及傳染病中心總監何栢良在電台節目表示，新冠病毒正演變成風土病，長期維持核酸檢測要求，嘗試中斷本地病毒傳播的策略是與世界脫軌，及不恰當的公共衛生措施。



相片: 1/1

何栢良認為，目前防疫的重

點是預防重症，無必要找出其他無症狀或輕症患者，呼籲政府考慮世衛建議，取消已接種疫苗的密切接觸者家居檢疫要求，允許他們如常上班上學。

全球衰退或致两岸回归发展议题

第三季度向来是台湾进出口旺季，然而今年却出现旺季不旺的局面。9月进出口数据让台湾业界感到压力很大。整体出口数据按年下降5.3%，低于政府之前预计的3%。细分来看，对大陆和香港的跌幅达到13.3%，对欧洲、美国和日本的跌幅分别为5.2、2.1和0.7，东盟地区是唯一维持正增长的。在产品类别中，具有台湾产业代表性的光学器材跌幅最惨，达到36.3%。



随着大陆对台经贸需求的减弱和美国调整半导体及相关产业的生产链布局，台湾经济发展压力陡增。就连国民党主席朱立伦都罕见地表示台湾要争取时间分散经贸风险。

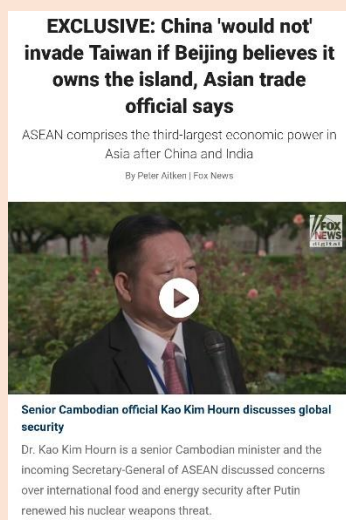
美国财政部长和商务部长最近不约而同提出半导体产业发展与美国国家安全的密切关系的论调，美国政府因应这些论调密集祭出带有巨额财政补贴性质的“芯片法案”、对华芯片出口新

法规和产业链重新布局的一系列动作。全球芯片巨头台积电、联电等台企的订单预计将会受到较大影响。

继英特尔上个月宣布在俄亥俄州投资200亿美元设半导体厂，美光科技公司 (Micron Tech) 10月4日决定未来投资1000亿美元在纽约上州建立一个半导体制造园区，力推美国本土的芯片制造热潮。IBM也表示将计划未来10年在纽约哈德逊河谷 (Hudson Valley) 地区投资200亿美元，用于建造与发展半导体、大型主机技术、人工智能和量子运算。

本周苹果公布了最新的供应商名单，这份最新名单透露出了几个重要信息。一是苹果暂时仍然离不开对中国大陆的产业链依赖，180家供应商中有150家在大陆有业务；二是越来越多的供货商在美国设立生产设施，且多集中在加州，显示新冠疫情和地缘政治持续在重塑供应链。另外，台湾的本土供应商在减少，美国半导体产业链回迁一定会影响台湾相关企业的布局，因此近几个月台湾业界纷纷强调保住本土芯片优势产业的重要性。

对此，台湾经济部 10 月 8 日罕见强调，台海稳定对全球才是最好的供应链投资。面对经济衰退风险，台海问题由军事议题逐渐转为经济和发展议题的可能性在增加。美国国防部和东盟候任秘书长相继放风大陆不会发动对台军事攻击，东盟秘书长的理由更是认为台湾是中国一部分，没有入侵的必要。



美国当然还是从实力论角度出发，但信号明显。不过解放军第三艘国产 075 两栖攻击舰（安徽号）近日准备服役，这是 18 个月内的第三艘该型舰艇，同样的配置美军从 2009 年到 2020 年才完成，成军速度远远超过美国。正如中美在科技、经济领域的竞争一样，两国在热战方面的准备工作不会因为经济衰退风险而停顿下来。

近些年来的国际政治经济格局变迁，明显让美国感受到在应对传统能源、通货膨胀、供应链稳定、结构性失业等问题上的能力并不如预期般高。美国布局产业链的回迁，目标不仅是针对中国，更针对美国本国经济结构的调整。美国不仅没能参与、领导 RCEP 和 CPTPP 群体，连牵头提出的印太经济框架战略也始终是“只闻楼梯响应，不见人下来”。所以美国不仅要求美企加大本国先进制造业的投入，海外产业链布局也尽量多元化，例如苹果的 iPhone 生产预期 2025 年将由印度承担 25% 的产量，而目前 95% 的产量在中国大陆。

但是台湾要从军事和经贸两方面同时应对台海危机，其所承受的压力是前所未有的。台湾当局近些年来一直强调其“新南向”政策的效果，本周更是宣布台湾上市公司新南向投资收益首次超过在大陆的收益。因此，台湾当局一方面将“新南向”政策与美国的印太经济框架战略牢牢捆绑，继续亲美路线基调，另一方面更是寄希望离本土较近的东南亚和南亚地区保住先进产业链优势，由此折射出美国与台湾在半导体产业布局上的冲突。

❖ 日韩东北亚

左右为难的韩国半导体业

中国是韩国最大的贸易出口国，其中韩国依靠半导体出口创收的 60% 约 768 亿美元来自中国，中国市场的动摇会令韩国半导体业收益严重受损。美国本周对华限制芯片技术和设备出口的新法规公布后，韩国主要半导体公司的股票应声下跌，最多累计跌幅达 20%。

得益于过去数月韩国使尽全身解数对美国进行游说的成果，美国将采用“逐案审查”的形式为韩国制造一定的缓冲空间，减少短期内给韩企带来的政策冲击。然而中美对立未来极大可能更为剧烈，这种“临时安全带”也会逐渐收紧，中韩半导体业的联系程度有多大，那么这个限制新规的影响也会有多大。以三星为例，西安工厂的半导体储存晶片占据 20% 产量；SK 海力士除了无锡工厂外，还收购了原英特尔的大连工厂，晶片产量占总产量的 40%。

从中长期来看，2025 年前后将是一个分水岭，东亚其他两个主要半导体生产地区——日本和台湾半导体企业位处于东南亚和

美国的多数工厂预计将在 2024-2025 年完工投产，未来也有更多的日本、台湾的行业资金流向美国，这意味着韩国半导体业近期必将重新考虑在华扩大生产的风险性，审视与中国供应链的合作深度包括但不限于原料采购、技术分享、生产委托等。

如何平衡在华利益和美国主导的半导体对华包围圈，不是这些半导体巨头可以单独应对的。形势逼迫着韩国政府逐渐告别“经中政美”的骑墙政策。尹锡悦政府的对华政策有可能将会不得不遇到一个转折点。虽然这一两年内韩国半导体企业在生产上与中国脱钩是不现实也不可能，却不能排除它们加速进行生产线和供应链转移的可能性。如将超高性能显卡或用于数据中心和自动驾驶的图形处理器(GPU)的生产转移至国内或者美国。

可以说韩国半导体已经成为中美韩除了“萨德系统”、朝鲜半岛问题外的另一关系平衡点，今后围绕这一问题多方展开政经博弈的趋势会愈演愈烈。



另一方面，两家韩国半导体巨头即将公布第三季度业绩和接下来的收益展望。在全球经济不

景气、电子产品需求减少、韩元汇率暴跌等综合背景下，公司利润和未来收益预期必然走入“寒冬”，而美国对中国半导体出口制裁的实施，令韩国半导体业受制于美国主导的“Chip4”半导体技术联盟，无法像过去大规模地扩张中国市场。两头挤压下，在接下来的数月内韩国半导体业会否在美国的主导下，破天荒地与日本、台湾这些昔日互为竞争对手的同行展开一定的产能协同和技术合作将是关注的重点之一。总而言之，左右为难的韩国半导体业正是东亚半导体产业链的现况的一个缩影，也给产业未来发展提前笼上了一层新的雾霭。

半岛局势或强化美日韩同盟

朝鲜于10月6日发射了两枚短程弹道导弹，并于当日下午出动12架战机飞抵与朝鲜交界处的空域，通过少见的“空域威胁”迫使韩国派出战机应对和提升边境警戒级别，同一时间段双方有40余架战机同时升空是近些年极为罕见的空中军事对峙。

很显然，朝鲜想通过军事行动表达如果美国继续通过长期持续的美日韩联合军演扩大对朝鲜

的吓阻，朝鲜也将增加军事挑衅和抗议的频率和规模——这意味着美国、南韩面临与北韩“正面交锋”的风险会不断提升。事实上，朝鲜领导人金正恩9月初在最高人民会议上誓言，永远不会放弃应对来自美国敌对行动所需的核武和导弹。

朝鲜在此时“发难”，还有一个重要的原因便是与俄罗斯在军事外交上的相互策应。俄罗斯

《真理报》在近期引述消息人士称“俄罗斯的真正盟友只有伊朗和朝鲜”。适逢普京 70 岁生日，朝鲜领袖金正恩高度评价了普京的成就和地位，因此有理由相信朝鲜在东亚的动作除了争取国际曝光度，增加自身的外交砝码获取粮食、药品等援助来稳定国内政局外，凸显俄罗斯在解决朝核危机中的地位作用，缓解俄罗斯在俄乌冲突中遭受的外交重创也是重要目的之一。

随着俄乌冲突更加剧烈，朝鲜极大可能在短期内采取更为激烈的行动，包括重启核试验，制造类似“天安舰”的军事冲突。一旦重新点燃“朝核危机”，整个东亚势必会被战争恐慌情绪所笼罩，韩国、日本的证券、基金投资市场将会掀新的波澜。尤其是韩国方面，由于三面环海，缺乏战略纵深，一旦遇到严重的地缘冲突危险，海运的重要性和带来的经济收益将更加凸显；本国支柱产业如半导体、汽车等相关股票、债券极有可能出现短期内急剧下挫和被抛售的情况。

针对朝鲜的行动，美国的谴责和强调美日韩同盟的强化尽管早已不是新闻，但是美国对于朝鲜“挑衅行动”的回应可谓是“冷静”得有一些反常。考虑到

现在正值美国出台新一轮对中国半导体制裁的关键时刻，半岛局势的不稳正中美国下怀，给了美国扩展“经济安保同盟”的机会，从长远影响东亚经济布局。

韩国三星、SK 海力士、台积电都相继在 2021-2022 年先一步在美国投资数十亿美元建厂，并不断追加投资。日本的反应虽然慢半拍，但随着日美在 7 月底签订半导体的“2+2 合作框架协议”，相信日本的半导体业在明年春季的企业年报出台和股东大会召开前会有更多的海外投资及布局计划出炉。

同时，日本在形成半导体回路的光刻胶领域占据了全球约 9 成份额，这将是美国“chip4”中的重要棋子，也是美国从半导体生产源头上掌握供应主动权的重要领域。在哈里斯访问日本期间，相关主要的日本材料企业包括昭和电工、东洋合成等都参与了会谈，随后英特尔也主动向日本半导体厂家和材料企业抛出合作的橄榄枝。

受此影响最大的莫过于中国，一旦坐观美国在东亚的“经济安保同盟”彻底形成，不仅无法进口高端半导体，其他中低端半导体的原材料和生产工艺上被

断供，导致国内的人工智能、超级计算机、新能源汽车等产业发展受阻，将令相关行业遭遇寒冬。更重要的是这将引起相关人才、资本的部分甚至永久流失。对于中国而言，坚持自主研发，

实现产业升级是国家可持续发展的必然之路，但与此同时如何在中日、中韩的政经关系上实现破局，突破美式封锁，也将是中国半导体业未来兴衰的关键一步。

重要信息

1、三星电子宣布芯片更新制程工艺计划，试图抢占更多高端芯片市场。三星电子宣布，2027年将批量生产采用1.4纳米制程工艺的晶圆代工(半导体委托生产)。也就是说，以今年6月3纳米为开端，正式迈出了追赶世界晶圆代工第一的台积电(TSMC)的步伐。目前主流的生产工艺为5-7纳米，而三星宣布这一计划不仅代表他们对未来高性能计算(High Performance Computing)、车载(Automotive)芯片、物联网(IoT)等产品市场的乐观，也是对近期半导体需求减弱，企业股票大幅下滑的回应，希望以此提振投资市场信心乃至预先获得更多的订单。

2、日本半导体企业的多头下注，目标是减少供应链中断风险。本周日本半导体企业的动向颇为耐人寻味。佳能将在栃木县投资超过500亿日元建设新的光刻机生产工厂，预计2025年正

式投产，产量为今年的两倍；住友化学将在美国德州新建半导体精密清洗工厂，初期投资超过300亿日元；住友电木将在中国新建用于半导体封装材料用的环氧树脂，产量将提升八倍。

无论从投资目的地还是投资项目看，日本半导体企业在经历新冠冲击的供应链中断后，加速转变保守投资思路，更注重全球化的分散投资。中国虽然面临进一步的技术封锁，但市场依然庞大，对于日本半导体企业而言还是重要的倚靠。尤其是日本在封装材料上具有垄断优势，也是中国半导体生产工艺离不开的。而日本对美国组建的“chip4”也需要有所交代，因此将生产技术要求更高的工厂设立在美国也算是一张“投名状”。可以说日本半导体企业的多头下注，也是日本外交形态的反映，目标是减少供应链中断风险，最大程度保障自身利益。

3、日本国内电子支付市场竞争再趋激烈，瞄准重开的国际旅游市场。日本由于传统上保守的原因，国内电子支付市场发展在过去不温不火，以内部消化为主。近日电子支付市场的竞争重燃战火，日本乐天宣布将重点在东京、大阪主要都市圈和其他热门城市推广自家的支持技术，提供支付升级服务。

根据有关调查，目前日本电子支付市场使用率中软银（Softbank）主导的“PayPay”

为 43%，而日本乐天的“乐pay”仅为 17%。日本乐天的行动，相信不仅仅是为了争夺国内市场，也是瞄准了海外游客。随着日本的“开关”，国际旅游市场在可预见的时间范围内将可能重新炙手可热起来，企业希望通过海外游客的使用和推广令自身的支付工具走向更多国家。这也为其他国家的金融、旅游、进出口企业提供了进入日本市场的机会，可以凭借与日本电子支付平台的合作，提供消费、投资等方面的优惠折扣，实现双赢。

❖ 一带一路与南洋观察

印度试图挑战“中国制造”

去年印度政府推出名为“PM Gati Shakti”的基建计划，投入约 1.2 万亿美元，意在通过科技来改善当地的基建项目，以增强与中国竞争的能力，吸引更多外企到印度开设工厂。莫迪政府认为科技是解决长期瓶颈的方法，为该计划创建了一个包含 16 部委的数字平台。印度工商部物流特别秘书米纳表示，政府的使命是在不超支时间、成本的情况下实施这项计划，让全球企业选择印度作为制造中心是目

标。此计划不仅能解决印度就业率低的问题，也是推动印度成为新的“世界工厂”的重要举措。

然而目前该计划高达半数的建设施工项目被迫暂停或延迟，四分之一的项目超出了原先预算，部分项目严重超支。根据 PM Gati Shakti 的门户网站正在监管的 1300 个项目中，近 40% 的项目由于与土地收购、森林和环评许可相关的问题而被迫延迟，至少有 422 个项目存在一些

问题，目前只有 200 个项目的问题有望解决。由于项目超支而多出来的成本被地方政府摊派到引进的外资企业身上，增加了企业的压力，而较差的营商环境和衍生的附加成本，也影响了外界对印度市场的信心。

尽管如此，印度试图取代世界工厂地位的目标，依然是不可动摇的。为此，印度官方力推“印度制造”，规划对在当地设厂的科技业者提高奖励金，最高达 450 亿卢比（约 5.49 亿美元）。这也吸引了不少外企的目光，如苹果已开始在印度透过鸿海生产新机型的智能手机 iPhone 14；和硕的工厂也已启用，小量

试产其他型号 iPhone；纬创早在 2017 年便已在印度生产 iPhone SE 等产品。苹果计划在 2025 年之前，将有 25% 比重的 iPhone 由印度制造。虽然当前印度试图凭借庞大人口规模的市场优势和中美冲突的国际环境，推行“印度制造”，然而受限于印度较弱的工业基础和人口素质，其制造业的发展仍任重道远。

印度政府提高「印度製造」獎勵	
項目	內容
提高獎勵金額	每家業者最高可達5.49億美元
獎勵製造項目	當地製造的平板電腦與筆電
印度點名希望在當地製造的廠商	蘋果、華碩、戴爾與惠普等
台灣電子業印度布局	鴻海、和碩與緯創等都已落腳印度。以鴻海規模最大，已在當地生產 iPhone 14

中间走廊计划与一带一路的对接

随着俄乌冲突的持续发展，为了进一步孤立莫斯科，欧洲正在寻求一条联通中国而无需经过俄罗斯的贸易路线。“中间走廊”是他们最新的目标。该走廊起于中国喀什，途径吉尔吉斯斯坦、乌兹别克斯坦、土库曼斯坦、阿塞拜疆、格鲁吉亚，最终抵至土耳其，是连接亚欧的三条主要走廊之一。



中间走廊倡议在土耳其刚提出时并不具有明显的竞争力，但当前形势似乎发生了变化。一方面国际局势的风起云涌让中间走廊的经济价值愈发凸显。前两年疫情严重时，伊朗-土耳其和伊

朗-土库曼斯坦的边境被关闭，传统通过陆路（土耳其-伊朗-土库曼斯坦线）运货到中亚地区乃至中国的线路被阻断，横跨里海的中间走廊（土耳其—格鲁吉亚—阿塞拜疆—里海—土库曼斯坦）成了重要的替代路线，土耳其政府还借此提高了其与格鲁吉亚边境口岸的过境能力。

此外，沿中国、俄罗斯和欧洲之间的公路通过俄罗斯铁路的过境价格在 2021 年比 2020 年上涨了约一半。而在俄乌战争爆发之前，中俄铁路线运输量已达到最高水平，无法提供更大的运力。在目前俄罗斯被西方孤立的状态下，中间走廊则成了亚欧大陆主要国家的眼光聚集之地。

另一方面，沿线国家的积极参与使得该走廊的重要性不断上升。土耳其作为主要发起者，一直是力推该项目的主要国家。阿塞拜疆、哈萨克斯坦和格鲁吉亚也正计划开发一条新的运输路线，并为运输公司提供相应的便利。土耳其、保加利亚、塞尔维亚和匈牙利新成立的四国协调委员会和铁路运输工作组，也令中间走廊的合作更为紧密。此前欧

盟和土耳其商定的对于从保加利亚边境附近的 Kapikule 到 Cerkezkoy 路段的投资计划，更说明了中间走廊在未来国际贸易中的重要性。

虽然中间走廊是距离最短的亚欧贸易路线，但由于其途径的国家更多、更复杂，运输成本尚不具备明显的优势，事实上它仍不能承担起主要干线的责任。且发起国土耳其的综合实力尚不足以发挥这条走廊的潜力，需要寻求多方面的资金支持。

在 2015 年 10 月，中国政府与土耳其政府签署的关于将“一带一路”倡议与“中间走廊”倡议相衔接的谅解备忘录，两国便已有两大倡议相衔接的合作意愿。2022 年 9 月 16 日，在中土两国领导人会面中，双方更是就“一带一路”和“中间走廊”两大发展战略的衔接达成共识，希望以此促进双方共同发展振兴。而未来倘若中间走廊的发展态势依旧乐观，其不仅将影响亚欧大陆的贸易格局，对国际地缘政治格局的影响也十分巨大。

蔓延的社会骚乱并没有动摇伊朗社会共识

本周伊朗关于抗议年轻女性阿米尼在警察拘留期间死亡的活动已经进入第三周，从9月17日阿米尼丧礼开始，抗议已经蔓延到伊朗31个省，有各界人士参加，很多人要求最高领导人哈梅内伊下台。依据国际特赦组织的说法，政府镇压迄今导致至少52人死亡，数百人受伤，几十名活动人士、学生和艺术家被拘留。

暴力抗议和暴力镇压活动不仅造成了对公共资产的破坏和经济损失，也对社会成员的精神和心理造成了强大的压力。这种社会动荡在微观层面伤害了各种企业的正常运行，在宏观上则严重影响了投资者的投资信心。

10月3日，伊朗最高领袖哈梅内伊出席伊朗武装部队军官毕业典礼并发表讲话，讲话中称最近的动荡是由“美国、伪犹太复国主义政权”策划的阴谋，他们的雇佣军以及海外叛国伊朗人提供了协助。将抗议活动的主要原因归结为外部势力的煽动，似乎已经是伊朗政界人士的共识。

但另一方面，伊朗的社会学家指出，玛莎·阿米尼死亡一案引发了伊朗青年积累的怨气，伊

朗的抗议活动是“与官方政权存在隔阂的年轻一代的叛乱”。在此次抗议活动中，年轻群体活跃的表现，似乎显露出伊朗政府与年轻群体思想隔阂的扩大。这可能是由于伊朗的教育体系无法适应年轻人的思想诉求，伊朗的社会发展与一些传统的宗教思想间存在某种结构性的冲突，这或许将成为伊朗未来发展需要解决的重要问题。

伊朗是影响中东稳定的重要地区国家，位于“丝绸之路经济带”的伊朗，在“一带一路”的建设上，承担着重要的地缘政治责任。因此，从中东和“一带一路”的稳定角度来说，伊朗的稳定是很重要的。而此次愈演愈烈的抗议活动，背后所折射的思想冲突问题，对需要稳定的伊朗而言，是不得不深思的问题。然而乐观的是，据德黑兰时报时评的说法，通过团结来解决矛盾，似乎是当前许多伊朗民众的共识。时评中说，伊朗是西亚地区最多元化的国家之一，意见分歧十分常见，但伊朗人非常清楚，这些分歧绝不应被外国势力利用。这是目前伊朗社会风波中最令人欣喜的消息。

新加坡推行后疫情时代的健康改革

10月5日，经过两天共10小时的辩论，新加坡国会一致通过健康SG白皮书动议。早在今年三月起，卫生部就针对健康SG展开公众咨询，征集了超过6000名居民和业界人士的意见，并在9月21日公布76页的健康SG白皮书，勾勒了新加坡提升全民健康的长期战略。卫生部长王乙康称，健康SG将推动公共卫生体系的重大改革，把重心从治病转向预防，并为老年护理系统奠定基础。

新加坡的医疗体系是由三个相互连接的系统组成。第一个系统是包括医院、专科诊所和急诊部在内的急症护理系统。政府已着手扩大这个系统，未来几年将建更多急症和社区医院。第二个是公共卫生系统，除了控制传染病，也可通过预防护理和定期体检，来改善民众的健康。这两个系统在新冠疫情期间，发挥相辅相成的作用。急症护理系统照料症状较严重的确诊病患，公共卫生系统则加强病毒监测，确保民众接种疫苗和保持良好卫生习惯。

此次白皮书的重点则是发展第三个系统，即老年护理系统。

在目前的计划中，疗养院床位将从目前的16200个增至2030年的31000个，其速度无法保障老年人的健康需求。因此卫生部要加强与社区伙伴的协作，来更好地推展健康SG计划，包括借助乐龄护理中心和关爱乐龄大使，协助年长者通过应用程序获取保健信息。

此外，医护人员的配备也是未来发展的重点。卫生部也正在积极扩大全科医学的培训名额，并把预防护理纳入本科临床课程教材，希望在2030年之前把全科医生人数增至3500人。而该计划的推行，也有助于缓解未来的财政压力。目前新加坡每年的医疗开支约为220亿元，随着人口老龄化，预计到了2030年将提升近两倍至600亿元。为减缓这一涨势，将医疗体系的重心从医院转向社区，从治病转向预防，在事实上是有助于减少财政压力的。

新加坡公共卫生体系的改革对于社会治理无疑是有良性作用的，医疗体系重点的转向在理论上有助于治理效率提升，但该计划是否能顺利落地，依然有多重的考验，如老年群体对智能设备

的适应程度、本地家庭医生的供应程度等，其推行实效仍有待观察。

重要信息

1、越南经济复苏态势良好，但下半年政府仍坚定以保持宏观经济稳定、控制通货膨胀、促进增长、保障衡量宏观经济各大指标为首要目标。

世界银行近日将越南 2022 年经济增长率上调至 7.2%，明显高于今年 4 月份提出的 5.3% 的预测。而亚太地区的增长率预计达 3.2%。越南在 2022 年第三季度的国内生产总值预计同比增长 13.67%。

而在第 126/NQ-CP 号决议中，越南政府认为世界和地区众多国家通胀率较高，实行高利息和紧缩货币政策和财政政策，导致增长速度下降，经济衰退风险增加，金融、债务潜在风险较大。故此在截至 2022 年年底和 2023 年年初几个月，越南政府坚定以保持宏观经济稳定、控制通货膨胀、促进增长、保障衡量宏观经济各大指标为首要目标，实施稳健的、有针对性的货币政策，以及合理、有针对性的有效财政政策。值得注意的是，越南

工业与贸易部 10 月 3 日发声明说，从本月中旬起，越南将向部分中国进口桌椅产品征收 21.4% 至 35.2% 的关税，为期四个月。

2、10 月 5 日，新加坡金融管理局宣布推出 ESG 影响力中心，促进环境、社会、治理

(ESG) 金融科技初创企业和解决方案提供商、金融机构和实体经济利益相关者之间的共同定位和协作。该中心的建立志在从三个方面加快新加坡 ESG 生态系统的发展，包括：推动 ESG 金融科技企业发展、巩固 ESG 赋能机构和支持 ESG 利益相关方。

3、10 月 4 日，澳大利亚央行宣布加息 0.25 个百分点，目前官方利率已达 2.6%。虽然这已经是澳大利亚连续第六个月加息，但该次加息幅度小于此前业界普遍预测的 0.5 个百分点。澳大利亚养老基金巨头 Host-Plus Pty 对此表示，澳大利亚的加息势头可能接近峰值。而此前 8 月份数据显示，澳大利亚贸易顺差

进一步下降，原因是经济活动放缓，尤其是澳洲原材料最大进口国中国，打击了澳大利亚主要大

宗商品出口的需求。澳大利亚仍面临较大的经济压力。

声明：本报告基于本所认为可靠的公开信息，但本所不保证该等信息的准确性或完整性。本报告的版权归本所所有。未经本所事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本所版权的其他方式使用。

Asia Pacific Regional Development Institute of Hong Kong | www.aprdi.org