

自贸港落地 海南站上新起点

在改革开放 40 周年、建省 30 周年的时间节点，海南以“继续成为改革开放的重要窗口、改革开放的试验平台、改革开放的开拓者、改革开放的实干家”的角色，迎来了崭新的起点。

文 | 徐驰



4月13日，习近平主席在庆祝海南建省办经济特区30周年大会上郑重宣布，党中央决定支持海南全岛建设自由贸易试验区，支持海南逐步探索、稳步推进中国特色自由贸易港建设，分步骤、分阶段建立自由贸易港政策和制度体系。4月14日，《关于支持海南全面深化改革开放指导意见》正式落地。

这是党中央着眼于国际国内发展大局，深入研究、统筹考虑、科学谋划作出的重大决策，是彰显我国扩大对外开放、积极推动经济全球化决心的重大举措。

在改革开放40周年、建省30周年的时间节点，海南以“继续成为改革开放的重要窗口、改革开放的试验平台、改革开放的开拓者、改革开放的实干家”的角色，迎来了崭新的起点。

规格超预期

正值新一轮改革开放的当口，此番海南政策可谓远超预期。

从领导人规格而言，与上海和福建建立自贸港由当地提出不同，此次推动海南打造全岛建设自贸试验区，由习近平主席在30周年大会亲自点名，足见其严肃性与规格之高。并且《新闻联播》《人民日报》、新华社、光明网等各大主流媒体重点报道，可见其宣传力度之大超出预期。

与雄安“千年大计”相比，本次海南规划明确“对构建我国改革开放新格局产生重大而深远影响。支持海南全面深化改革开放有利于探索可复制可推广的经验”。因此，与雄安着眼偏于中长期相比，海南更着重为眼前迫切要进行的内外改革探索出一条新路。

建设全省自由贸易岛与全球最大的自由贸易港，规模及开放范围是“划时代”的。过去包括上海自由贸易区在内的11个自贸区，均属于省级以下局部地区的自贸区开放，面积也基本在120平方公里左右，而海南此次推动打造全岛建

设自贸试验区，意味着全国首个省级自由贸易园区的成立，全岛自由贸易区的开放也使得我国自贸区空间面积进一步扩大3万余平方公里，将远超1000平方公里左右的香港和新加坡，以及不足4000平方公里的迪拜，成为全球最大自由贸易港。

金融领域，则有望从全国靠后的省份跃迁为比肩香港的离岸金融中心。2017年海南省金融业增加值318亿元，2016年外商投资额21.3亿美元，均处于全国靠后且与江苏等省份差距较大的位置。而此次习近平主席提出“支持海南设立国际能源、航运、大宗商品、产权、股权、碳排放权等交易场所”，本质上是使得上述重大金融对外开放举措在海南先行先试，发挥海南岛屿的风险隔离且辐射东南亚及港澳台的地理区位优势，使海南成为实质上的“离岸金融中心”，未来有望成为中国沟通东南亚等亚太地区金融、货物的重要“支点”。

赛马、医疗、知识产权等“多维度”政策更是全面超预期，海南将成中国“二次革命”下的“新模板”。习主席在博鳌亚洲论坛论述新时代对外开放时，罕见地使用了邓小平当年提出的“二次革命”一词，表明了新一轮深化改革开放的决心。《指导意见》列出，各项大胆的新举措在海南全面超预期地“先行先试”，包括放开赛马、探索发展竞猜型体育彩票和大型国际赛事即开彩票，国际医疗先行区，知识产权证券化，土地产权分配机制等。今日的海南，正如20世纪80年代的深圳，90年代的浦东，已经成为新时代改革开放“二次革命”的“新样本”。

内外促开放

回顾历史，中国的改革开放在关键时间点的“壮士断腕”式的深化，往往是在外在压力倒逼下产生的。展望未来，考虑到中美贸易战之中，美国以千亿贸易顺差解决为表面诉求，核心诉

今日的海南，正如20世纪80年代的深圳，90年代的浦东，已经成为新时代改革开放“二次革命”的“新样本”。

从内部需求来看，大众消费升级叠加人口老龄化“拐点”下，以及热带旅游需求爆发或将为海南提供强劲基本面支撑。

求在于要求互联网、金融、汽车等领域按照加入WTO承诺进一步扩大开放。而对于中国而言，借美国后撤的时机，接过全球化大旗，并推动本就应该进行的新一轮开放是应有之义，从这个角度上，海南在博鳌亚洲论坛，乃至在后续贸易谈判过程中，对外开放程度不断加码的可能性值得高度关注。

伴随美国财长姆努钦访华以及后续中美之间的贸易谈判，一系列新的超预期开放举措很可能迅速推出，例如新的负面清单，汽车、医疗等重要领域关税优惠等有望在海南自由贸易港先行先试。目前《指导意见》已提到，将全面落实完善博鳌乐城国际金融业开放，以此带来海南自由贸易港本身价值重估进程的持续推进。

从内部需求来看，大众消费升级叠加人口老龄化“拐点”下，以及热带旅游需求爆发或将为海南提供强劲基本面支撑。

一方面，人均收入突破1万美元带来旅游消费升级需求是佛罗里达国际旅游岛腾飞的关键所在。伴随2017年开始居民借贷增速放缓对于消费的有利影响以及政府减税、新型城市化、农村经营建设性用地入市政策的推行，未来5年中国以三四线城市为代表的大众旅游消费热情或将进一步激发，从而为习近平主席提出的将海南打造成“国际旅游消费中心”提供强有力的助力。

另一方面，人口老龄化逐渐成为中国人口结构转变的基本趋势，考虑到2020年60岁以上老年人占全社会比重将由目前的10%上升至17%，叠加消费升级趋势，预计海南老年热带旅游的平时需求或将增加1~2倍，而冬季旺季或将增加3~4倍，海南“候鸟经济”的强劲持续爆发或将为海南自由贸易港及旅游岛的快速发展提供强劲的基本面支撑。

发力新定位

海南已经获得了六大新定位——覆盖全岛的

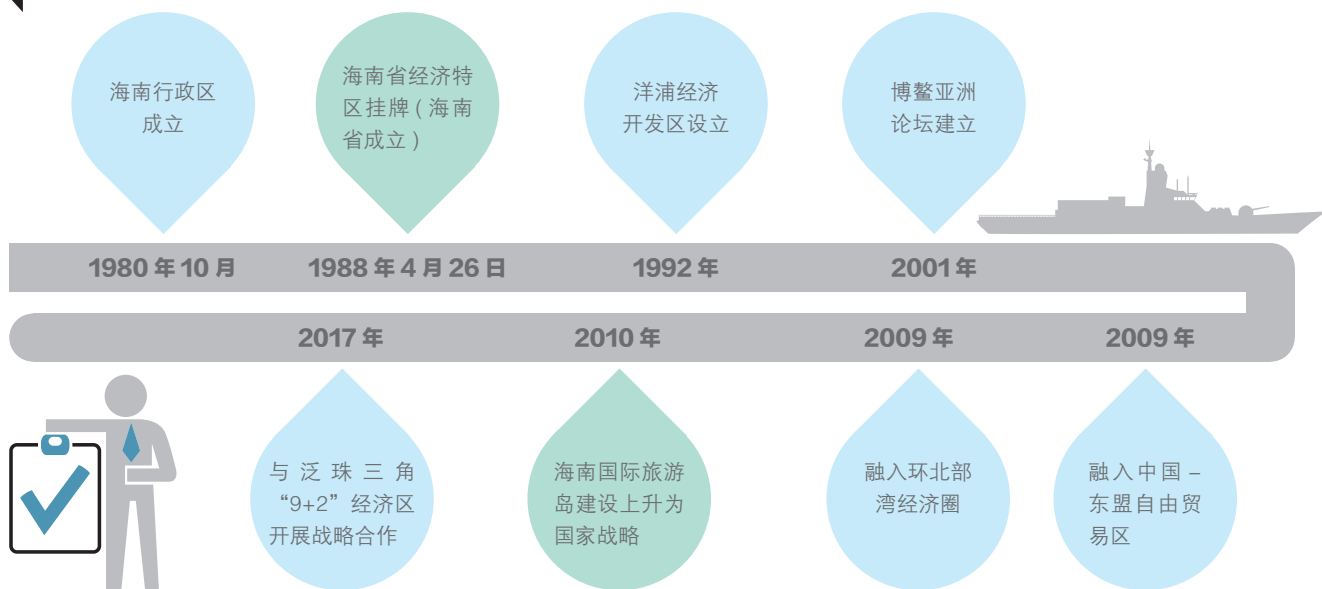
自由贸易试验区、中国特色自由贸易港、全面深化改革开放试验区、国家生态文明试验区、国际旅游消费中心、国家重大战略服务保障区，围绕定位和目标，能够着力开展的工作将是多维度的。

在人才培育方面，需要支持海南建立吸引外国高技术人才的管理制度，构建更加开放的引才机制。国际旅游岛佛罗里达和新加坡自由贸易港建设的成功经验表明，重视教育、吸引各类人才和国际化人才流动便利使其集聚了大量优质人才是其发展的不竭动力。因而解决人才问题是海南发展之中最重要、最核心的问题。海南将实行人才强岛战略，通过构建完备的人才引进机制及培养管理机制，多角度吸引人才，为海南持续发展打下坚实基础是重要手段。

在金融开放方面，强调加快推进财税金融体制改革，支持海南设立国际能源、航运、大宗商品、产权、股权、碳排放权等交易场所。海南目前还需要解决税收优惠低、中介服务机构少、业务品种单一、风险应对能力差、客户资源不丰富、专业人才少等发展瓶颈。通过设立能源、商品、股权等交易所等融资渠道，也正是我们学习新加坡从金融小镇蜕变为国际金融重镇经验的重要手段。未来或将进一步通过较为宽松的外部环境、优惠的招商引资以及较少的政府干扰等方面发力。

在新兴产业与科技创新方面，设立海南国际离岸创新创业示范区会议强调积极发展新一代信息技术产业和数字经济，推动互联网、物联网、大数据、卫星导航、人工智能同实体经济深度融合。未来海南将按照“多规合一”要求和“产城融合”模式，完善产业园区规划，加快形成“两极多点”的互联网产业布局：突出琼北高新技术产业基地和琼南创新创意产业基地，引导互联网企业聚集发展。通过“互联网+实体”模式，对于构建高质量发展的现代经济产业体系，旅游+新兴产业“两条腿”走路模式有重大意义。

海南近 40 年大事记



资料来源：海南人民政府

在旅游方面，应打造国际旅游消费中心，推进全域旅游发展。参考佛罗里达经验和当前海南旅游现状，从产业发展角度来看，中国经济正处于第二产业向第三产业拉动过渡，消费升级推动旅游需求爆发。前期海南旅游总体规划新增最重要亮点为西沙，川沙旅游邮轮线路，着力打造“环南海旅游经济圈”这一重要战略支点。而这背后，可以看到过去五年通过三沙设市将海南纳入国家总体战略框架，通过填海造地设计战略基地，达到巩固并发展一带一路“南出海口”的目的。而这一预期也与国务院发布的《指导意见》相符，意见中明确提到将支持海南开通跨国邮轮旅游航线，有序推进西沙旅游资源开发。同时提出支持在海南建设国家体育训练南方基地和省级体育中心，鼓励发展沙滩运动、水上运动、赛马运动等

项目，探索发展竞猜型体育彩票和大型国际赛事即开彩票。

在生态保护与节约用地方面，要实行最严格的生态环境保护制度，率先建立现代生态环境和资源保护监管体制，积极开展国家公园体制试点，建设热带雨林等国家公园。《指导意见》提到，要构建国土空间开发保护制度，实行最严格的节约用地制度，实施建设用地总量和强度双控行动。未来旅游回归主业，限制房地产开发也或将成为环境保护政策重点发力方向，规范房地产开发，还海南健康、清洁的旅游环境或将成为大概率事件，其中伴随着房地产的严格限制，地产价值由于土地稀缺性而得到重估，亦与最新出台《指导意见》相契。E

（作者系华创证券策略分析师）