

# 香港經濟轉型的歷史吊詭

曾澍基

香港浸會大學經濟系教授

([www.sktsang.com](http://www.sktsang.com))

第三屆週年牧養研討會

香港中文大學崇基學院神學院

2009年9月22日

# 摘要

- 第二次世界大戰之後，香港經濟經歷了幾次重大的轉型，主要由外在環境變遷所催化，而內部政策回應的作用只限於中短線。歷史就是這兩種不對稱動力產生的結果。
- 無論如何，利用了東西夾縫的特殊因素，香港這個“借來”的經濟在1960-80年代高速進展，但結構缺陷是財力領先，人力却跟不上。政治領導更是大難題。

# 摘要

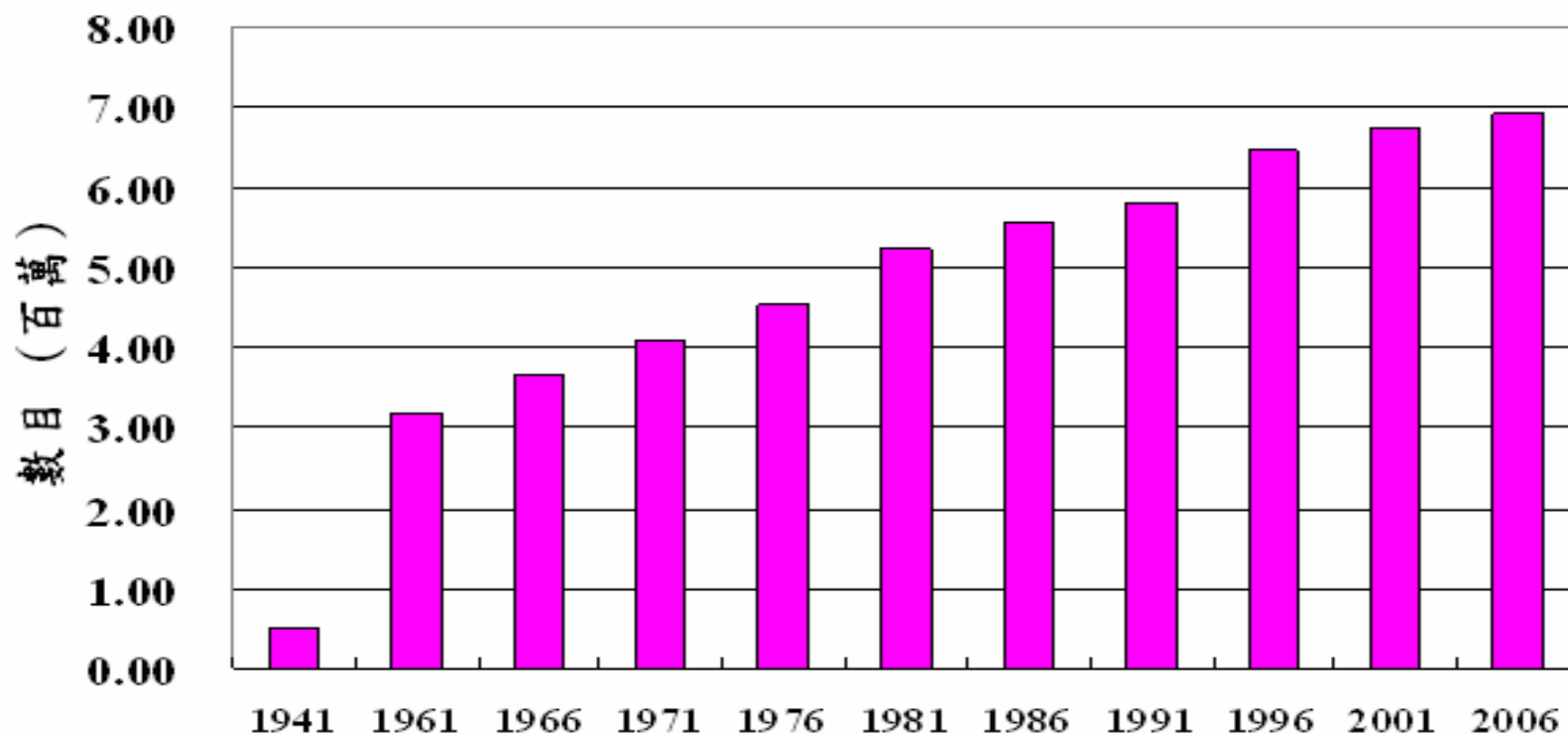
- 1997年回歸以後，受過多世紀考驗的中國巨龍，終再展翼飛翔。全球形勢亦急劇轉變：一方面是經濟一體化發展快速；另方面區域及城市之間的經濟合作與競爭又冒起，各個地方政府大都積極進取。但香港特區却陷入泡沫爆破、政治內耗、政府議而不決、決而不行、行而不果的困境。空洞化、邊緣化成為具實質的恐懼。

# 摘要

- 矛盾在於：香港有財力，但無足夠人力。從較高的角度看來：是有心者無力，有力者無心。更且，社會正產生極化的現象：人分多種，財力歸邊。這實在是個歷史吊詭。
- 於世界及大陸的變幻局面之下，香港能否繼續像“東方明珠”，發揮其獨特的功能？社會各界：政府、企業、政黨、學術機構、民間團體應該扮演什麼角色？怎樣成就此一願景呢？

# 香港經濟的歷史素描

表一：香港的人口變化



# 香港經濟的歷史素描

表二 香港的產業結構(%)

	Unit: %		
	1970	1975	1980
漁農業	2.0	1.4	1.0
採礦及採石業	0.2	0.1	0.0
<b>製造業</b>	<b>30.9</b>	<b>26.9</b>	<b>25.1</b>
電力、燃氣及水務業	2.0	1.8	1.3
建造業	4.2	5.7	7.1
<b>服務業</b>	<b>60.1</b>	<b>63.6</b>	<b>65.2</b>
批發、零售、進出口貿易、飲食及酒店業	19.6	20.7	19.2
運輸、倉庫及通訊業	7.6	7.2	7.2
金融、保險、地產及商用服務業	14.9	17.0	25.9
社區、社會及個人服務業	18.0	18.7	12.9
行業不明確	0.6	0.5	0.3
總計	100.0	100.0	100.0

資料來源：香港特區政府統計處

備註：按經濟活動劃分的本地生產總值佔以當時要素成本計算的本地生產總值百分比。數字低估了樓宇業權；於1980年後停止發表。表二與表三的數字只代表趨勢，不可直接比較。

# 香港經濟的歷史素描

表三 香港的產業結構(%)

	1980	1990	2000	2006
漁農業	0.8	0.2	0.1	0.1
採礦及採石業	0.2	0.0	0.0	0.0
<b>製造業</b>	<b>22.8</b>	<b>16.7</b>	<b>5.4</b>	<b>3.2</b>
電力、燃氣及水務業	1.5	2.4	2.9	2.8
建造業	6.5	5.2	4.9	2.7
<b>服務業</b>	<b>68.3</b>	<b>75.4</b>	<b>86.6</b>	<b>91.2</b>
批發、零售、進出口貿易、飲食及酒店業	19.4	23.7	24.6	27.9
運輸、倉庫及通訊業	6.9	9.00	9.5	9.6
金融、保險、地產及商用服務業	21.7	18.9	21.4	25.0
社區、社會及個人服務業	11.9	14.1	19.9	18.1
樓宇業權	8.4	9.7	11.3	10.6
總計	100.0	100.0	100.0	<b>100.0</b>

資料來源：香港特區政府統計處

備註：按經濟活動劃分的本地生產總值佔以當時要素成本計算的本地生產總值百分比。

# 回歸後中港的相對變化

- 1997年回歸之後，中央對特區最初堅持“河水不犯井水”，而特首董建華也嘗試改變殖民地政府的保守因循。無奈，金融危機刺破泡沫，矛盾暴露，通縮降臨。2003年更出現SARS疫潮，7月1日50萬人上街，特區爆發了管治危機。
- 大陸對特區的政策乃逆變，“扶持”措施迭出：包括CEPA、個人遊、“9加2”協議等等。香港經濟終於反彈，但內地城市經濟起飛，地方政府積極推動發展。相對下，香港特區當局畏首畏尾，過渡後稍現的變革取向蒸發，又轉回去“大市場、小政府”的被動立場，強調活化“資源流動”，而忽視提升“本地優勢”。
- 行業之間出現了“有幸”(金融)“不幸”(物流)的情況。



# 回歸後的有幸有不幸

表四：香港交易所上市的中國內地企業（主板及創業板）

	2008 年底	2007 年底	2006 年底	2005 年底
H 股(只)	150	146	141	120
紅籌股(只)	93	93	90	89
非 H 股內地民營企業 (只)	222	200	136	126
市價總值 (占整體市價總值百份比)	59.8%	58.2%	50.3%	39.0%
成交金額 (占整體股份成交金額百份比)	73.2	71.1%	60.0%	45.9%
香港股份市價總值(億元)	102,987	206,975	133,377	81,133
對香港生產總值(GDP)的比率	6.1	12.8	9.0	5.9

資料來源：[http://www.hkex.com.hk/data/markstat/markhighlight\\_c.htm](http://www.hkex.com.hk/data/markstat/markhighlight_c.htm)

# 回歸後的有幸有不幸

表五：世界主要港口貨櫃吞吐量

港口/年份	標準貨櫃箱(百萬)	相對比率 (%)	相對比率 (%)
	<b>2004</b>		
新加坡	2,132.91	100.00	
香港	2,198.40	103.07	<b>100.00</b>
上海	1,455.72	68.25	<b>66.22</b>
深圳	1,361.52	63.83	<b>61.93</b>
	<b>2005</b>		
新加坡	2,319.22	100.00	
香港	2,260.20	97.46	<b>100.00</b>
上海	1,808.40	77.97	<b>80.01</b>
深圳	1,619.70	69.84	<b>71.66</b>
	<b>2006</b>		
新加坡	2,479.24	100.00	
香港	2,353.90	94.94	100.00
上海	2,171.00	87.57	92.23
深圳	1,846.89	74.49	78.46
	<b>2007</b>		
新加坡	2793.55	100.00	
香港	2399.8	85.91	<b>100.00</b>
上海	2615	93.61	<b>108.97</b>
深圳	2109.91	75.53	<b>87.92</b>
	<b>2008</b>		
新加坡	2991.82	100.00	
香港	2432.5	81.31	100.00
上海	2798	93.52	115.03
深圳	2140	71.53	87.98
	<b>2009 上半年</b>		
新加坡	1229.91	100.00	
香港	991.2	80.59	<b>100.00</b>
上海	1166.22	94.82	<b>117.66</b>
深圳	803.95	65.37	<b>81.11</b>

# 人力對財力的結構矛盾

- 特區人力的量和質都令人擔憂。香港不單自然生育率下降至世界低點，人口老化，更且平均教育水平差勁。1991年，15歲及以上人口教育程度只有中學三年班或以下的佔了57.1%。經過多年擴校、投資及改革，2006年的比率也不過降至44.4%。這種情況如何匹配香港的所謂“知識型經濟”，推動包括創新科技在內的“六大產業”發展路向呢？
- 諷刺的是，就財力而言，香港却無問題，資金充沛。
- 香港最深層次的問題可能是：**有心者無力，有力者無心。**

# 人力對財力的結構矛盾

表六 香港、新加坡與日本的國際投資頭寸淨值

(單位：百萬美元及百分比)

年份	香港		新加坡		日本	
	國際投資頭寸淨值 (Net IIP)	Net IIP/ GDP (%)	國際投資頭寸淨值 (Net IIP)	Net IIP/ GDP (%)	國際投資頭寸淨值 (Net IIP)	Net IIP/ GDP (%)
2000	221850	131.3			1157940	26.5
2001	265221	159.2	60990	73.6	1360090	36.0
2002	343337	209.6	81748	89.8	1462160	35.7
2003	394159	247.8	98205	102.9	1613620	35.3
2004	424752	255.6	112577	99.7	1784480	37.3
2005	439360	246.4	143227	119.6	1531760	36.0
2006	518330	273.1	160797	113.6	1808170	42.4
2007	483700	233.7	154683	91.7	2194960	48.5

資料來源：國際貨幣基金組織

# 複雜形勢下的政府角色

各類政企的取向矩陣：

現實可能更複雜

企業/政府	大國政府	小國政府
MNCs	(A>B); (X>Y)	(A~B); (X</~Y)
SMEs	(A<B); (X~Y)	(A<B); (X<Y)

選擇排列： >: 優於； <: 劣於； ~: 相若。

一體化政策選擇： A: 全球化； B: 區域化。

政府角色選擇： X: 自由貿易； Y: 政府介入。

# 複雜形勢下的政府角色

中國大陸對香港政企的取向矩陣：

企業/政府	大國政府	小區政府
MNCs	(A>B); (X>Y)	(A~B); (X</~Y)
SMEs	(A<B); (X~Y)	(A<B); (X<Y)

選擇排列： >: 優於； <: 劣於； ~: 相若。

一體化政策選擇： A: 全球化； B: 區域化。

政府角色選擇： X: 自由貿易； Y: 政府介入。

中國大陸

香港特區

# 複雜形勢下的政府角色

- 香港經濟轉型的歷史弔詭，事前不易盤算，特別是當權者縱或有力但無心。經過大動盪之後，我們就要再詳細審察，關鍵何在？那麼多的既得利益集團：你推我，我推你。沒完沒了。
- 說到底，以香港目前的政、社、經勢態來看，只有政府本身才具備以特區整體為本位的主動性，維繫分散、多元的利益以至動員各方力量，使香港在全球化和區域化的矛盾因素之下，促進合作，提高競爭力。

# 結語

- 政、商、學的三角聯盟必須有推動者，有連繫核心，否則永遠搞不成功。香港應該提升教育與科研水平，發展幾個龍頭行業，培養人才，創造足以吸引及匯聚世界上有關專家的中心。這樣才可令經濟產生素質溢價，抵消高成本，在國際以至國內搶灘，避免空洞化和邊緣化的命運。
- 怎樣成就此一願景？



# 參考文章

- Tsang, S. K., (2007), “The Hong Kong Economy under Asymmetric Integration: Structural Transformation or Dissolution?” *The China Review*, 7(2):35-63.
- Tsang, S.K., (2008), “The Economic Basis of Regionalization”, *The Pan-Pearl River Delta: An emerging regional economy in a globalizing China*, in Y.M. Yeung and Shen Jianfa (eds.), The Chinese University Press:89-113.
- 曾澍基，(2009年)，〈擺脫發展的宿命－化解心力矛盾、促進優勢〉，載張炳良、戴耀廷、梁定邦、曾澍基、黃紹倫、呂大樂、梁秉鈞、吳俊雄，《香港經驗－文化傳承與制度創新》，香港大學亞洲研究中心及商務印書館聯合出版，頁63-82。