

中港經濟融合與營商環境的轉變*

曾澍基 (www.sktsang.com)

香港浸會大學工商管理學院

經濟系教授及企業發展研究所高級研究員

2010年7月1日

1. 中港經濟融合綜觀

一國兩制、一國兩幣之下，香港作為中國大陸之外的資本主義特區，理想是發展獨特優勢，創出國內其他城市還未具備的硬件及軟件，就像瑞士、芬蘭、丹麥、意大利、及愛爾蘭等可以各自繁榮於歐洲，從而帶動一批中小型、具個別品牌特色的企業。但是，中國大陸經濟上升勢頭極快，香港跟它的融合越來越不對稱。特區政府的因循政策亦偏向既得利益，並未平衡香港的整體需要，無法突出金融地產行業以外的比較優勢。

2. 不對稱融合的好處與壞處

這有好處亦有壞處。**好處**是金融海嘯對中國大陸以至香港的影響比預期的低得多。股市從2008年底的低谷升回至2009年底的市值，等如特區GDP的11倍。更且，房地產短暫急挫後即反彈，豪宅甚至創出「天價」。這些都屬中國因素對香港經濟的保護效應。

| | 2009 年底 | 2008 年底 | 2007 年底 | 2005 年底 |
|---------------------|---------|---------|---------|---------|
| H 股(只) | 156 | 150 | 146 | 120 |
| 紅籌股(只) | 97 | 93 | 93 | 89 |
| 非 H 股內地民營企業 (只) | 271 | 222 | 200 | 126 |
| 市價總值 (佔整體市價總值百份比) | 59.4% | 59.8% | 58.2% | 39.0% |
| 成交金額 (佔整體股份成交金額百份比) | 72.5% | 73.2 | 71.1% | 45.9% |
| 香港股份市價總值(億元) | 178,740 | 102,987 | 206,975 | 81,133 |
| 對香港生產總值(GDP)的比率 | 11.0 | 6.2 | 12.8 | 5.9 |

資料來源：http://www.hkex.com.hk/chi/stat/statrpt/factbook/factbook_c.htm

壞處是資產價格的回升(特別是中高檔房地產的急升)，加劇了香港的貧富不均、民間怨氣。內地的迅速發展，引致特區面臨邊緣化、去港化的危機。例子是特區政府曾標舉為四大支柱產業之一的物流業。

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 (%) |
|-------|----------------|----------|----------|
| | 2004 年 | | |
| 新加坡 | 2,132.91 | 100.00 | |
| 香港 | 2,198.40 | 103.07 | 100.00 |
| 上海 | 1,455.72 | 68.25 | 66.22 |
| 深圳 | 1,361.52 | 63.83 | 61.93 |
| | 2005 年 | | |
| 新加坡 | 2,319.22 | 100.00 | |
| 香港 | 2,260.20 | 97.46 | 100.00 |
| 上海 | 1,808.40 | 77.97 | 80.01 |
| 深圳 | 1,619.70 | 69.84 | 71.66 |
| | 2006 年 | | |
| 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 |
| | 2007 年 | | |
| 新加坡 | 2793.55 | 100.00 | |
| 香港 | 2399.8 | 85.91 | 100.00 |
| 上海 | 2615 | 93.61 | 108.97 |
| 深圳 | 2109.91 | 75.53 | 87.92 |
| | 2008 年 | | |
| 新加坡 | 2991.82 | 100.00 | |
| 香港 | 2449.4 | 81.31 | 100.00 |
| 上海 | 2798 | 93.52 | 115.03 |
| 深圳 | 2140 | 71.53 | 87.98 |
| | 2009 年 | | |
| 新加坡 | 2586.66 | 100 | |
| 香港 | 2104 | 81.34 | 100 |
| 上海 | 2500.23 | 96.66 | 118.83 |
| 深圳 | 1825.01 | 70.55 | 86.74 |
| | 2010 年 1 至 5 月 | | |
| 新加坡 | 1166.84 | 100 | |
| 香港 | 937.8 | 80.37 | 100 |
| 上海 | 1142.36 | 97.90 | 121.81 |
| 深圳 | 847.88 | 72.66 | 90.41 |

資料來源: www.mpa.gov.sg/sites/pdf/container-throughput.pdf;
www.pdc.gov.hk/docs/Hkport.pdf; <http://www.portcontainer.com/index.asp>。

作為貨櫃碼頭，香港自 1990 年代初佔世界首位，但料不到 2003 年 CEPA 之後，吞吐量竟於 2005 年被新加坡爬過、2007 年為上海所超越；而深圳也在迫近。原因不外是特區航運(包陸運)成本太貴。

3. 大陸對特區經濟轉型的配套政策

1978 之後，香港的製造企業對大陸的改革和發展作出了不少貢獻。但隨着國內經濟的轉型，珠三角的中小企深受政策(傾向高增值)及市場(成本)的壓力，產業轉移、升級、變型成為無可避免的選擇。2003 年的 CEPA 及其後的補充協議，是中央政府對特區的扶持措施，但近來的補充協議主要都是開放服務貿易。

2007-2008 年，金融海嘯之前，中國推出了包括新《勞動合同法》，以及排擠某些低檔出口加工行業的政策 -- 基本上是量(限制類目)與成本(保證金)的措施。同時，也定出了中西部省份加工貿易承接地。

4. 喘息下的形勢

不過，因應金融海嘯，取向有所調整，主要就加工貿易限制類目以及台賬保證金方面予以寬鬆。據測算，在 2008-2009 年這些調整單單在深圳關區，就協助約 4,000 家加工貿易企業減輕銀行台賬保證金資金達 10 多億元人民幣。為紓緩企業面臨的壓力，中央多次提高出口退稅率，取消了超過一百項的行政收費，提供通關便利，以至降低甚至豁免社保交費。¹ 加工貿易承接地的地方政府，也更積極地推出有關產業轉移的在用地、規劃、環保審批、財政等方面的具體優惠舉措(包括成立產業轉移示範區 – 例如安徽省合肥市)。

2008 年，廣東省推行「雙轉移」²、「騰籠換鳥」³、和「造林引鳳」⁴ 等綱領、並在各地成立產業轉型工業園來加快產業升級、轉型與轉移。

¹ 參考彭韶麟，“內地支持港資企業的最新政策和措施”，「全球經濟新變化出口商如何跨過逆境」講座，信保局信息，2009年秋季號(http://www.hkecc.com/compass/eng/200909/9_Seminars.pdf)。

² 「雙轉移」，就是廣東省發達的珠三角地區和欠發達的山區、東西兩翼之間形成的一種雙向交流。即珠三角的勞動密集型產業轉移到欠發達地區，同時欠發達地區具有一定素質的勞動力轉移到珠三角地區，從而實現全省共同富裕、共同繁榮。

³ 「騰籠換鳥」是廣東提出的對產業調整、升級的形象說法，即促使勞動密集型、低端製造業轉移離珠三角，以“騰”出空間發展高增值產業。

5. 壓力不會消散

對香港的製造企業來說，轉移、升級、變型的壓力始終不會消散。大陸已不再是廉價成本的加工基地。學者估計，中國的勞動人口的絕對數會從 2020 年左右下降，亦即人口紅利開始消失。近來，民工荒、八十後民工的取態轉變，以至富士康和本田等事件，都屬先兆。當然，三五年間，勞動力面臨的是總量過剩、結構性(年青工人)短缺的現象。⁵ 另外，土地成本(特別是在東部城市)的上升，亦是令廠家頭痛的問題。

6. 大陸經濟趨勢的變化

無論如何，中國大陸的 GDP 雖然很可能在今年超越日本，因而成爲全球第二大的經濟體系，但地區平均和人均發展水平仍遠遜於歐美等發達經濟。近年偏重投資與塑造大型企業集團的措施，與及局部投機的活動，與社會的實況已有所脫節。

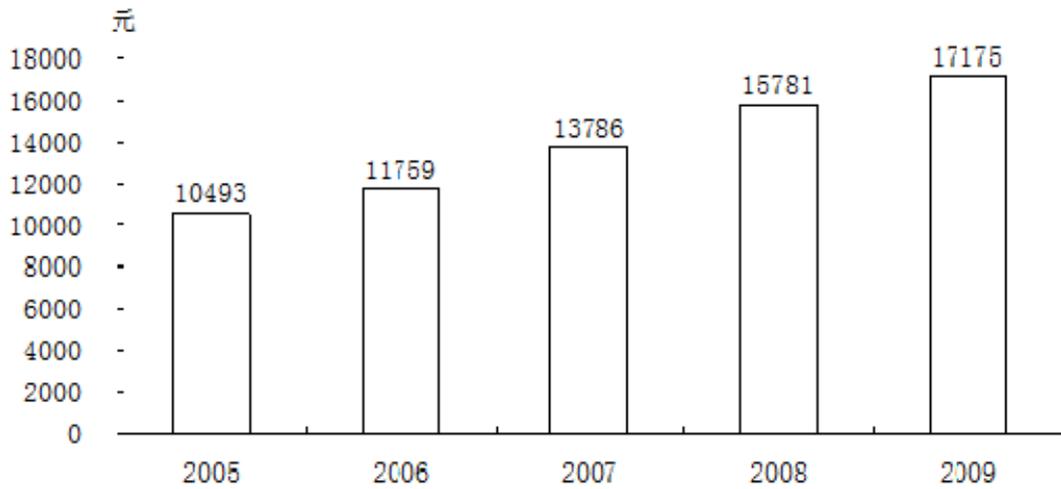
其中一個現象是貧富差距的擴大(見下列圖表)。



⁴ 「造林引鳳」是指廣東省欠發達地區要實行吸引須從珠三角遷離的製造業的措施，包括搞好基礎建設，推出便利及優惠安排。

⁵ 參考方舟，“內地民工荒 港企要走位”，載於香港經濟日報：
<http://www.hket.com/eti/search/article.do?id=dfcf46f1-2ba4-4296-8168-bfd40b3f4d76-312744>。珠三角是否「缺工 200 萬」則不易確定。

图15 2005—2009年城镇居民人均可支配收入



資料來源：中華人民共和國 2009 年國民經濟和社會發展統計公報

城鄉居民收入差距的擴大

| 年份 | 2003 | 2005 | 2007 | 2009 |
|---------|--------|--------|--------|--------|
| 農村收入(元) | 2622 | 3255 | 4140 | 5153 |
| 城鎮收入(元) | 8472 | 10493 | 13786 | 17175 |
| 城鎮/農村倍數 | 3.1826 | 3.2237 | 3.3300 | 3.3330 |

世界經濟也處於史上罕見的不穩定局面。起碼在一些部門，中國的重點可能要從全球化移向區域化，特別是與東亞及東南亞的經濟合作。東盟已迫近日本作為中國的第三大貿易伙伴。

2009 年中國對主要國家和地區貨物進出口額及其增長速度

| 國家和地區 | 出口額(億美元) | 比上年增長% | 進口額(億美元) | 比上年增長% |
|-------|----------|--------|----------|--------|
| 歐盟 | 2363 | -19.4 | 1278 | -3.7 |
| 美國 | 2208 | -12.5 | 774 | -4.8 |
| 中國香港 | 1662 | -12.8 | 87 | -32.6 |
| 東盟 | 1063 | -7.0 | 1067 | -8.8 |
| 日本 | 979 | -15.7 | 1309 | -13.1 |
| 韓國 | 537 | -27.4 | 1026 | -8.5 |
| 印度 | 297 | -6.1 | 137 | -32.3 |
| 中國台灣 | 205 | -20.8 | 857 | -17.0 |
| 俄羅斯 | 175 | -47.1 | 213 | -10.7 |

資料來源：中華人民共和國 2009 年國民經濟和社會發展統計公報

結構上，中國的發展正面對頗多挑戰：再平衡經濟，刺激消費，擴大服務業，加強區域的貿易連繫，爭取可持續的資源，以至有秩序地把人民幣國際化和變成自由兌換。⁶

7. 變化對香港的挑戰與機遇

這些變化對香港利弊交雜。中國的產業升級，乃特區的巨大挑戰，因為本地製造業的科技進展緩慢，勞動及土地成本的增加更是雪上加霜。事實很明顯，特區愈來愈倚靠國內經濟，惟它在後者的迅速復興的相對角色已不斷下降。

不過，中國經濟體積那麼巨大，發展又不平衡，七百萬人的特區若看清形勢，奮力自強，雖然未必能夠做法瑞士之於歐洲，仍是有所作為的。

首先，中國的服務業的發展空間很多。等三產業佔 GDP 的比率偏低，2009 年仍只為 42.6%，特區的服務行業：銀行、證券、社會服務、旅遊、文娛、醫療、建築、專業設計、視聽、分銷、航空運輸、教育、技術檢驗分析與貨物檢驗、專業技術人員資格考試等等的前景頗佳。

其次，大陸要刺激內需，平衡投資與消費，但收入差距却在擴大，這意味中檔以下、價格比較廉宜的品牌產品應有廣闊的市場。可惜，香港中華廠商聯合會二零一零年四月發表的廠商會會員珠三角經營前景問卷調查 2010 分析報告指出：OEM 仍是回應公司最主要的營運模式，佔整體業務額的 56%；而 ODM 和 OBM 則分別只各佔 20.1% 和 22.6%。⁷ 港商自創品牌，促進內銷必須加強努力。

此外，香港的企業要考慮在供應鏈「向上移」的課題。現時它們一般處於供應鏈相對低增值的環節：外商來單給你賺十多塊；自己的利潤額却以百元計。那麼，除了生產適合國情的完整消費品之外，港商可跟國內的科研機構及企業合作，投資於較高附加價值的程序，這樣的例子已有一定數目。

8. 特區政府政策的配合

固然，政府的配合政策亦屬一個關鍵條件。香港中華廠商聯合會的分析報告提出了特區政府協助珠三角企業提升長遠競爭力的建議；包括：(1) 檢討稅務執行實務，對從事進料加工業務港商在內地使用的機器或設備給予折舊免稅額；(2) 設立「產業升級資助計劃」，與內地政府和商會合作在「珠三角」成立提供產業升

⁶ 參考曾澍基，“中國經濟發展的 3R 挑戰”，載於 www.sktsang.com/ArchiveIII/Tsang3R091028.ppt。

⁷ 報告載於：http://www.cma.org.hk/files/uploads/201005251724112010Report_Finalize.pdf。

級綜合服務的實體性機構，以及 (3) 將「投資研發現金回贈計劃」的適用範圍擴大至港商與內地科研機構合作的項目等。

特區政府亦應利用CEPA機制為港商進軍內地市場消除障礙，遊說中央將拓展內銷正式納為「貿易投資便利化」的環節，並調整參與區域經貿合作的取態，以協助本港企業把握亞太區內市場的商機。⁸

9. 結語

世界經濟形勢不穩，另一次大動盪未能排除，⁹ 中國正面臨各種沖擊和挑戰，它必須平衡近年的內外結構傾斜。故此，某些產業肯定要轉型或轉移，部份將難逃被淘汰的命運。但國內市場體積龐大，地域以至階層際間進度差異明顯。經歷危機洗禮之後，有遠見、敢承擔的企業家，若能擺脫過往(過時)的營運模式，機會依然不少。

**文章改寫自筆者於「香港與內地經濟融合及營商環境的轉變」研討會的預備稿。研討會為浸會大學工商管理學院與香港中華出入口商會於六月二十一日所合辦。*

⁸ 同註釋 7。

⁹ 參考 Tsang Shu-ki, “Down Wave Act II” (<http://www.sktsang.com/ArchiveIII/Down-Wave-Act-II.pdf>)。