

香港經濟前路再考慮

[曾澍基](#) 浸會大學經濟系教授

20/3/2003

(經編輯處理的版本四月一日及二日於《明報》論壇刊登)

「大市場、小政府」下的財赤

今年初特首發表的施政報告，基本是一份經濟宣言，強調要加強特區與珠三角的連繫。但在「大市場、小政府」的哲學下，政府所能做的，只集中減低跨邊境資源流動的障礙，「打通經脈」吧了。

最新的財政預算案，則赤字控制意味高於一切，經濟前路的探索却闕如。香港經濟的動力何在？如何創新火車頭？這些才是關鍵所在。沒有高增長，什麼危機都會降臨或者惡化，政府財赤亦平衡不了。

「要素流動」是兩面刀

我對特首施政報告的評論，非常簡單，因為於去年明報的兩篇文章：[《不應沉溺放任經濟》](#)（2月25日）、及[《歷史的困局、香港的自困》](#)（6月17日），我已稱這種觀點為「要素流動論」，並以「本地優勢論」來作比較分析，指出它面對目前正開展的中國城市經濟競爭的短視及流弊。問題核心在於：人力、技術與資金等生產要素自由流動是把兩面刀，可以是祝福，也可能是詛咒，就看我們如何應對。

香港與大陸城市加強要素互通，或許有助減低香港的「困籠成本」；但最終來說，兩者之間的不同素質的要素交換和淨流向，會決定相對發展的勁度。我亦引用克魯明的理論來解釋：在經濟壓力下，高質要素只會流向具備規模經濟、建立了優勢產業群和勞工通用池的地區。政府及私營部門於重要時刻的決策，將會產生歷史性、甚至難以逆轉的影響。

利益共同體：競爭還是合作？

理論上，區域之間最適宜合作與競爭同步並進，形成高素質的良性循環，而非低素質的互相依賴、甚或惡性的排斥踐踏。但是，合作必須有其

經濟基礎。在過往的文章中，我亦強調要建立大陸(特別是廣東)與香港的「利益共同體」，創造雙贏局面。

企業的「利益共同體」其實早已建立。港商跟珠三角的分公司、子公司、合資伙伴、上下游的企業、以至地方政府的不少機關之間，不是「利益共同體」是什麼？當然，它們和不少其他港商、台商、日商以及內地企業，又屬競爭對手；而且合作或競爭的關係亦在不斷演變。

故此，目前大家關注的根本是政府行爲之內的競爭與合作。基建、政策協調、長遠規劃等方面，沒有政府間的合作難以成事；但政府間要建立共同利益，因素更爲複雜，而它又不像企業那樣容易成立資金、生產及服務的相互連繫。

更甚的是，政府的政策直接影響企業的長遠投資計劃以至去留。「資本無邊界」，重視邊界的只是政府；此所以各地的當權者都想盡辦法，來推動經濟發展，吸引投資者。香港再囿於自由經濟的意識型態，就等如繼續讓賽。特區讓得起嗎？

地理優勢對素質優勢

一個地區的經濟優勢，可以建基於其地理位置(locational advantages): 所有發達的港口都有類似優點；而內陸中心亦具有表面歧異但實質相同的特質: 所謂地居要塞，但又四通八達是也。

另一種的優勢則來自歷史而非空間位置，它是生產要素聚合後所產生的規模及質量效果。視乎產品周期，「先行」或「後發」優勢都屬其體現的可能形式。硬件、軟件、資訊、技術乃經濟體系的有形和無形資產，善爲積累及再投資，將有助建立其他地區難以仿效的優勢。歐洲的瑞士在藥品、鐘表、金融、高山建築工程、以至國際外交中心等領域的前沿地位，就屬最佳的例子。這些行業都有一個特色，信用(credibility) 非常重要。

就這點，香港的傳統自信，是我們地理與素質優勢(quality advantages) 兼備。實際上，香港的位置優點已隨着珠三角的騰飛，出現急速的變化--- 正確一點說，是在下降！以往廣東以及大陸的內外交通運輸不暢，國際關係門路阻塞，香港這個珠三角南端，縱使運費更貴也可保持龍頭地位，盡領風騷。如今，粵東西海陸空港口、中心風起雲湧，香港的貴價與地理劣勢即不斷暴露。還可恃的，是港口夠深、空運夠快夠頻而已。

「信用不對稱」下的優勢

不過，素質優勢我們還有不少。起碼就短期來說，特別在信用方面，大陸跟特區仍有距離--此所謂信用的不對稱(credibility asymmetry)。最明顯的例子，就是大陸人士偏好在香港購買黃金珠寶？原因：不外特區的九九金絕大多數真有九九成色，而珠寶假冒情況比大陸遠少。

這種信用優勢，特區必須好好發展，大力再投資；這才是香港經濟的出路。讓我舉一個建基於信用不對稱的例子：中藥製造業(而非中藥測試或驗證---因為它們的增值很少)。

大陸由於種種因素，假藥甚多。中西藥若要結合，或者中藥西法提煉，香港是中國的最佳基地：中西醫學知識薈萃，與內地的材料來源及龐大市場接近。更重要的是，香港還有頗高的信用。在香港運用生物科技方法以及國際質管的標準煉製出來的中醫成藥，肯定會比大陸任何地方出產的，更易打進國外的用家市場。

不過，製藥業的風險很高。我曾參觀過一間世界性的藥廠，它的管理人員介紹：公司平均要做 6,000 個實驗，才有一個能夠成功地產出藥品供應市場！那麼，至少在初期，在基礎不穩的地區，政府的介入和協助幾乎是必需條件；新加坡是明顯的例子。這點我在下文會再說明。

中藥之外，還有不少行業如其他的生物科技、保密程度高的金融商業服務及軟件開發(例如以 LINUX 作為操作系統)、微型電子、納米技術、應用物料科學，都與素質和信用有密切關係，仍屬香港的優勢範圍。至於創意工業、文化娛樂軟件等，雖然信用要求沒有那麼高，但特區明顯地亦具歷史優勢。

香港成爲亞太的瑞士

簡言之，香港應成爲中國或亞太區的瑞士。上海市政府首席智囊王戰先生去年訪港，提出相類的建議，實在是極具洞識的意見。其實，成功的小型開放經濟如瑞士、丹麥、芬蘭等，都採取了集中力量，攻佔幾個精尖行業的發展策略。

當然，優勢是相對而非絕對的，如逆水行舟，不進則退。大陸正不斷冒升，過去家電業特別是售後維修水平低，但現時已大爲改進，大敗舶來產品。而技術要求較高的如 DVD 機等，亦反過來打進香港市場。另一方面，

新加坡又虎視眈眈。在政府大力推動(稅務優惠、科技園、研發基金、新公司資本提供等等---數以十億美元計)之下，製藥業出現顯著提升，成爲了新加坡在石油及電子產品外的第三大出口工業；幾間世界級的製造商都已進駐設廠，使這個島國的藥品出口去增長近 60%，達 47 億美元。

香港要有效地競爭，還需配合措施。特區應該在跟大陸訂立更緊密經貿關係(CEPA)之外，積極地與外國商討簽訂自由貿易協議(FTAs)，化解高檔行業在歐美亞的關稅及非關稅貿易壁壘，尤其是後者。

特區若不能盡速利用仍存在的素質和信用優勢，層樓再上和開創新局面的話，過往的無形資產將付之流水，香港經濟的前景亦堪虞。

轉危為機？從肺炎戰役到藥物研製

曾澍基 浸會大學經濟系教授

30/3/03

(經編輯處理的版本四月三日於《明報》論壇刊登)

香港正深陷一場前所未見的病毒戰役。我們能否控制這個危機，最終取得勝利，視乎市民能否上下一心，保己利人，謹守衛生及公德，局限病毒的擴散。不過，要倚靠的，還是醫學界的奮鬥成果：病是要用藥來治療的。

這方面，前線醫務人員的日夜勇戰，公爾忘私，實在令人感動；而中文大學和香港大學的專家們追查病源，確認病毒，以及訂出快速檢驗的方法，在在都屬辛苦的努力和突破，很值得港人贊許。

筆者衷心希望香港可以較快地度過這個難關，以免更多人士受苦，經濟亦不致遭到重創。

其實，香港在這場仍未完成的戰役裏，除了政府的反應真嫌官僚化和遲緩、決斷力不夠之外，各方面的行為表現以至專業態度，正好驗證了我在〈香港經濟前路再考慮〉一文所說的素質優勢，起碼就相對而言。基於此種分析，我提出了香港應發展成爲中國/亞太的瑞士，製藥亦可作其中的一個「龍頭行業」。

坦白說，我對廣東省衛生當局和其他政府部門對待特區合理要求的回應，甚為失望。無論特區處理危機的手法有什麼可資批評之處，雙方的表現(特別是透明度)高下立見。香港與大陸之間，真的存在「信用不對稱」的現象。就算平民百姓之中，「坐地起價」的情況於香港也只是短暫出現；某些人亂拋垃圾及隨地吐痰的惡習未改，但已有所收斂；而大眾的相互關懷與扶持，却到處可見。

壞事能否變成好事？上星期六我到北京來的中醫師處複診，豁達樂觀的他對我說：醫生要不斷留意醫藥的發展，香港這場非典型肺炎災害的病例、專家們的診斷和檢驗、治療方法，都將成為國際醫療發展史上的重要章節。我聽後頗有感觸。

歷史會怎樣評價香港的醫療服務呢？找答案言之尚早，亦不是我們目前所應關注的焦點。但是，如果特區可以闖過這一關，信用優勢能夠保住、鞏固、甚或提升，藥物研製以至大規模生產，一來不缺乏人才，二來不會沒有市場；欠的是投資和政府的政策推動。

轉危為機？且看我們的努力。

參考資料

(一) 保羅克魯明(Paul Krugman)的《地理與貿易》 (*Geography and Trade*, Leuven University Press and MIT Press, 1991)。

(二) 新加坡已跟新西蘭、日本、澳洲、歐洲自由貿易組織(EFTA)及美國簽訂了自由貿易協定，正進行商討的包括墨西哥、加拿大、東協、中國、以至南韓等國家和組織。可參考新加坡的貿易及工業部的網頁：http://www.mti.gov.sg/public/FTA/frm_FTA_Default.asp?sid=27。

(三) 有關世界上主要的自由貿易協定的資料，也可以在新加坡貿易及工業部的網址內的 “Frequently Asked Questions: FTAs” 一頁上找到：http://www.mti.gov.sg/public/FAQ/frm_FAQ_Default.asp?sid=2&did=33&cid=113。

(四) 有關新加坡制藥業的新聞報導，請看 “Little Island, Big Pharma” ,

Business Week(商業周刊)， 2003 年 2 月 17 日，頁 24。新加坡的生物醫藥科學(biomedical sciences)行業的詳細資料(包括它們的發展狀況和政府的優惠政策)，可於網頁<http://www.biomed-singapore.com/bms/index.jsp>以及新加坡經濟發展局的網址<http://www.sedb.com/edbcorp/index.jsp>(或者是中文版<http://www.sedb.com.cn/edbchinese/index.jsp>)內找到。官方的口號是，新加坡要成爲「亞洲的生物科技中心」(Biopolis of Asia)。