

香港特別行政區政府中央政策組

《就香港未來發展、鞏固和優化現有支柱產業  
及發展優勢產業的跟進研究》報告

香港中文大學

2009年6月8日

《就香港未來發展、鞏固和優化現有支柱產業  
及發展優勢產業的跟進研究》

(2009年6月8日)

張俊森

(香港中文大學經濟系講座教授)

伍曉鷹

(香港理工大學會計與金融學院副教授)

宋恩榮

(香港中文大學經濟系教授)

周紹傑

(清華大學公共管理學院助理教授)

張寧

(香港中文大學經濟系博士候選人)

## 目錄

摘要.....	1
一、跟進研究背景.....	5
二、內地經濟融合與香港經濟發展.....	9
2.1 香港與內地經濟的融合.....	9
2.2 經濟融合的經濟學原理.....	10
2.3 實證分析結果.....	11
2.4 政策建議.....	15
2.5 臺灣、東南亞與香港經濟關係.....	16
三、鞏固和優化四大傳統支柱產業.....	20
3.1 金融業.....	20
3.2 貿易和物流業.....	26
3.3 旅遊業.....	29
3.4 專業服務及其他工商業支援服務.....	33
四、探索和培育六大新興優勢產業.....	36
4.1 醫療服務.....	37
4.2 教育服務.....	39
4.3 文化及創意產業.....	42
4.4 環保產業.....	45
4.5 創新科技.....	47
4.6 檢測和認證.....	49

五、結論及政策建議.....	52
5.1 加強香港政府與中央政府的溝通.....	54
5.2 建立區域經濟協調發展機制.....	55
5.3 構建政府、行業協會、企業和學界的多部門夥伴關係.....	58
5.4 四大支柱產業發展政策建議.....	58
5.5 六大新興產業發展政策建議.....	59
附錄.....	62

## 摘要

我們的研究發現，香港與內地經濟的融合是香港經濟發展的重要支撐。2007年，香港與內地的貿易額占香港總貿易額比重為 47.5%；香港對內地直接投資存量（頭寸）占香港對外直接投資總量的 43.4%。粵港經貿往來則是這一經濟融合的最主要內容，這體現在：①2007 年廣東省的經濟總量占全國 GDP 的 12.3%。②1985-2007 年間，香港與廣東的貿易額占其與內地貿易總額的 30.9%，廣東省來自香港的實際利用 FDI 總額占內地實際利各國 FDI 總額的 15.7%。

香港與內地（特別是珠三角地區）的經濟融合通過以下幾個方面促進了香港經濟的發展：①市場規模效應；②資源配置效應；③外部問題內部化。我們的定量分析表明，內地因素（來自中國的香港轉口貿易增長率）和廣東因素（香港和廣東貿易總額增長率）提高 1 個百分點，將分別促進香港人均 GDP 增長提高 0.322 和 0.047 個百分點；此外，其他因素不變，香港製造業占 GDP 比重下降 1 個百分點（通過資源重新配置），將促進香港人均 GDP 增長提高 0.618 個百分點。

通過對四大支柱行業和總體服務業單位勞動成本（即勞動生產率調整後的人均勞動報酬）的分析發現，在 1997-2002 年間，傳統服務業的單位勞動成本均出現顯著的下降，這主要歸功於勞動生產率的顯著上升顯著超過人均勞動報酬的增長，這說明香港與內地經濟的初步融合顯著改善了經濟效率，同時放緩了勞動報酬的增長。然而，在 2003 年之後，傳統服務業的人均勞動報酬均增長加快，逐漸超過勞動生產率，因而單位勞動成本下降顯著放緩，使傳統服務業面臨嚴峻的成本壓力。本地市場狹小，要素成本過高，傳統服務業可能無法維持持續發展。此外，自由經濟體制和外向型經濟主導的經濟結構也使香港易於受到外部衝擊影

響。我們認為香港與內地經濟的進一步融合是香港經濟發展和抵禦外部衝擊的重要支撐之一。

在未來與內地經濟的進一步融合中，香港同時面臨著機遇和挑戰，可能會有贏家和輸家並存（這個是無法回避的重要問題，需要做深入的研究才會有較科學及全面的結論），並在不同時間維度下會動態變化。香港與內地的經濟融合對香港經濟的影響取決於香港在制度調整和制度創新上的方式和力度，並要依靠香港政府、深圳政府、廣東政府等多方面的共同努力和政治智慧，以及中央政府的政策支持。需要指出的是，相比起中央政策支持，地方政府的主動行動和合作將更為重要。

短期內，經濟融合為香港主要帶來機遇和收益，這是因為以下有利因素在短期內處於主導地位：①“一國兩制”框架對本港經濟發展的制度保障和政策彈性；②CEPA 及中央支持香港 14 項措施等政策支持；③香港選擇性地開放對自己有利的要素流動限制。

中長期來看，經濟融合則是挑戰與機遇並存，這體現在：①要素流動限制和邊界控制的逐漸取消帶來低成本要素供給衝擊，失業率有上升壓力，工資和房價等有下降壓力，但居民購買力可能會上升；②珠三角地區經濟的開放和追趕，尤其是高水平服務業的發展；③中央支持上海建設國際金融中心和貿易物流中心；④《珠三角規劃》支持珠三角與香港合作和融合；⑤《深圳綜改方案》支持深港地區建設國際金融中心、物流中心、貿易中心、創新中心和文化創意產業中心。

因此，香港要充分利用“一國兩制”提供的政策空間，以加強與內地（特別是珠三角地區）的經濟合作為核心，發揮短期內產業及政策優勢，以針對性的策略應對長期的挑戰和機遇。整體而言，香港政府需要考慮三個層面的策略（中央支

援、區域合作、多方夥伴關係)。當然，未來香港的經濟發展將仍然依靠不斷完善的市場機制和自由經濟體制，而香港政府進行旨在推動兩地經濟融合、保障香港經濟發展的政策調整和制度創新也是十分必要的。具體到產業發展，這就要求一方面香港繼續發揮傳統支柱產業的增長潛力，另一方面也要積極開拓中長期新的產業增長點，分散風險。

對於香港政府而言，三個層面的策略需要加以考慮，這包括：

**積極獲得中央政府支持。**以 CEPA 為溝通框架，主動參與“十二五”規劃和中國東盟自由貿易區，爭取“中國－東盟投資合作基金”運作中心設立在香港。

**構建各級區域經濟協調關係。**探討“港深都會”的內涵、可能性和時間表；利用《珠三角規劃》完善粵港經濟協調發展；拓展香港與“泛珠三角”合作。

**構建政府、行業協會、企業和學界的多方夥伴關係。**政府積極提供諮詢等公共服務，搭建對內地交流平臺，協調各協會和機構關係，委託經濟發展研究專案。

四大傳統支柱產業中，金融業、貿易和物流業面臨上海等內地城市的競爭，旅遊業本地發展空間過小，專業服務業則優勢較為明顯。因此，我們重點建議：

**金融業：**抓住短期人民幣業務機遇；落實內地企業使用香港金融平臺開展業務；吸引內地資金使用香港財富管理服務；申請擴大中央在香港發行債券規模。

**貿易和物流業：**確立與珠三角合作發展、錯位發展格局；與深圳港、廣州港成立港口集群；積極發展第四方物流；利用 CEPA 投資內地貿易和物流業。

**旅遊業：**拓展本地旅遊資源，包括迪士尼擴建、醫療旅遊、文化旅遊等；進一步簡化廣東省居民赴港手續；拓展香港個人遊至全國更多城市。

**專業服務業：**推動香港居民參加內地專業資格考試範圍；實現兩地專業資格互相認證；大學教育在專業培訓方面增加內地法律、商業制度等針對性課程。

根據我們對六大新興產業自身的優勢和劣勢，及其面臨的挑戰和機遇的初步分析，我們認為教育服務、文化創意產業和檢測認證服務是香港目前發展潛力比較大的產業，其他三個則相對空間有限。新興產業均面臨本土市場狹小、要素成本過高、發育尚未完全的問題，因此其發展的關鍵是拓展內地市場、與珠三角合作降低成本、政府提供創業基金孵育相關產業。具體而言：

**教育服務：**定位於建立提供“輸出教育”服務的“區域高等教育樞紐”和“專業資格培訓及考試中心”；拓展本地辦學空間，開發落馬洲河套地區；拓展內地辦學空間，協調各高校在珠三角合作辦學競爭，探討在珠三角創建“粵港大學”。

**文化創意產業：**把文化創意產業發展作為香港長期經濟發展的重要戰略之一；加快西九龍文化專區的項目；發展創意產業專業技能培訓；提供創意產業創業基金；加強與深圳合作。

**檢測認證：**完善在檢測和認證領域的公私合作夥伴關係；香港認可處與國家認監委和廣東省對口機構合作，分享資訊，拓展內地市場；爭取將檢測認證合作落實於 CEPA 補充協定。

**醫療服務：**鼓勵香港與內地合作興辦醫院；發展優勢醫療服務作為醫療旅遊內容；落實 CEPA 中關於“中醫藥合作”條款。探索發展公私夥伴關係。

**環保產業：**建立環保產業與環保政策諮詢委員會；關注珠三角在環保領域的政策動態。

**創新科技：**香港各大學合作在香港科技園建立博士後流動站；應積極與珠三角地區合作，規劃建設深港創新圈，形成廣州-深圳-香港為主軸的區域創新格局。

## 一、 跟進研究背景

1997 年香港回歸祖國以來，雖然香港的經濟經歷波折起伏，但是仍取得了長足的發展，同時香港經濟結構和就業結構進一步服務業化，服務業是香港經濟發展和吸納就業的最主要部份，而製造業相對份額進一步下降（見附錄 1.1）。

香港是典型的小型開放經濟體，奉行自由開放的市場經濟；同時，代表外向型經濟的貿易和物流業，以及自由資本推動的金融業是香港經濟中最主要的組成部分，因而，這樣的經濟制度和經濟結構使得香港經濟非常易於受到外部衝擊的影響。2008 年以來的金融危機席捲全球，香港作為典型小型開放經濟體當然也未能倖免，GDP 增長、固定資產形成增長和私人消費增長均在 2008 年迅速下滑；貿易等外向型經濟遭受金融風暴的打擊更為嚴重。在外部負面衝擊下，香港的失業和就業不足問題開始顯現，並且其變化落後於宏觀經濟的變化，雖然宏觀經濟指標在 2009 年一季度有改善跡象，但失業率可能還會高企（見附錄 1.2）。

相對歐美國家，中國內地雖然影響較小，但宏觀經濟已經出現明顯的下滑趨勢，GDP 季度增長率已由 2007 年第四季度的 13% 持續下滑到 2009 年第一季度的 6.1%；同時居民消費增長也顯著下降，但平滑消費的行為使這一變化在 2008 年 10 月才開始呈現，由超過 23% 的增長率下降到最低點 2009 年 1 月的 11.6%，隨後略有反彈；此外，中國整體經濟已經在 2008 年下半年由通貨膨脹迅速演化為通貨緊縮。針對經濟下滑的趨勢，中國政府在 2008 年 11 月出臺了旨在擴大內需、促進經濟增長的十項措施，2 年內 4 萬億的投資重點在基礎設施建設和刺激投資等方面，但目前這一措施成效如何，尚待觀察（見附錄 1.2）。

需要特別指出的是，如果世界經濟恢復的時間過長，這將對中國經濟形成巨

大挑戰。從國家統計局公佈的第一季度貿易數字來看，2009 年第一季度中國的出口與上年同期相比下降 20%，進口與上年同期相比下降 31%，進出口總體下降 25%。此外，一季度的財政收入也大幅下滑 8.3%，結束了過去長達 10 多年的兩位數財政收入增長。外貿部門和財政收入的萎縮也加劇了宏觀經濟在擴大內需方面的難度。儘管第一季度的經濟狀況被認為是“國內經濟出現了積極變化”，但是，這種“積極變化”從某種意義上是 2008 年年底開始的信貸擴張以及與 4 萬億經濟刺激計畫相關的投資刺激引起的。而從現在來看，信貸進一步擴張的可能性較小，而財政收入下滑也制約了未來財政政策的支持力度。比較亞洲金融危機，當前的全球金融危機對中國的影響更甚。在外部需求不旺、國內需求又難以啟動的條件下，大規模的信貸擴張以及財政刺激有可能僅有短期效果，但卻會給中國經濟長期性的結構調整帶來負面影響。

正是在外部環境惡劣、內部經濟下滑的惡劣的環境之下，經濟調整的成本才相對較低<sup>1</sup>，相對有利於產業結構調整和新興產業培育。香港更需要在這樣的環境中冷靜思考和長遠考慮經濟增長的可持續性和中長期經濟發展的動力。香港回歸十一年來，中央政府、內地經濟和珠三角地區為香港經濟發展提供了更為廣闊的空間和更為有利的政策支持，如何在內地發展政策和規劃的背景下，抓住內地經濟崛起、社會發展的契機，尋找中長期對香港經濟發展有利的新的增長點，減少自由開放的香港經濟面對外部衝擊的脆弱性，實現香港經濟的可持續發展，正是我們所關注的問題。

回歸十一年來，在基於“一國兩制”的政治框架下，香港與內地之間的經濟關係通過直接溝通和協商建立合作機制。2003 年，中央政府與香港簽署《內地與

---

<sup>1</sup> 在經濟下滑或衰退時期，物質資本和人力資本的報酬下降相對顯著，因而進行產品研發、市場拓展和產業結構調整的成本相對較低。

香港更緊密經貿關係安排》(CEPA)，在隨後的六年中，又分別簽署了六個補充協議，使得香港贏得了開拓內地市場和推動兩地經濟進一步融合的先發優勢。此外，國家“十一五”規劃中首次將香港納入其中，表示支持香港維持現有的金融、航運及商貿等三大國際中心地位。而在近期，中央政府先後出臺或批准了兩個涉及香港經濟發展的重要政策和規劃，這即是 2008 年底的中央支持香港 14 項措施（以下簡稱“中央 14 項措施”）以及 2009 年初通過的《珠江三角洲改革發展規劃綱要（2008-2020）》（以下簡稱《珠三角規劃》）。中央 14 項措施和《珠三角規劃》是中央政府為支持香港經濟發展和加快香港與珠三角地區經濟融合的重要政策保障，也是香港中長期經濟發展的重要契機。

本研究是基於《香港經濟研究：經濟轉型、競爭力與經濟增長可持續性》研究報告（以下簡稱《研究報告》）的分析和結論，在新的國內外經濟形式和政策環境之下，對香港經濟未來發展的機遇和挑戰進行討論。本研究將重點討論在中央 14 項措施和《珠三角規劃》的政策背景之下，香港與內地經濟的融合（尤其是與珠三角地區的經濟融合）對香港未來發展的重要性和啓示，如何利用上述政策背景鞏固和優化香港現有支柱產業，如何明確和發展對香港中長期經濟發展有利的新興優勢產業。

需要指出的是，由於跟進研究的時間所限，而研究又涉及經濟融合、傳統支柱產業發展和新興產業發展，內容相當廣泛，每一個問題均可以成爲一個項目進行單獨研究，因此，我們只能在已有《研究報告》結論的基礎上，進行定性判斷、數據挖掘、定量分析和政策研究，盡我們所能對跟進研究的問題進行有限度分析。

本研究報告的內容分爲四個部分。首先，我們從經濟融合的經濟學原理出發，分析香港和內地經濟（特別是珠三角地區經濟）融合的效果和啓示。第二，

從傳統支柱產業層面，分析相關產業在中央新政策和新規劃的背景之下，可能存在的機遇和挑戰。第三，從探討中的新興產業層面，分析如何在內地政策背景之下尋找行業發展機遇和培育新興優勢產業。最後，基於以上各部分的分析，對香港經濟發展提出相關的政策建議。以上四個部分對應本報告的第二至五章內容。

## 二、 內地經濟融合與香港經濟發展

我們在《研究報告》中已經通過多種定量分析方法重點分析了香港與內地經濟融合的顯著作用，本章研究內容將在《研究報告》結論的基礎上，進一步對珠三角地區對香港經濟發展的作用進行分析。

### 2.1 香港與內地經濟的融合

內地改革開放之後，香港與內地經濟，特別是與珠三角地區經濟的相互融合在不斷加快和持續深入，並對香港經濟發展起到了舉足輕重的作用。香港與中國內地的貿易額占香港總貿易額的比重由 1978 年的 9.3% 上升到 2007 年的 47.5%；2007 年，香港對中國內地直接投資頭寸（Position）占香港對外直接投資總頭寸的 43.4%，中國內地來自香港的外商直接投資占所有外商直接投資的 37.0%。

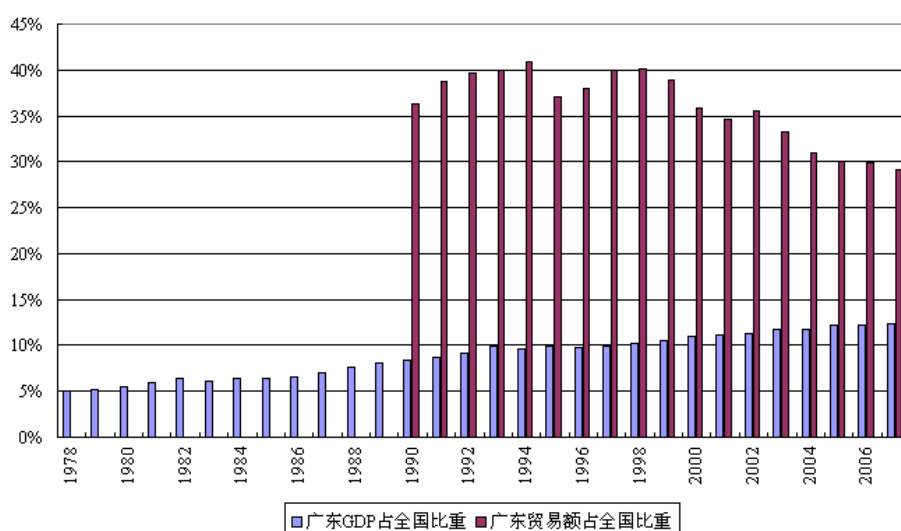


圖 1：廣東省 GDP 和貿易總額占全國比重（1978-2007）

數據來源：《中國統計年鑒 2008》，《廣東統計年鑒 2008》。

廣東省尤其是珠三角地區依託毗鄰香港、澳門地區的優勢，率先邁出了改革開放的步伐，建立了開放型的經濟體系，成為中國對外開放的重要視窗，也成為國際產業轉移和要素流動的受益者。目前廣東省的經濟總量占全國 GDP 的

12.3%，並已經超過除韓國之外的其他亞洲四小龍國家和地區；此外，2007年廣東省的對外貿易總額占全國的近30%，比重最高時超過40%（見圖1）。在香港與內地的經濟和貿易聯繫中，廣東省始終是最重要的部分。1985-2007年間，香港與廣東省的貿易總額占其與中國內地貿易總額的30.9%，2007年更高達40.3%；1985-2007年間，廣東省來自香港的實際利用外商直接投資總額為1194億美元，占中國內地實際利用各國外商直接投資總額的15.7%。

珠三角地區包括廣東省的廣州、深圳、珠海、佛山、江門、東莞、中山、惠州和肇慶市等九個地區，該地區常住人口占廣東省常住人口的50%，GDP則占廣東省GDP的82%。因此，為研究方便，我們在本研究中使用廣東省的相關數據代替珠三角地區。

## 2.2 經濟融合的經濟學原理

香港與內地經濟（特別是珠三角地區經濟）的相互融合對香港經濟發展和全要素生產率提高產生了重要的影響。應該指出，這種經濟整合完全符合經濟增長的基本原理，香港與內地經濟的融合意味著兩個擁有不同資源稟賦和資源優勢的經濟體之間逐漸取消了壁壘，不但擴大了各自的資源邊界，也整合了兩個經濟體的資源成本結構，具有十分深遠的意義。

首先，香港與內地經濟的融合擴大了各自的資源邊界，直接引起規模經濟的改善，這對香港這樣的資源稟賦有限的小經濟體極為重要。經濟融合擴大了香港企業、商品和服務的市場，為香港經濟創造了更多的就業機會，從而提高香港的人均收入水平。這可以視為香港與內地經濟融合的“市場規模效應”。

第二，香港與內地經濟的融合擴大了各自的資源邊界，引起資源的重新配置，改善了資源的配置效率。兩地經濟融合使得在資源可以在市場規模擴大的基

礎上各得其所，發揮所長，促進了香港經濟的產業結構變化。中國內地市場對香港的開放促進了香港經濟向一個更專業化的服務經濟和更國際化的金融中心轉型。這可以視為香港與內地經濟融合的“資源配置效應”。

第三，香港與內地經濟的融合使兩地經濟體的“外部性”問題因資源邊界的擴大而轉變為“內部性”問題。經濟融合使原來被忽略的外部成本（如污染控制、食品安全）轉化為內部成本，改變了利益主體的動機，因而產生降低內部成本的動力；原來被忽略的外部利益（如兩地基礎設施對接等）轉化為內部利益，從而產生鼓勵投資，獲取共同利益的動力。

### 2.3 實證分析結果

在《研究報告》採用生產函數方法進行的分析中，我們發現香港的勞動生產率增長以及成功地完成結構升級（從轉口貿易和勞動密集製造業向金融及工商服務業的轉變），不但得益於內地尤其是珠三角地區對香港勞動密集型製造業的吸收，而且還得益於香港可以發揮其特有的國際貿易和市場行銷能力，將遷移到內地的由香港資本支持的製造業推向廣闊的內地市場和國際市場。

迅速的資本深化<sup>2</sup>反映了香港因與珠三角的整合出現的資源重新配置。在1960-2007年的47年間，香港勞動生產率的平均增長率為4.28%，其中資本深化貢獻了其中的60%，全要素生產率增長貢獻了40%。這說明在過去近半個世紀的經濟增長中，總體而言，資本深化和全要素生產率增長均發揮了重要作用，其中資本深化起到了主導性的作用。我們也發現，香港本地經濟的資本深化在1990年代並沒有因為製造業向珠三角的轉移而停止，反而加速進行。這主要是由於與內地經濟（特別是珠三角地區）的經濟融合擴張了香港的資源邊界；中國內地低

---

<sup>2</sup> 資本深化即 Capital Deepening，它是指在某個經濟體中，勞均資本水平在提高。

廉的勞動成本和土地成本在刺激香港對內地直接投資的同時，使香港自身的經濟結構迅速地向高端工商專業服務業發展，從而刺激了本地投資。

在《研究報告》中，我們建立了多元回歸模型分析內地因素對香港經濟增長和全要素生產率提高的影響，並將來自內地的轉口貿易增長率作為代表香港與內地經濟融合的變量（內地因素）。我們發現，內地因素與香港的實際人均 GDP 增長和全要素生產率增長之間均存在顯著的正向關係；即使將製造業占 GDP 比重和 1997 年制度變化衝擊變量納入模型後，這種正向關係依然十分顯著。

本報告將進一步研究香港和珠三角地區的經濟融合對香港經濟的影響。我們選取香港與廣東進出口貿易總量增長率作為代表香港與珠三角地區的經濟融合的變量（廣東因素），仍然選取來自內地的轉口貿易增長率作為代表香港與內地經濟融合變量（內地因素），其他的變量選取與《研究報告》相同。

我們首先研究內地因素和廣東因素對香港實際人均 GDP 增長<sup>3</sup>的影響。

將內地因素和廣東因素分別單獨納入模型中之後，我們發現內地因素和廣東因素均和香港人均 GDP 增長率有顯著的正向關係（見表 1 中模型 1 和模型 2）。隨後，我們將內地因素和廣東因素同時納入模型後（模型 3），模型的解釋力增強（調整後  $R^2$  由 0.43 上升到 0.53），內地因素和廣東因素的係數均有所下降，顯著性基本不變，這是因為廣東因素體現了部分內地因素的作用。模型 4 和 5 將製造業比重和 1997 年虛擬變量納入模型中，我們發現內地因素和廣東因素的正向關係依然顯著，且內地因素的作用顯著提高，製造業比重與人均 GDP 增長之間呈現顯著的負向關係，而 1997 年虛擬變量在模型中並不顯著。這說明，內地因素和廣東因素對香港的經濟增長產生了重要的正向影響，而香港經濟由製造

---

<sup>3</sup> 如未有其他說明，本報告中所提及的“GDP 增長”均是指“實際 GDP 增長”。

業向非製造業的產業結構調整也促進了香港的經濟增長。這強有力地支持了我們有關香港與內地，尤其是香港與珠三角地區的經濟融合可以通過改善規模經濟和資源配置效率，促進香港收入增長的理論分析。以模型 4 結果為例，內地因素（來自中國內地的香港轉口貿易增長率）和廣東因素（香港和廣東貿易總額增長率）分別增加 1 個百分點，將分別促進香港人均 GDP 增長 0.322 和 0.047 個百分點；香港製造業比重降低 1 個百分點，也將促進香港人均 GDP 增長 0.618 個百分點。

表 1：內地因素、廣東因素與香港實際人均 GDP 增長

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
內地因素	0.148		0.125	0.322	0.313	0.236	0.308	0.240
	(4.12)**		(3.67)**	(5.59)**	(5.30)**	(3.24)**	(4.10)**	(2.88)*
廣東因素		0.080	0.055	0.047	0.048	0.039	0.047	0.039
		(2.73)*	(2.26)*	(2.55)*	(2.55)*	(2.12)+	(2.45)*	(2.06)+
製造業比重				-0.618	-0.514	-0.258	-0.497	-0.274
				(3.83)**	(2.52)*	(1.04)	(1.88)+	(0.95)
D1997					1.286	-0.062	1.704	-0.511
					(0.84)	(0.04)	(0.40)	(0.12)
廣東因素*D1997							-0.083	0.086
							(0.11)	(0.12)
製造業比重*D1997						0.121		0.122
						(1.66)		(1.61)
常數項	1.022	2.361	0.350	2.308	0.864	-0.120	0.774	-0.036
	(1.05)	(2.45)*	(0.37)	(2.63)*	(0.45)	(0.06)	(0.36)	(0.02)
觀測值	22	22	22	22	22	22	22	22
調整後 R <sup>2</sup>	0.43	0.24	0.53	0.73	0.72	0.75	0.70	0.73

注：

1. 因變量為人均 GDP 增長率。
2. 自變量中“內地因素”為來自內地的轉口貿易增長率，“廣東因素”為香港與廣東進出口貿易總量增長率，“製造業比重”為香港製造業占 GDP 比重，“D1997”在 1997 年之前為 0，1997 年及其之後為 1 的虛擬變量，“廣東因素\*D1997”為兩者交叉項，“製造業比重\*D1997 年虛擬”為兩者交叉項。
3. 括弧內數值為 t 統計量。
4. “+”、“\*”和“\*\*”分別表示在 10%、5%和 1%水平下顯著。

同時，我們又採用回歸分析對影響香港全要素生產率的因素進行了考察。變量的選取與香港人均 GDP 增長研究類似，分析結果如表 2 所示。

表 2：內地因素、廣東因素和香港 TFP 增長

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
內地因素	0.122		0.103	0.327	0.316	0.269	0.280	0.243
	(3.40)**		(2.91)**	(6.03)**	(5.76)**	(3.79)**	(4.10)**	(3.05)**
廣東因素		0.069	0.048	0.039	0.040	0.034	0.038	0.034
		(2.45)*	(1.90)+	(2.24)*	(2.27)*	(1.90)+	(2.17)*	(1.85)+
製造業比重				-0.704	-0.585	-0.429	-0.451	-0.331
				(4.63)**	(3.07)**	(1.77)+	(1.88)+	(1.20)
D1997					1.475	0.653	4.711	3.518
					(1.04)	(0.40)	(1.23)	(0.87)
廣東因素*D1997							-0.641	-0.550
							(0.91)	(0.77)
製造業比重*D1997						0.074		0.066
						(1.04)		(0.90)
常數項	-0.905	0.160	-1.489	0.742	-0.915	-1.515	-1.614	-2.050
	(0.93)	(0.17)	(1.54)	(0.90)	(0.51)	(0.81)	(0.82)	(1.01)
觀測值	22	22	22	22	22	22	22	22
調整後 R <sup>2</sup>	0.33	0.19	0.41	0.72	0.72	0.72	0.72	0.71

注：

1. 因變量為 TFP 增長率。
2. 自變量中“內地因素”為來自內地的轉口貿易增長率，“廣東因素”為香港與廣東進出口貿易總量增長率，“製造業比重”為香港製造業占 GDP 比重，“D1997”在 1997 年之前為 0，1997 年及其之後為 1 的虛擬變量，“廣東因素\*D1997”為兩者交叉項，“製造業比重\*D1997 年虛擬”為兩者交叉項。
3. 括弧內數值為 t 統計量。
4. “+”、“\*”和“\*\*”分別表示在 10%、5%和 1%水平下顯著。

將內地因素和廣東因素分別單獨納入模型中，我們發現內地因素和廣東因素均和香港 TFP 增長率有顯著的正向關係（見表 2 中模型 1 和模型 2），將內地因素和廣東因素同時納入模型後（模型 3），兩者均與 TFP 增長有顯著的正向關係，不過係數均有所下降，這是因為廣東因素體現了部分內地因素的作用。模型 4 和 5 將製造業比重和 1997 年虛擬變量納入模型中，我們發現內地因素和廣東因素的正向關係依然顯著，且內地因素的作用顯著提高，製造業比重與 TFP 增長之間呈現顯著的負向關係，而 1997 年虛擬變量在模型中並不顯著。這說明，內地因素和廣東因素對香港的 TFP 增長有著重要的正向影響，而保持其他因素不

變，資源重新配置會顯著地引起全要素生產率的增長。這強有力地支持了我們有關香港與內地，尤其是香港與珠三角地區的經濟融合可以通過改善規模經濟和資源配置效率促進香港 TFP 增長的經濟學分析。內地因素和廣東因素分別增加 1 個百分點，將分別促進香港 TFP 增長 0.327 和 0.039 個百分點；香港製造業比重降低 1 個百分點，也將促進香港 TFP 增長 0.704 個百分點（見模型 4）。

## 2.4 政策建議

我們的研究表明，香港與內地經濟，特別是與珠三角經濟的融合，擴大了香港經濟的資源邊界，推動了香港經濟結構的調整，提高了香港資源和資本的配置效率，從而推動了香港經濟過去幾十年的發展。內地經濟規模的不斷壯大、市場機制的不斷健全和消費需求的不斷提高，使得內地經濟對香港未來中長期的經濟發展極為重要。

香港與內地經濟（尤其是珠三角地區）的融合，不僅要通過制度條件，即通過內地中央政府及地方政府與香港政府的協商，頒佈相關政策，簽署相關協議，從而取消資源和資本流動的壁壘；也要通過物質條件，即香港積極參與國內區域發展規劃，爭取在內地尤其是珠三角的地區規劃中（例如基礎設施建設），取得更有利的位置。

目前，中央政府提出十四項支持香港的措施中，多種政策規劃和基建措施的目的就在於促進香港與珠三角地區的經濟融合，這包括，協助港珠澳大橋儘快動工，推動香港深圳機場鐵路、廣深港高速鐵路、皇崗及文錦渡邊境口岸改造的工程項目。尤為重要的是國務院最近通過的《珠江三角洲地區改革發展規劃綱要（2008-2020 年）》（以下簡稱《珠三角規劃》）中，首次將珠三角地區和港澳的緊密合作納入規劃，並將珠三角和香港的共同發展和共同繁榮作為重要發展目標。

《珠三角規劃》的戰略定位中，推動珠三角與港澳緊密合作，融合發展，共同打造亞太地區最具活力和國際競爭力的城市群是重要目標；同時珠三角地區要發展與香港國際金融中心相配套的現代化服務體系，並建設與港澳地區錯位發展的國際航運、物流、貿易、會展、旅遊和創新中心。

“合作發展”和“錯位發展”是《珠三角規劃》對珠三角與港澳緊密融合、共同發展的戰略定位。《珠三角規劃》提出一系列實現此戰略目標的具體規劃，這包括：推進重大基礎設施對接，加強產業合作，共建優質生活圈，創新合作方式等。

香港應緊緊抓住此次《珠三角規劃》的契機，主動與中央政府和廣東政府協調溝通，積極參與到規劃的細則制定和具體落實之中，為香港的中長期發展爭取更大的空間和更有利的位置。香港政府相關部門在研究《珠三角規劃》的基礎上，制定與之對應的發展規劃和發展戰略。

“合作發展”要求兩地通過協商合作，形成成熟、有效的首長聯繫會議機制、資訊通報機制和應急合作機制，減少溝通成本和制度障礙，實現互惠共贏；並通過基礎設施建設，推動香港和珠三角地區城市規劃、基礎設施網路方面的對接，消除流通阻礙，推動區域共同發展。

“錯位發展”要求兩地明確各自產業優勢和劣勢，加強產業合作，明確產業分工，實現優勢互補和共同發展，共同提高港澳和珠三角地區國際競爭力；香港作為國際金融、貿易、航運、物流、高增值服務中心，需要珠三角地區相關服務業的配套支援，香港也要主動吸引珠三角地區企業赴港上市，加強科技創新合作、專業資格互認合作和高等及專業教育合作。

## 2.5 臺灣、東南亞與香港經濟關係

與內地的經濟關係是香港經濟最重要的外部環境，除此之外，臺灣和東南亞

也是香港經濟和對外貿易的重要物件，同樣值得關注。本節將就臺灣和香港經濟關係，以及東南亞和香港經濟關係進行簡單討論。

在過去的 30 年中，香港扮演著臺灣與內地商務和貿易服務樞紐的角色，臺灣長時間是香港的第四大貿易夥伴（僅次於中國內地、美國和日本），2008 年香港和臺灣的貿易總額近 2500 億港幣，占香港總貿易額的 4.2%（見圖 2）。臺灣和內地恢復協商對話之後，海峽兩岸關係協會和海峽交流基金會陸續進行了三次高峰會晤，並在 2009 年 4 月底簽署三項重要協定及達成一項歷史性的原則共識，海峽兩岸將全面實現直接“三通”——直接通郵、直接通航、直接通商。

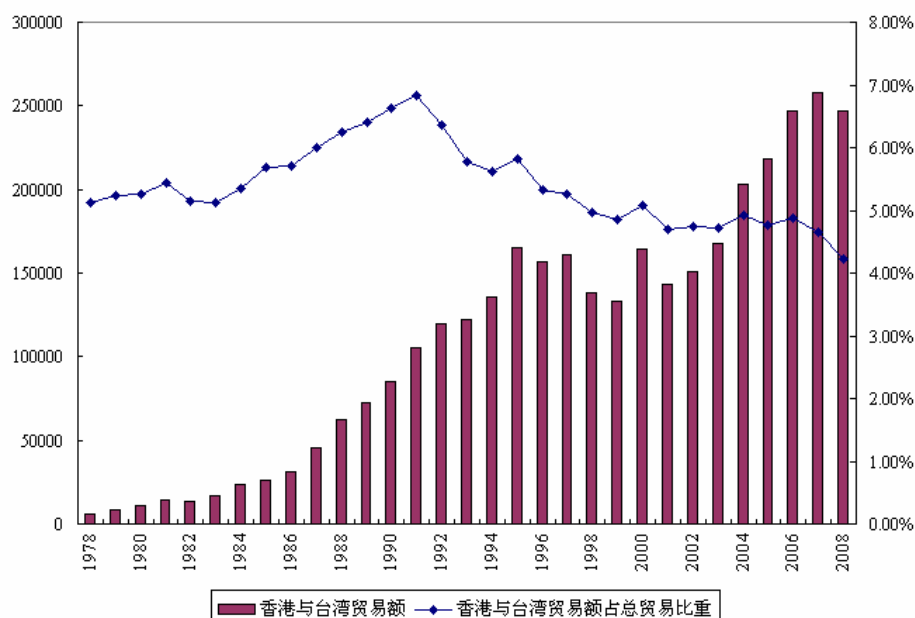


圖 2：香港與臺灣貿易總額及比重（1978-2008）

數據來源：香港政府統計處。

海峽兩岸在未來實現“大三通”，肯定會削弱香港作為兩岸有形貿易轉口樞紐（包括貨物流和客流）的地位，短期內對香港轉口貿易、港口和機場的客運與貨運和旅遊業都有不良的影響。然而，據香港貿易發展局分析，這些不良影響是局部的且有限的<sup>4</sup>。反過來講，兩岸三通的實現必將強化兩岸之間的雙向交流和商

<sup>4</sup> 目前每年從臺灣到香港或過境的旅客約 270 萬人次使用香港機場，佔總體來港旅客的 11%。港臺之間空

業活動，這樣將增強香港在海峽兩岸無形貿易（即服務貿易）中的仲介地位。臺灣企業也將進一步擴大對內地投資，企業發展成熟之後將成為在港上市融資的潛在對象；同時兩岸直航對香港旅遊業、船舶註冊和保險業也提供了更多的商機。此外，兩岸三通的實現對與香港企業而言將出現兩個新的增長點，其一是台商對內地服務業的投資，其二是內地企業進軍臺灣。

1978 年以來，臺灣向內地的投資數額十分龐大，僅次於香港，但是臺灣廠商在內地的投資偏重製造業，投資於服務業的資金比例只有約 10%，相比起臺灣廠商在內地之外的投資，以及香港在內地的投資來言，比例偏低<sup>5</sup>。臺灣廠商在內地服務業投資大幅偏低，明顯與過去臺灣當局對兩岸交流及投資的政策限制有關<sup>6</sup>。在諸多政策限制之下（“三不”政策、戒急用忍等），2008 年之前兩岸未能實現三通，臺灣的海運及航空公司不能運載旅客和貨物往來海峽兩岸，兩岸人員交流亦受到非常大的限制，這樣就對台資服務業的發展極為不利。

在兩岸三通即將實現的背景下，臺灣資金對內地服務業的投資將大幅增加，因為香港服務業的水平遠高於臺灣，同時香港在海峽兩岸都擁有龐大的商業網絡，因此臺灣資金進軍內地服務業，將尋找合適的香港合作夥伴。此外，隨著臺灣當局容許內地資金投資臺灣，內地企業也將進軍臺灣，同樣將會尋找合適的香港廠商作為合作夥伴。給香港帶來大量商機。

由於歷史原因，香港政府官員不太熟悉臺灣事務，且對港臺雙方的交往有較多顧慮，甚至設置了不必要的限制。在海峽兩岸關係出現突破的時刻，香港特區

---

運貨物的重量約 28 萬噸，佔香港航空總貨運量的 7.4%。港臺之間每年的貨櫃總量約 74 萬個標準箱，佔香港貨櫃運輸總吞吐量的 3.7%；港臺之間的郵件總重量約 39 萬公斤，佔香港郵政署處理郵件總量的 0.7%。

<sup>5</sup> 臺灣在中國內地之外的投資約 50% 投資於服務業。2007 年底，香港對外直接投資的頭寸（Position）中，製造業投資僅佔 2.3%。

<sup>6</sup> 蔣經國主政時期主張“三不政策”，即不接觸、不談判、不妥協。李登輝主政時期則主張“戒急用忍”，並明確界定：“高科技、五千萬美金以上、基礎建設”三種投資應對大陸“戒急用忍”。陳水扁主政時期則先主張為內地投資鬆綁，“積極開放，有效管理”，而隨後則變為“積極管理，有效開放”。

政府官員需要加強對臺灣政治、經濟和社會制度的認識和瞭解，解放思想，擴大港臺兩地的商務和經貿合作，迎接兩岸大三通帶來的的機遇。

對於東南亞國家而言，香港傳統上是中國內地與東南亞貿易的轉口港，也是東南亞商人進軍中國市場的基地。從 2010 年初開始，10+1 的中國—東盟自由貿易區（CAFTA）正式開始啓動，對香港而言，挑戰和機遇並存。

在挑戰方面，中國—東盟自由貿易區的實現將會削弱香港作為內地與東南亞有形貿易（包括貨物流和客流）的中轉港地位。此外，由於香港在 CEPA 協定下享有的市場准入優惠，在中國—東盟自由貿易協定下東盟各成員也同樣享有，因此，東南亞商人進軍中國市場，也將不一定以香港作為基地。

在機遇方面，中國—東盟自由貿易區的實施，將增加中國與東盟兩地之間的投資和貿易，香港憑藉其高質量的金融及商業服務業，以及其在內地和東盟兩地的商業網絡，應該可以從中得到豐富商機。例如中國內地和東盟兩地的企業在開展貿易業務和開闢對方國家市場時，都可能尋找香港廠商作為夥伴，或者倚重香港廠商提供的專業服務。

中國已計劃以廣西北部灣作為加強與東盟經貿關係的港口及門戶，香港與北部灣的地理接近，並且使用同一方言，有血緣和地緣的便利。在港珠澳大橋完工後，香港車輛可從珠海西部前往廣西，香港與北部灣的陸路交通時間大為縮短。香港政府應通過泛珠江三角的合作機制及與廣西的直接溝通，加強與北部灣的聯繫。香港的服務業提供者（包括物流、金融、電訊及商業服務等），亦應積極探索北部灣的商機。此外，中央政府正在研究成立總規模達 100 億美元的“中國—東盟投資合作基金”。香港政府可以積極向中央政府爭取，把此類合作基金的運作基地設立在香港。

### 三、鞏固和優化四大傳統支柱產業

香港是以服務業為主導的經濟體系，目前超過 92% 的 GDP 是由服務業部門創造的（按照要素成本計算的 GDP 比例），其中金融業、旅遊業、貿易及物流業和專業服務及工商業支援服務業被列為四大支柱產業。2007 年，這四大傳統支柱產業的增加值占香港 GDP 的 59.7%（見圖 3），就業人數占香港總就業人口的 46.9%。這四大產業是香港經濟的支柱，香港經濟發展與這些產業的發展息息相關。本章研究將討論香港經濟的四大傳統支柱產業在新的政策環境和經濟環境之下面臨的發展機遇和挑戰。

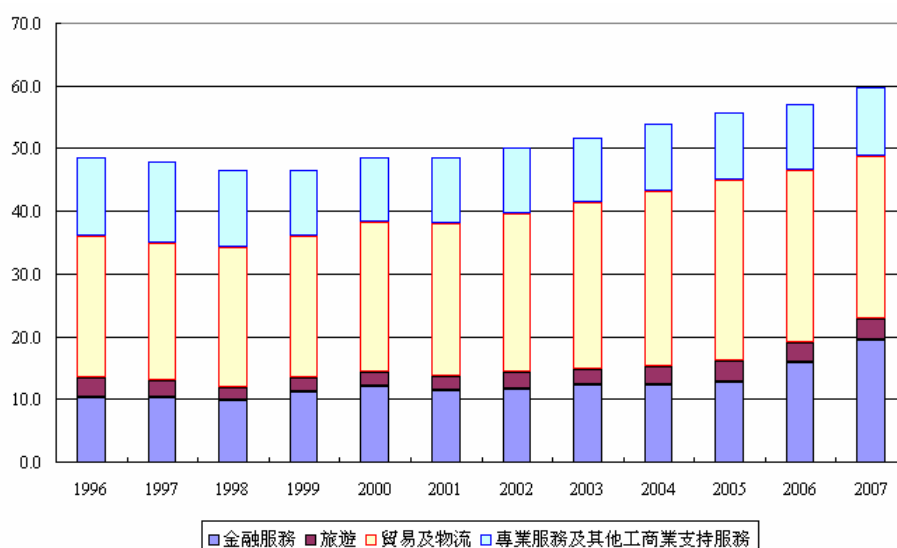


圖 3：四大傳統支柱產業增加值占 GDP 比重（1996-2007）

單位：%。數據來源：香港政府統計處。

#### 3.1 金融業

2008 年香港金融發展指數<sup>7</sup>位列全球八位，在亞洲僅次於日本，其指數分指標中的制度環境、商業環境和市場規模及可及性更是分別位列世界第 2 位、第 4

<sup>7</sup> 金融發展指數（Financial Development Index）是由世界經濟論壇（World Economic Forum）發佈的反映世界各國金融發展水平的指數體系，並在《金融發展報告 2008》中第一次發佈。金融發展指數由 7 個分指數構成，包括①制度環境，②商業環境，③金融穩定性，④銀行，⑤非銀行，⑥金融市場，⑦規模、深度及可得性等。

位和第 3 位<sup>8</sup>，香港金融業在制度方面優勢明顯。雖然香港現在是世界上市值第七大的股票市場，但已經被上海所超越，香港對內地企業的吸引力開始下降。

《研究報告》採用單位勞動成本<sup>9</sup>度量了香港金融業經過勞動生產率調整後的平均勞動報酬。本研究將單位勞動成本的計算結果進行更新。我們發現，雖然 1990 年代以來平均勞動報酬增加很快，但是勞動生產率可以保持同步或者更快的增長（尤其是 2002 年之後），因而單位勞動成本在 1997 年之後穩步下降，說明香港金融業存在著一個有效的競爭的勞動力市場。2005-2007 年間，這個趨勢仍然得到了保持（見圖 4）。

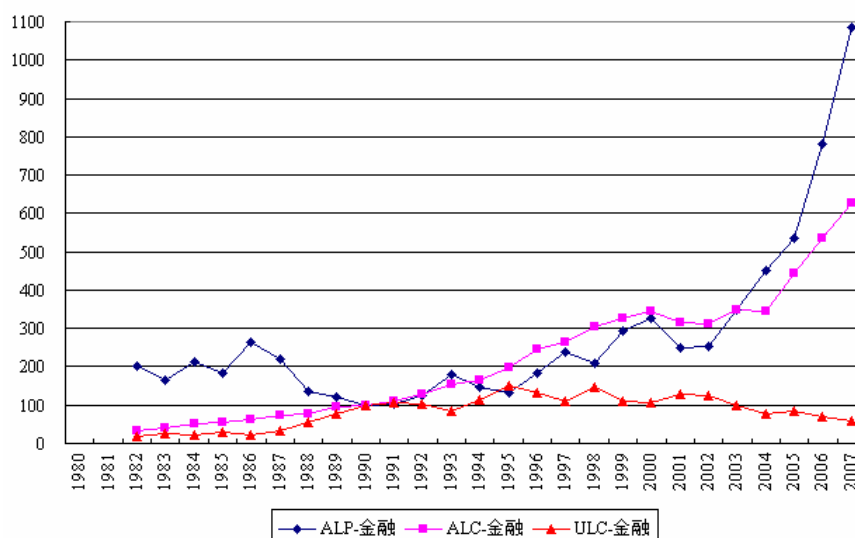


圖 4：金融業單位勞動成本變化（1982-2007）

注：ALP、ALC 和 ULC 分別指平均勞動生產率、平均勞動成本、單位勞動成本。圖中以 1990 年數值為 100。數據來源：香港政府統計處。

我們在此基礎上將香港同紐約和倫敦的金融業進行了競爭力比較，研究發現香港金融業的單位勞動成本在 2003 年之前均高於紐約和倫敦，但 2003 之後已經

<sup>8</sup> 數據來源：World Economic Forum, Financial Development Report 2008。

<sup>9</sup> 單位勞動成本（Unit Labor Cost）是指經過勞動生產率調整後的平均勞動報酬，這是考慮了生產率水平的行業競爭力指標。它可以由平均勞動報酬（ALC）除以平均勞動生產率（ALP）計算得到。

低於紐約，接近倫敦。我們認為，隨著香港與內地經濟的融合，以及香港對內地金融市場的參與，香港金融業的“單位勞動成本”可以進一步下降。換而言之，香港金融業的勞動生產率增長會持續地、穩定地抵消勞動報酬的上升。

然而，我們還要清醒的看到香港與上海在金融服務方面的競爭和合作。2009年4月，國務院發佈關於推進上海建設國際金融中心和國際航運中心的意見<sup>10</sup>，支持上海到2020年基本建成與中國經濟實力以及人民幣國際地位相適應的國際金融中心，以及高水平、具有國際競爭力和行業影響力的金融市場體系和金融機構體系（具體內容見附錄3.1）。隨後的2009年5月，《深圳綜合配套改革試驗總體方案》（以下簡稱《深圳綜改方案》）獲得國務院批准，支援深港地區建設國際金融中心、物流中心、貿易中心、創新中心和文化創意產業中心。一個月內中央政府相繼確立上海、深港兩大金融中心，說明中國建設雙金融中心已經納入國家規劃並將獲得中央及廣東省的全力支持，這對於香港而言是機遇與挑戰並存。

上海建設國際金融中心的定位給香港金融業帶來的競爭顯而易見，上海長期來看將成為人民幣業務和內地企業上市融資的中心，香港在人民幣業務上的優勢將逐漸喪失，對內地企業上市的吸引力也將會下降。然而，我們還需要看到此間的重要發展機遇。儘管中央政府把上海和深港都定位為國際金融中心，但是在功能上有所差異。上海的定位是“與中國經濟實力以及人民幣國際地位相適應的國際金融中心”，因此，上海國際金融中心地位的確立仍然需要一段時間，這取決於中國經濟發展、國際經濟環境以及中國的金融政策。而香港目前已經是國際金融中心和全球資本投資中國的重要樞紐；在未來的發展中，香港作為國際金融中心也同樣擔負提升人民幣國際地位的重要職能。

---

<sup>10</sup> 2009年4月29日，《國務院關於推進上海加快發展現代服務業和先進製造業建設國際金融中心和國際航運中心的意見》發佈。

香港金融業的制度因素優勢明顯，具有豐富的從業經驗、健全的制度保障、訓練有素的金融專才、豐富的跨境金融交易經驗以及和國際金融資本市場的有機聯系，這是目前香港相對於上海的比較優勢。未來建設上海、深港雙金融中心的規劃，這就要求：一方面，香港和深圳深入金融業的合作，立足珠三角地區，積極吸納泛珠三角地區的市場需求；另一方面積極開展與上海金融業的合作和交流，尋求金融業務的互補發展和良性競爭。上海作為國際金融中心的崛起，會促進內地金融業的開放，促進內地經濟進一步的商業化、金融化、市場化和國際化，這也會為香港金融業開拓內地市場奠定一定的基礎。中央 14 項措施、《珠三角規劃》和《深圳綜改方案》進一步強化了香港的國際金融中心地位；如果香港金融業應對得當，高瞻遠矚，未來香港的國際金融中心地位不會被上海所取代，而會形成一東一南中國雙金融中心的發展格局，這正如第二次世界大戰之後，倫敦在新金融中心法蘭克福的崛起中同樣保持了金融業的優勢地位一樣。

基於以上的判斷，我們對香港金融業的中長期發展有如下建議。

第一，內地是香港金融業的最大市場，但香港對內地企業的吸引力開始下降，因此，香港應主動應變，吸引內地企業和其他國家企業赴港上市。在過去的近20年，內地企業來港上市仍將成為香港股市重要的IPO來源，香港已經成為內地企業的資本募資中心<sup>11</sup>（見附錄3.2）。然而，2007年之後在香港上市國企股開始回歸A股市場，上海股市的成交量和上市集資額均已超過香港，在金融風暴的雙重打擊之下，內地企業在香港上市集資總額顯著下降。雖然現在香港資本市場優勢明顯，但長遠來看，上海應當是內地企業融資的首選。因此，香港應當主動

---

<sup>11</sup> 根據香港交易所的數據，截至 2009 年 3 月 31 日，自 1993 年以來，內地企業在香港的股份募資總額近 8700 億港元；在香港上市的 H 股和紅籌股為 246 家（主板 202 家，創業板 44 家），占香港上市公司總數的 22.6%；2009 年在港上市內地企業市值達 5.59 萬億港元，占港股總市值的 56%；2008 年全年，在港上市內地企業成交額為 8.41 萬億港元，占港股總成交額的 67%。

應變，抓住中央支持香港14項措施和《珠三角規劃》支持內地企業到香港上市的政策機遇，開展與內地（尤其是珠三角地區）政府相關部門（如證監會、國資委等）和企業的合作，落實支持企業赴港上市的具體政策。同時，加強與上海交易所和深圳交易所的合作，在資訊共用、市場開放等方面實現合作共贏。此外，香港金融業應將吸引亞洲其他國家的企業上市作為重要發展目標。

第二，香港應主動抓住人民幣國際化的歷史機遇，成為人民幣進入國際市場的先行者和受益者，而需要注意的是這可能僅是短期機遇。漸進開放的中國資本市場也決定了人民幣走向國際化必須本著循序漸進的原則。在這一過程中，香港將會被定位為人民幣進入國際金融市場的“入手點”、“緩衝區”及“過渡區”。2009年1月20日，中國人民銀行與香港金融管理局簽訂貨幣互換協定<sup>12</sup>；中央14項措施亦容許合條件的企業在香港進行人民幣貿易支付，《珠三角規劃》也提出要開展對港澳地區貿易項下使用人民幣計價、結算試點，以上措施均旨在推動人民幣國際化。香港是應抓住這一機遇，成為人民幣走向國際化的先行者和受益者。然而，這一機遇對香港而言，僅是短期內的收益，香港雖然是最大的離岸人民幣業務中心，可是離岸業務規模不大。長期來看，人民幣的資本賬目管制將消除，人民幣將實現自由兌換，此後香港在外幣業務上的優勢可能將不復存在。

第三，香港應推動與深圳的金融業合作，共同落實建設深港國際金融中心的具體規劃和措施。深圳未來將探索建立國內外幣債券市場，發展期貨市場和產權市場，目前香港在這些領域擁有豐富的經驗和完備的體系，可以借此機遇擴大在深圳金融市場的影響力和市場份額。此外，深圳在《深圳綜改方案》中獲得了四項“先行先試權”，這包括了“對符合國際慣例和通行規則，符合我國發展方向，

---

<sup>12</sup> 該協定還同意內地和香港在有必要時為兩地商業銀行設于另一方分支機構提供短期流動性支援。

需要試點探索的制度設計先行先試”，兩地股票市場的逐漸融合可以成爲這一“先行先試”的重要內容。廣東省委書記汪洋所宣導的“解放思想”極有可能在深圳的金融業發展有所體現。在兩地股票市場融合的基礎上，未來深交所更加活躍的企業上市融資和交易活動將爲吸引力逐漸降低的香港股票市場帶來新的機遇。

第四，香港銀行業應不斷拓展在內地的發展，開拓更廣闊的市場。CEPA實施使得港資銀行進入內地降低了門檻<sup>13</sup>，使得港資銀行享受了比歐美銀行更多的優惠政策，後續補充協議也放寬了香港銀行在廣東省開設分支機構的限制<sup>14</sup>。此外，香港充分發揮在法治保障和金融監管方面的優勢，吸引內地資金使用香港金融業的財富管理服務。

第五，香港應加強與內地的金融業專業人才交流和專業資格互認。人才是金融業發展最重要的資源。《珠三角規劃》提出加大開展銀行、證券、保險等領域的從業資格互認工作，香港金融業業界應積極準備，方便本港金融業在內地開展業務和內地專業人才來港工作。

第六，香港的金融監管機構應加強與內地金融監管機構的合作，共同抵禦外部衝擊。在這次金融風暴中，儘管香港股市和內地股市均受到影響和衝擊，但是內地大型金融機構還沒有出現倒閉或者面臨需要救贖的境地。兩地金融機構有必要通過加強溝通，尋求共同防禦之道。

第七，香港應爭取國家主權基金、政策性銀行等中央機構在香港開展業務。中國內地的經濟發展相對穩定，內地金融機構也還處於發展階段，受到此次金融風暴的影響相對較小，並在一定程度上都具有開展國際金融市場業務的需求。中央 14 項措施提出鼓勵內地企業利用香港金融平臺，開展國際金融業務，尤其是

<sup>13</sup> 港資銀行進入內地的門檻從總資產 200 億美元下降到 60 億美元，在內地開分行也無需設代表處，可直接向中國銀監會提出申請，且在內地經營時間達 2 年以上，就可申辦人民幣業務。

<sup>14</sup> 見 2009 年 5 月 9 日簽署的《CEPA 補充協定六》。

鼓勵中國投資公司、國家開發銀行等大型機構在香港設立或擴大分支機構和業務。香港方面應儘快落實這一措施。另外，中央政府提出的四萬億擴大內需的政策，在未來 2—3 年之內需要通過大量發行債券解決資金來源問題；香港政府可以考慮向中央提出擴大中央政府在香港發行債券規模。

### 3.2 貿易和物流業

香港是世界性貿易中心之一，2007 年香港的貿易總額在世界中的排名為第 12 位，但排名低於 1997 年的第 8 位；2008 年香港港口集裝箱吞吐量僅次於新加坡和上海，位列世界第三位，深圳和廣州緊隨其後位列第四位和第七位。貿易和物流業<sup>15</sup>在香港經濟中占舉足輕重的地位，2007 年，該行業的增加值占 GDP 的比例為 25.8%，就業人員占總就業人口的 24.2%。

從貿易和物流業單位勞動成本的變化來看，1997 年之後，勞動生產率加速上升，而平均勞動報酬則增速放緩，因而該行業的單位勞動成本迅速下降。我們認為內地經濟的崛起對香港貿易物流業的服務需求，以及與內地經濟的融合是上述變化的主要原因之一。當然，我們還發現，2005 年之後，人均勞動報酬的增長加速，而勞動生產率增長放緩，單位勞動成本開始略有上升，這表明近三年來該行業競爭力可能正在面臨嚴峻挑戰（見圖 5）。

---

<sup>15</sup> 貿易和物流業包括貿易（批發貿易和進出口貿易）和物流（貨運及倉儲服務和郵遞及速遞服務）。

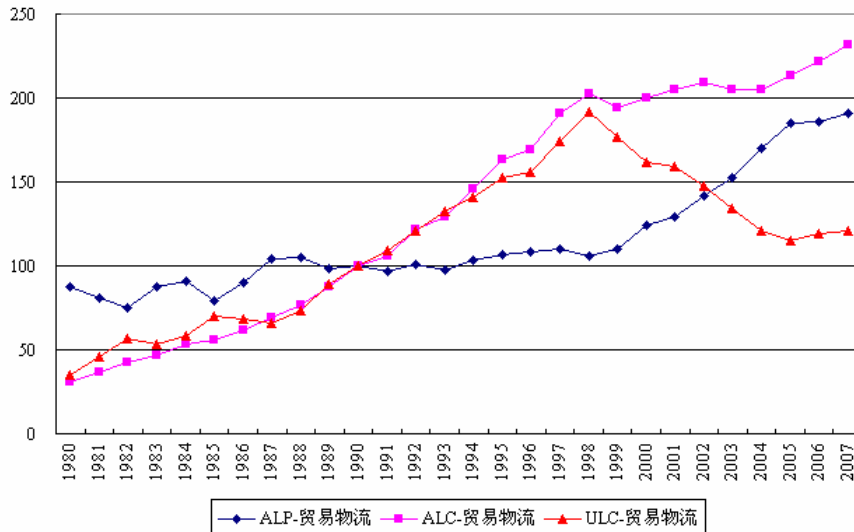


圖 5：香港貿易及物流業單位勞動成本變化（1980-2007）

注：ALP、ALC 和 ULC 分別指平均勞動生產率、平均勞動成本、單位勞動成本。圖中以 1990 年數值為 100。數據來源：香港政府統計處。

國際經濟環境的挑戰在 2008 年之後陸續到來，香港的外向型經濟在金融風暴中受到嚴重打擊，進出口貿易的增長率由 2008 年 1 月份的 15% 左右驟降至 2009 年 1 月份的 -20% 以下，僅 2 月份下降速度略有放緩。

此外，隨著中國經濟的高速增長，內地各個沿海和沿江省份均在大力發展港口集裝箱碼頭。從 2004~2006 年期間的增長率來看，內地沿海和沿江省份的集裝箱碼頭吞吐量處於高速增長勢頭，例如，廣東省的增長率為 19.98%，上海市的增長率為 22.14%。各個地區之間的競爭也隨之不斷加劇。而同一時期，香港的增長率為 4.72%，大大低於其他主要省份。此外，2009 年 4 月，國務院出臺支援上海建設國際金融中心和國際航運中心的意見，推動上海航運業和物流業的發展，這也對香港作為國際物流中心的地位產生了強有力的挑戰。

應對激烈的競爭，香港只有主動擴大資源邊界，聯合深圳和廣州兩大港口實現集群發展和協作。2008 年三個港口的集裝箱吞吐量達到 5672 萬個 TEU，接近

新加坡和上海兩者之和（5793 萬個 TEU）。而剛剛獲批的《深圳綜改方案》則將建設港口群的發展列入了議事日程和國家規劃。該方案支援深港地區建設國際物流和貿易中心，目前的關鍵問題是如何整合珠三角的港口資源和物流資源，實現區域內物流業的良性競爭和有效合作，從而實現共同發展和共同繁榮。

第一，香港應與珠三角地區密切合作，確立合作發展、錯位發展的合理貿易和物流業的發展戰略和發展格局。中央 14 項措施、《珠三角規劃》和《深圳綜改方案》均提出推動港澳地區和珠三角功能互補，錯位發展，共同成為國際航運、物流、貿易等行業的中心，尤其是建設深港地區成為國際物流和貿易中心。香港應主動抓住此次戰略性的機遇，積極與中央政府和廣東省政府溝通，將香港和珠三角其他主要港口的發展定位、主要分工進一步明確化、制度化，使得珠三角各港口可以各取所長，共同發展。建議在粵港行政首長聯席會議之下成立珠三角地區港口發展委員會<sup>16</sup>，共同制定珠三角港口群的發展戰略和發展規劃，實現優勢互補，共同發展，形成制度化、靈活務實的管理模式和溝通機制。

第二，面對已經形成的香港和廣州、深圳等地的競爭關係，香港除了與珠三角其他地區進行戰略分工和共同發展之外，也需要主動應變，調整貿易和物流業產業結構。香港除了在第三方物流<sup>17</sup>方面與“珠三角”地區物流業形成合理的產業內分工以外，還應當積極發展第四方物流<sup>18</sup>。這對整合香港、深圳和廣州三地的物流資源具有重要的作用

---

<sup>16</sup> 香港方面由香港貿易發展局和運營香港港口的的主要企業組成，廣東方面則由廣東省交通廳港航管理局、廣州港務管理局、深圳港務管理局和珠海港務管理局等機構組成。

<sup>17</sup> 第三方物流（Third Party Logistics）的概念源自於管理學中的外包（Out-sourcing），指企業動態地配置自身和其他企業的功能和服務，利用外部的資源為企業內部的生產經營服務。生產經營企業為集中精力搞好主業，把原來屬於自己處理的物流活動，以合同方式委託給專業物流服務企業，同時通過資訊系統與物流服務企業保持密切聯繫，以達到對物流全程的管理和控制的一種物流運作與管理方式。

<sup>18</sup> 第四方物流（Fourth Party Logistics）主要是指由諮詢公司提供的物流諮詢服務。諮詢公司應物流公司的要求為其提供物流系統的分析 and 診斷，或提供物流系統優化和設計方案等。第四方物流公司以其知識、智力、資訊和經驗為資本，為物流客戶提供一整套的物流系統諮詢服務，它並不需要從事具體的物流活動，更不用建設物流基礎設施，只是對於整個供應鏈提供整合方案。

第三，伴隨內地市場的開放和經濟的崛起，香港的物流業仍然有廣闊的發展空間。2004年8月5日，國家發展和改革委員會、商務部等9部委聯合發文《關於促進中國現代物流業發展的意見》，明確提出積極推進物流市場的對外開放<sup>19</sup>。香港的物流業資本已經開始積極參與內地海港碼頭的建設，這樣也可以通過資本鏈結，促進香港物流業發展與內地物流業發展方面進行一定程度的平衡，同時也獲取對內地海港碼頭建設資本投資的豐厚回報。

第四，CEPA也已經為香港物流業進入內地打開了大門。CEPA關於物流業條款對港資的優惠（見附錄3.3），使得香港物流業在內地物流業的發展具有先發優勢，香港物流業應主動利用CEPA帶來的政策優勢，將政策優勢順利轉化為佔領內地市場、開拓發展空間的產業優勢。

### 3.3 旅遊業

香港的旅遊業<sup>20</sup>相關產業創造的增加值雖然只占香港GDP的3%左右，但其提供的就業崗位占香港就業人口的5%以上，而且旅遊業增加值比重和就業人員比重總體上在不斷上升，因此旅遊業對保障香港本地人口的就業和拉動其他產業發展具有重要意義（見圖6）。同時，來港旅遊的相關產業是旅遊業最主要的組成部份，目前，來港旅遊的增加值和就業人員比例均占該產業總量的70%以上。

---

<sup>19</sup> 按照中國加入世界貿易組織的承諾，擴大物流領域的對外開放；鼓勵國外大型物流企業根據中國法律、法規的有關規定到國內設立物流企業；鼓勵利用國外的資金、設備和技術，參與國內物流設施的建設或經營。

<sup>20</sup> 旅遊業包括入境旅遊服務（零售業、酒店與旅舍業、飲食業、過境客服服務）和外方旅遊服務（旅行社及票務代理、過境客服服務）。

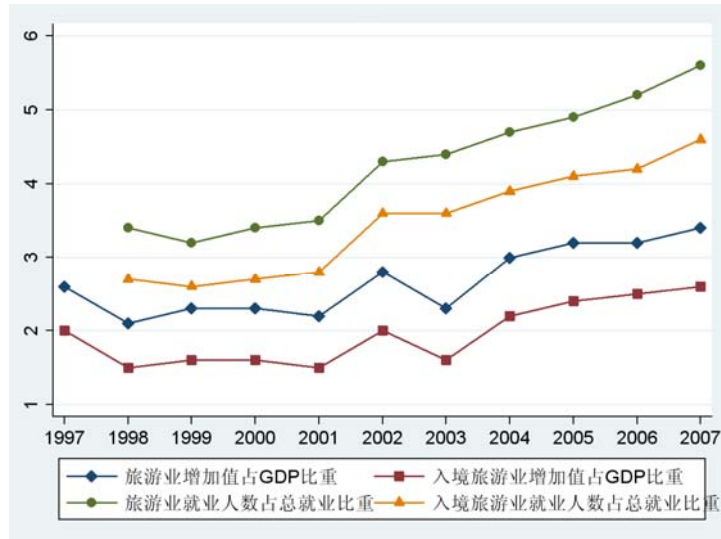


圖 6：旅遊業增加值和就業人員占總體經濟比例（1997-2007）

單位：%。數據來源：香港政府統計處。

從 CEPA 實施到現在，“個人自由行”直接增加了對於香港本地消費需求，對於香港經濟的效果也可謂立竿見影。2009 年 4 月 1 日，深圳 230 萬戶籍居民中符合條件者可以辦理一年多次往返的旅遊簽注，5 月 1 日之後，非廣東籍的深圳常住居民也可以在深圳辦理到香港個人遊簽注；此外，中央也同意積極認證研究擴大“香港個人遊”的覆蓋城市範圍。這是中央 14 項措施提出後得以迅速落實的擴大“個人遊”相關措施，這幾項措施實施後，將方便超過 800 萬的深圳居民赴港旅遊、娛樂和購物，為刺激香港旅遊業和經濟增長提供了新的動力。

從單位勞動成本的分析來看，雖然 1997 年之後單位勞動成開始持續下降，但在 2003 年之前這一變化主要由於人均勞動報酬的顯著下降，勞動生產率則基本維持不變。2003 年啓動“香港自由行”之後，旅遊業的勞動生產率顯著提高，並在隨後的 5 年內保持較高的增長速度；然而，2003 年之後，人均勞動報酬同樣開始上升，並基本與勞動生產率變化同步，這導致了單位元勞動成本下降速度放緩。這一方面顯現了與內地的經濟融合和旅遊市場開放是香港旅遊業發展的主

要動力，同時也說明勞動成本上升近期開始成為業界的顯著壓力（見圖 7）。

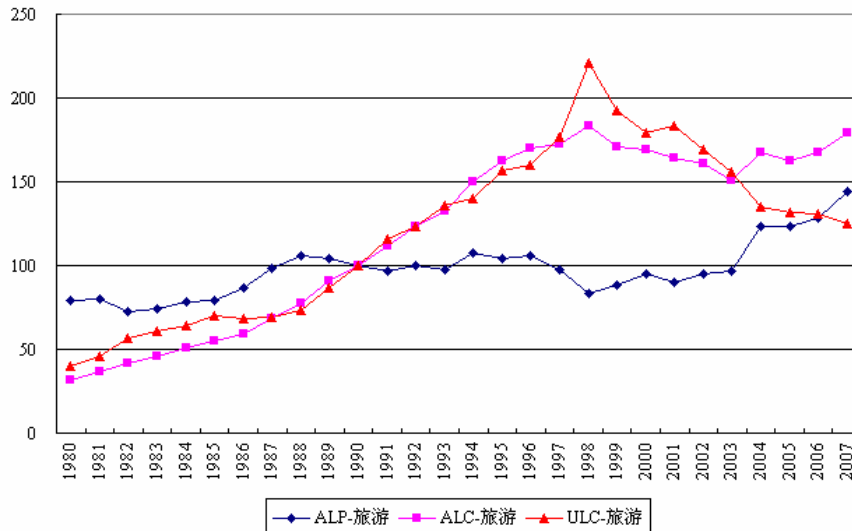


圖 7：旅遊業單位勞動成本變化（1980-2007）

注：ALP、ALC 和 ULC 分別指平均勞動生產率、平均勞動成本、單位勞動成本。圖中以 1990 年數值為 100。數據來源：香港政府統計處。

而另一方面，中國旅遊產業是近年來增長速度較快的產業，內地旅遊市場的拓展已經成為香港旅遊業的新增長點。在中國旅遊業對外開放方面，中央政府對外資的准入和業務範圍做出了嚴格的規定（見附錄 3.4），這也決定了外資進入該行業的行政審批程式將是相當的繁瑣。

2008 年 7 月底簽署的 CEPA《補充協議五》在 CEPA 及其四個補充協議的基礎上，對香港、澳門進一步擴大開放<sup>21</sup>。隨後簽署的 CEPA《補充協議六》則允許香港領隊可以取得內地出境旅遊領隊證，並開通港臺“一程多站”旅遊路線。相對於其他外資而言，香港的旅遊業進入內地經營已經取得了先發優勢，它不僅有利於拓展香港旅遊業的產業空間，同時也對進一步整合珠三角旅遊資源產業積極

<sup>21</sup> 根據 CEPA 補充協定五規定，從 2009 年 1 月 1 日起，香港、澳門服務提供者獲准在廣東設立獨資、合資或合作旅行社，香港永久性居民中的中國公民允許參加內地導遊人員資格考試，考試合格者依照有關規定可以領取導遊人員資格證書。

影響。需要指出的是，CEPA在旅遊業方面還是沒有對香港旅遊業完全開放。

因此，香港旅遊業的未來發展將依靠兩個重要方向支撐。一方面，進一步通過改善旅遊資源和爭取政策優惠吸引內地居民赴港旅遊、消費；另一方面，香港旅遊業資本積極準備和落實投資內地旅遊企業和進入內地旅遊市場。

首先，改善旅遊資源質量，拓展旅遊資源內容。香港政府儘快落實香港迪士尼樂園擴建的相關談判及準備工作，通過債券轉股份注資、調整合營公司方式等，儘早實現與迪士尼公司的談破突破，並爭取立法會的支持。面對上海迪士尼可能近期或中央批准放行的競爭壓力，香港迪士尼擴建的合理方案顯得迫在眉睫。此外，香港卓越的專業服務業質量也可以作為拓展香港旅遊資源的重要內容。《珠三角規劃》中提出珠三角與香港共建優質生活圈的規劃內容，在簡化珠三角地區居民赴港的手續的基礎上，拓展香港本地的教育服務、醫療服務和文化藝術服務成為珠三角居民赴港消費的新項目，將大大提高香港旅遊資源的內涵。

此外，由於近幾年和短期內，香港並未有大型的旅遊項目和基礎設施建設，因此，對於國際遊客而言，香港本地已有傳統旅遊項目的吸引力已經有所下降，而香港作為美食天堂、購物中心和文化娛樂中心的吸引力則依然顯著。為了吸引國際遊客，一方面，可以將香港作為“一程多站”中國旅遊（或亞洲旅遊）的起始站（或重要一站），在與內地旅遊業充分合作的基礎上，在赴內地旅遊簽證、國際導遊等方面提供便利服務，成為中國內地廣闊旅遊資源的受益者；另一方面，改善本地購物環境，提高飲食業服務素質，實現國際化、多樣化的購物、飲食行業佈局，這是吸引國際旅客，尤其是青年國際旅客的重要內容。

第二，積極爭取簡化珠三角居民赴港手續，擴大香港個人遊覆蓋城市範圍。積極與中央政府和出入境部門進行協商，將深圳戶籍居民到港澳一年多次的簽注

政策推廣到珠三角其他城市，同時將非廣東籍的深圳居民可以在深圳當地辦理港澳旅遊簽注的政策擴大到整個廣東省。此外，儘快爭取將目前覆蓋 49 個內地城市的香港個人遊計劃拓展至內地其他大中城市，擴寬赴港旅遊的遊客資源。

第三，香港旅遊業及早做好準備，積極投資內地旅遊產業，進入內地旅遊市場。CEPA 關於旅遊業政策在廣東省實施的具體配套以及在各地的具體執行還不可避免地面臨很多問題。該補充協議對於香港旅遊業進入內地市場的業務範圍沒有做出具體規定。因此，港資企業在廣東註冊公司以及開展業務仍將面臨一系列的問題。對於香港旅遊業界來說，如下兩個方面的工作至關重要：首先，旅遊推廣部門（香港旅遊發展局）組織香港業界進入內地進行市場考查，尤其是對廣東市場的考察，充分做好“境外遊”的調研工作；其次，香港旅遊發展局等旅遊推廣部門與廣東省政府旅遊部門建立工作機制，便於共同商討雙方業界合作模式以及合作面臨的各種問題。

#### 3.4 專業服務及其他工商業支援服務

專業服務及工商支援服務業約占香港經濟總量的 11% 左右，亦提供 11% 左右的就業職位，是香港的支柱產業。

從圖 8 中，我們發現專業服務業的勞動生產率在 2003 年前的 20 多年內接近保持同一水平，而平均勞動報酬則持續上升，在 1997 年亞洲金融危機之後也保持了與 1997 年接近的水平。在 2003-2006 年間，專業服務業的勞動生產率增長開始加快，而平均勞動報酬基本保持不變，因而單位勞動成本開始出現持續的大幅下降。在此期間，香港與內地經濟的加速融合促進了對專業服務業需求的增長，這是推動這一變化的主要動力之一。值得注意的是，平均勞動報酬在 2007 年重拾升勢，單位勞動成本下降基本停止。《珠三角規劃》和《深圳綜改方案》

進一步推動香港與珠三角地區的合作和融合，促進深港地區一體化，這也是未來香港專業服務業需求增長的主要來源。

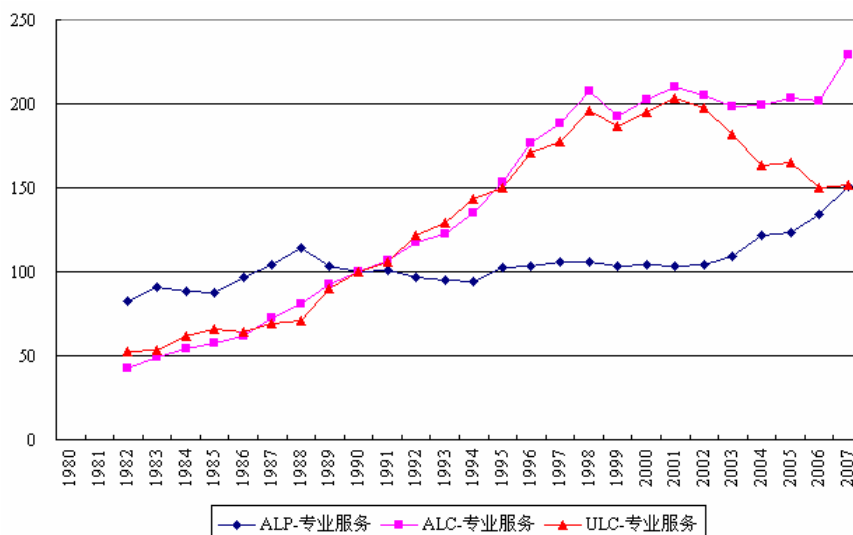


圖 8：專業服務業單位勞動成本變化（1982-2007）

注：ALP、ALC 和 ULC 分別指平均勞動生產率、平均勞動成本、單位勞動成本。圖中以 1990 年數值為 100。數據來源：香港政府統計處。

專業服務業涵蓋法律、會計、審計、建築、測量、工程策劃、商業管理和顧問服務等多方面，大部分均是屬於由專業人才提供的專業服務。因此與專業人才相關的專業人才流動、專業資格認證等方面是工商支持服務業的核心問題。

相對於正在發展中的內地專業服務和工商支援服務業，香港在該產業上優勢明顯，因此香港專業服務公司進入內地市場和專業人才進入內地提供服務是工商支援服務業中長期發展的重要問題。香港居民將來在內地從事專業服務的准入涉及兩種途徑。其一，香港居民通過內地專業資格考試，獲得內地專業從業認證。內地已經向香港居民開放 30 項專業技術人員資格考試。其二，香港與內地實現專業資格認證的互相認證，從而使香港專業人員獲得在內地從業資格。

2009 年 5 月簽署的 CEPA《補充協議六》進一步放寬了香港專業服務業進入

內地市場的限制，尤其是在法律等敏感行業，以及專業資格互認上有重要進展。協議放寬了香港法律職業者申請在內地執業的年限要求，開放內地執業藥師資格考試，並開始開展在稅收、建築、房地產和印刷領域的專業資格互認及技術交流。從 2003 年以來歷次 CEPA 補充協定的內容來看，內地在服務業領域已經逐步地對香港開放，這為香港相關專業人才提供了廣闊的發展空間。

總體來看，兩地職業資格認證互認工作取得一定進展，但是，受制於兩地制度差異，在會計、證券、法律以及專利代理領域，取得的成績相對較小，而在建築和醫療領域，相對進展較快（見附錄 3.5）。

在專業資格互認領域，香港與內地在法律等方面專業資格認證方面差異非常大，但有些專業（如會計師專業）內地也在向國際準則靠近，兩地差異逐步縮小，部分技術性比較強的專業服務業，則差異較小，也是有條件可以率先實現專業資格互認的。從長遠的觀點來資格看，考取內地專業資格認證仍舊是一個重要的途徑，其實現需要一個過程。這也需要香港的大學教育在專業培養方面做出一定的課程訓練調整。例如，香港的大學在法學專業方面，增加內地法律課程的內容；商學院也增加對於內地商業制度方面的課程。

#### 四、 探索和培育六大新興優勢產業

在香港經濟的產業結構中，四大傳統支柱產業的 GDP 比重約為 60%，並提供了近 50%的就業崗位。本地市場狹小和要素成本過高的限制使得傳統服務業發展空間受限。我們從總體服務業的單位勞動成本分析中可以明顯看到，1980 年以來，勞動報酬持續上升，在 1997 年之後有所緩和，而 2004 年之後，勞動成本上升壓力又開始凸顯。與此同時，服務業勞動生產率則在 1997 年之前變化不大，這使得單位勞動成本持續上升。回歸之後的勞動生產率開始快速增長，同時勞動成本基本保持不變，這使得單位勞動成本迅速下降。然而 2004 年之後，勞動成本的迅速上升又給香港服務業發展帶來顯著的壓力（見圖 9）。

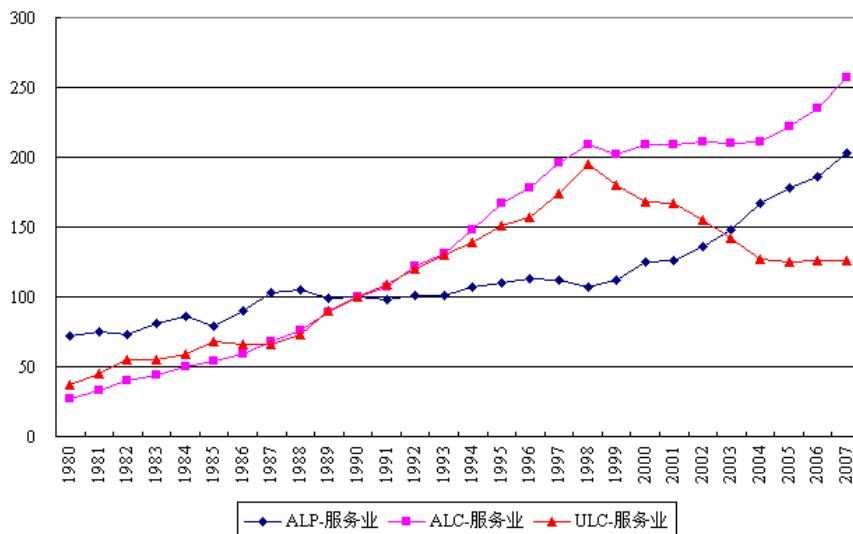


圖 9：服務業單位勞動成本變化（1980-2007）

注：ALP、ALC 和 ULC 分別指平均勞動生產率、平均勞動成本、單位勞動成本。圖中以 1990 年數值為 100。數據來源：香港政府統計處。

與此同時，香港也面臨著和內地新崛起的服務業中心（如上海）的激烈競爭，並且以外向型經濟和流動資本主導的經濟結構在金融風暴襲擊之下凸顯其脆弱性。因此，香港有必要探討對其中長期經濟發展有利的新型產業和增長點，以減

少經濟易受外部衝擊影響的脆弱性和增加經濟增長的可持續性。

#### 4.1 醫療服務

目前，香港共有 39 間公營醫院和 13 家私營醫院，提供超過 31000 個床位；共有 4723 位醫生和 19273 位護士為市民提供服務<sup>22</sup>。相比 700 萬的香港人口和潛在的珠三角醫療服務需求，香港的醫療服務規模仍比較小，並且私營醫院提供的床位僅占全港總數的 11%，公營醫療系統負擔沉重。然而，居高不下的勞動成本卻使得非公營醫療機構服務價格十分高昂。香港目前已經進入老齡化社會，僅僅依靠公營醫院為市民提供醫療服務無疑將不斷加重香港公共財政支出的負擔。公營醫院和私營醫院之間巨大價格差異表明，有可能通過在醫療服務領域建立公私夥伴關係，提高香港醫療服務的供給能力，減緩公營醫療系統的負擔和財政支出的負擔。

與內地醫療服務相比，香港醫療服務具有兩個明顯的優勢：第一，香港的醫療服務體系完備，包括公立醫院、私立醫院和私家診所，在保障了醫療服務的社會公益性和公平性的同時，也發揮了私人部門在提供醫療服務方面的作用；第二，香港的醫療服務不僅擁有優質的醫療人員及設備、高水平的醫療技術，更重要的是嚴謹的管理制度以及醫務人員的職業操守保證了香港醫療服務的質量，得到廣泛認可，這也是香港醫療服務具有競爭力的重要方面。

當前，內地醫療改革方案已經成為全社會關注的焦點<sup>23</sup>，但是內地醫療服務供給短缺，尤其是優質醫療服務提供的短缺並不能在短期內得到解決。隨著中國經濟的發展，尤其是大城市高收入群體的成長，優質高價的醫療服務需求將不斷

---

<sup>22</sup> 數據來源：香港醫院管理局。

<sup>23</sup> 2009 年度公開最新醫改方案提出，“進一步完善醫療服務體系，堅持非營利性醫療機構為主體、營利性醫療機構為補充，公立醫療機構為主導、非公立醫療機構共同發展的辦醫原則”，旨在建立“逐步實現人人享有基本醫療衛生服務的目標”。

增長，這將為香港的醫療服務執業者和投資者提供了廣闊的空間。然而，香港醫療服務業在內地的發展也面臨顯著的問題。一方面，兩地醫療服務專業人員顯著的工資差距使得在內地從業的吸引力並不大；另一方面，香港醫療界進入內地有賴於內地醫療衛生主管機構的經營許可，特區政府在這方面可以發揮橋樑作用。

此外，《珠三角規劃》也對珠三角地區醫療事業的發展做出了明確定位，提出“積極促進非公醫療衛生機構發展，形成投資主體多元化、投資方式多樣化的辦醫體制”，並積極開展醫療領域的中外合資、合作試點。這對香港的醫療服務業和資本進入珠三角市場而言是一個良好的政策契機。

總體來看，勞動成本過高的醫療服務業並不是香港顯著的優勢產業，可能面臨發展空間有限的問題。醫療服務業應該首先立足於通過提高醫療系統服務質量和支援私營醫療機構的發展來滿足香港本地居民的醫療服務需求；進而發展有優勢的醫療服務內容，成為內地居民赴港旅遊消費的重要內容；最後，香港醫療服務要積極進入內地市場，為珠三角都市圈提供優質的醫療服務。

第一，CEPA 已經對兩地醫師資格互認作出了規定，這為香港醫師到內地拓展業務奠定了基礎。CEPA 補充協定 5 中提出“允許香港服務提供者在廣東省以獨資形式設立門診部”。當前，已經有若干香港和內地合作建設的醫院，例如深圳羅湖醫院與香港中文大學合作的“香港中文大學羅湖醫院”、香港九龍集團與上海交通大學合資開辦的“蘇州九龍醫院”等。今後，香港政府應當進一步鼓勵香港醫師到內地開辦診所，鼓勵香港與內地通過多種形式合資興辦醫院。與此同時，香港政府也應當對該政策實施後對香港醫師資源的影響做全面評估，尤其是要充分分析香港醫師是否會大規模到內地開辦診所而影響香港本地醫師資源的供給。

第二，把“醫療旅遊”加入“個人自由行”的重要內容，重點發展優勢服務專

案。傳統的“個人自由行”所受惠的產業部門主要是零售業、酒店業以及景區服務業，而如果開發“醫療旅遊”項目，將會進一步提高“個人自由行”的附加價值。同時，由於香港醫療服務成本很高，因而醫療服務的定價將會偏高，在同等服務水平下，面臨著泰國等國家較低成本提供的服務強有力競爭。因此，一方面，香港需要發展有優勢的醫療服務專案，如營養與保健和心理諮詢等；另一方面，香港醫療服務業也要把握好市場定位，積極自我宣傳和推廣，培育珠三角地區的有較高服務水平要求的醫療服務消費市場。

第三，香港政府協調組織香港和內地醫療業界的交流和合作。組織香港學界、醫療機構舉辦關於中國醫療衛生事業發展的會議和論壇，並邀請內地衛生主管部門官員、衛生經濟學者以及執業人員參加。積極落實 CEPA 補充協定三關於“中醫藥產業合作”條款。

第四，香港政府應積極研究在醫療領域建立公私夥伴關係的可能性和實現途徑。如果能夠建立基於公私夥伴關係的醫療機構體系，不僅能夠提高香港醫療服務的供給能力，滿足中等收入群體的醫療服務需求，同時可以降低公立醫院負擔和政府財政支出壓力，並有利於提升內地居民對香港醫療服務需求。

## 4.2 教育服務

發展教育服務產業對於香港而言是具有多重意義的。首先，人力資本是經濟可持續發展的關鍵因素，尤其是對目前以服務業為主體的香港經濟而言，相對於物質資本而言，對於人力資本的需求已經越來越迫切和重要。其次，人力資本投資具有顯著的正外部性，人力資本的長期投資回報十分可觀；然而具有正外部性的物品往往私人投資不足，因而需要政府公共開支加以資助。第三，教育服務產

業的發展，尤其是更多面向周邊區域非本地學生的高等教育發展，能夠直接拉動本地消費需求，高等教育的擴張也會增加本地居民就業職位的供給。

香港的教育產業，尤其是高等教育相比周邊地區在多方面具有相當顯著的比較優勢，這包括：(1) 本地高校與國際接軌的課程設置、辦學理念和管理模式；(2) 近幾十年通過教學成果和科研成果獲得的國際認可和國際聲譽；(3) 高水平的師資隊伍、多管道獲得的充沛研究經費及高水平的研究設施；(4) 中英兩文三語的多樣化語言環境和文化環境。

同時，香港的教育產業也存在部分顯著的限制和發展潛力，這包括：(1) 2007-2008 年八所公立大學招收本科生逾 15000 人，占相關年齡組別總人數的 18%<sup>24</sup>，比例偏低，約 10000 人選擇海外留學。(2) 香港公立大學目前非本地學生比例為 10.9%，遠低於新加坡、澳大利亞等宣導“輸出教育”服務的國家。(3) 香港高水平服務業和知識經濟的發展對人才的需求十分持續且旺盛，香港政府已經推出一系列的引進人才計劃<sup>25</sup>，而對待非本地畢業生的相關政策卻相對滯後<sup>26</sup>。(4) 珠三角地區高等教育需求旺盛，而深圳僅有深圳大學和暨南大學深圳分校兩所本科院校和若干所外地高校深圳研究生院；同時由於政策限制，目前香港大學不能在內地獨立辦學，只能與內地院校合作辦學，不能完全發揮香港高校特有的管理模式、辦學理念、師資水平等方面的優勢。(5) 職業教育發展已經被列為中國教育發展投入的重要領域，廣東也對於職業教育發展給與了充分重視（詳情見附錄 4.1）。此外，學前教育不屬於義務教育範疇，民間資本在學前教育具有廣闊的空間，因此，內地職業教育和學前教育事業的發展也需要香港教育行業加

<sup>24</sup> 相關年齡組別為 17-20 歲人口。以上數據來自大學教育資助委員會。

<sup>25</sup> 這包括輸入內地人才計劃、資本投資者入境計劃、優秀人才計劃等。

<sup>26</sup> 2008 年，香港政府開始放寬非本地學生及畢業生的就業限制和入境管制，這包括允許非本地學生在讀期間兼職，允許提出申請的應屆非本地學生無條件留港 12 個月等。

以足夠的重視。

因而，發展香港教育產業，建議以“輸出教育”服務為發展戰略，通過擴大本  
地學生留港就讀比例、吸引非本地學生赴港就讀、鼓勵及支持非本地學生留港就  
業、拓展香港高校在香港和內地辦學空間、加強香港高校與內地高校交流和合  
作、發展專業資格認證培訓及考試服務體系、拓展內地職業教育和學前教育市場  
等多方面的努力<sup>27</sup>，實現行業的可持續發展，並成為香港經濟重要的支柱行業。

第一，香港政府應推動整合各種教育服務業界資源，將香港定位於提供“輸  
出教育”服務的“區域高等教育樞紐”和“專業資格培訓及考試中心”，制定香港教  
育服務產業發展遠景目標和發展戰略。加強香港與國際專業資格認證機構及專業  
考試機構的合作，爭取發展以專業資格認證和考試為核心的相關培訓、諮詢等教  
育服務。

第二，香港政府和教育服務業界應推動專業課程、專業文憑、專業技能等方  
面的培訓服務發展，提供針對中長期新的經濟支柱行業的專業資格認證、培訓，  
以及職業知識和技能的培訓。

第三，香港政府應推動香港高校加強合作，將香港高等教育理念、教育文化  
和教育成就向周邊區域傳播，以吸引周邊地區學生就讀。同時，進一步鼓勵和支  
援非本地畢業生留港工作或繼續深造，為香港經濟發展儲備專業人才。

第四，拓展香港高校在香港辦學空間，鼓勵高校積極參與落馬洲河套地區的  
發展規劃，並針對可能發展的河套教育城，出臺針對性的融資政策和配套設施建  
設，同時積極與內地出入境部門協商有利於教育服務提供的出入境管理政策。

第五，拓展香港高校在內地辦學空間，抓住《珠三角規劃》的機遇，主動與

---

<sup>27</sup> 香港政府已經推出部分支援教育服務發展的措施，詳情見附錄 4.2。

內地相關部門進行協商和合作，及早落實和細化香港高校在內地辦學的支持政策和優惠條件。未來香港八所大學預計都將積極進入珠三角地區尋求發展空間，而珠三角高水平的內地大學數量有限，因此，香港政府應當主動協調香港各大學之間的內地合作辦學行爲，避免惡性競爭。此外，我們建議，香港政府可以嘗試與國家教育部及廣東省政府進行協商，由香港特區政府和廣東省政府合作辦學，合作在珠三角地區成立一所大學（粵港大學），開拓新的粵港高校合作方式。合作方式可以採取廣東省出錢、出地，香港則充分利用香港八所大學的師資優勢和研究能力，並積極鼓勵香港實業家投資和捐助。粵港大學的定位一方面要體現高起點、高定位，同時也要有針對性的培養香港、珠三角經濟發展所需要的人才。

第六，積極拓展內地職業教育和學前教育辦學空間。在職業教育方面，香港政府可以搭建平臺，彙集香港教育界與企業界的力量，與廣東省的職業教育機構共同合作，開拓在職業教育領域的合作機會。在學前教育方面，加強與國家教育部溝通，彙集香港教統局、學前教育機構以及大學的力量，吸引教育投資，在內地建立學前教育培訓學院，把香港先進的學前教育培養模式引入內地，以培養內地幼教師資；同時，依靠香港政府的力量，大力開展香港學前教育在內地的宣傳。

#### 4.3 文化及創意產業

文化創意產業是以文化創意、知識產權和高科技爲核心內容的，與知識經濟密接結合的新興產業，居於文化產業價值鏈的高端。創意產業發端於英國。自英國 1998 年正式提出這一新概念，創意產業逐步成爲英國經濟的新增長點<sup>28</sup>。

文化創意產業的發展不僅需要必要的硬體建設和科學的區域規劃，更需要有

---

<sup>28</sup> 根據英國文體部 2004 年 8 月發佈的《創意產業經濟估算統計公報》估算，2002 年創意產業占英國總體產業增加值的 8%，超過了英國的老牌金融業（占 5%）。此外，創意產業創造了大量的就業崗位，2003 年的總就業人數爲 190 萬人，並且具有較高的出口增長率。

涉及眾多領域的軟體支援。比較而言，香港具備發展文化及創意產業的基礎條件。從硬體來看，香港的建築和城市管理充分體現了創意的元素；而從軟體方面來看，香港社會的高度開放和自由、全球國際貿易和國際金融中心的地位、健全的法治體制所提供的知識產權保護等方面均是香港發展文化及創意產業的支撐。香港社會的多元化融匯了中西文化，更賦予了香港在發展文化創意產業的獨特優勢。香港 2003 年發佈的《香港創意產業研究報告》首次對香港創意產業進行了分析，研究涵蓋十一個創意產業。2007 年香港文化創意產業只占本地生產總值的 3.9%，相對於英國的 8% 尚有很大的增長餘地。

香港發展文化及創意產業，機遇與挑戰並存，香港的文化創意產業不能僅僅立足與本港地區，而是要定位在全球文化創意產業的一個世界級中心，並積極融入內地創意產業發展的大趨勢之中。內地的文化和創意產業正處在快速發展時期。根據中國社會科學院發佈的《2009 年中國文化產業發展報告》，中國的文化產業在近年保持了年 15% 以上的增長，增長速度遠超過 GDP 和第三產業的增速。其中，2007 年文化產業增加值占 GDP 的比重為 2.6%，總量大概在 6412 億元。隨著國內文化產業的發展，部分經濟發達地區已開始關注文化創意產業的發展，例如北京、上海、廣州、深圳等。文化創意產業已經被部分內地大城市列為促進經濟增長、創造就業、提高城市品位的重要產業部門。在發展文化及創意產業方面，北京和深圳是雄心勃勃的兩個城市（見附錄 4.3）。

《珠三角規劃》和《深圳綜改方案》對珠三角地區和深圳的文化創意產業的發展提供了政策支持。《珠三角規劃》支援珠三角地區構建現代化產業體系，培育一批創意產業集群是提升服務業發展水平的重要內容，同時也提出了具體措施，加快建設珠江三角洲國家級軟體和動漫產業基地。《深圳綜改方案》更是將

深港地區定位於國際文化創意產業中心。香港要充分評估《深圳綜改方案》對文化創意產業在未來深港兩地合作的重要影響以及戰略規劃。

香港的文化創意產業也面臨部分障礙。第一，相對於傳統的支柱產業，例如金融業，香港的文化創意產業的高端人才相對缺少；第二，香港文化創意產業的本地市場空間狹小，需要進一步拓展內地市場；第三，香港的文化創意產業在總體上還是以中小企業為主，在創業融資方面尚未充分發揮香港作為全球金融中心在融資方面的支持。

香港發展文化創意產業應充分發揮多元化、國際化的文化社會背景和良好的知識產權保護制度等方面的優勢，積極與深圳及珠三角地區合作，培養香港及珠三角文化和創意人才，開拓內地和國際市場，與深圳共同建設國際文化創意產業中心。香港文化創意產業很有機會成為未來經濟的重要支撐。我們建議香港政府在如下幾個方面給予重點關注。

第一，建立香港文化創意產業工作組，負責香港工商及科技局通訊及科技科、知識產權署、香港海關等政府部門以及行業協會的協調工作。在文化創意產業的發展規劃、知識產權保護以及文化創意產業的市場拓展等方面建立一個綜合的行動方案，把香港的文化創意產業發展置於香港長期經濟發展的重要戰略之一。目前香港政府成立“創意香港”專責辦公室，制定香港創意產業的發展戰略，這是一個很好的開端。

第二，加快香港創意文化產業硬體和軟體建設，營造創意香港氣氛。加快西九龍文化專區的項目，進一步提升香港文化創意產業的基礎設施，把香港創建為世界文化創意產業的一個重要中心。同時，設置創意產業專業技能培訓，提供政府資助，培育創意人才。此外，把文化創意產業與旅遊業結合起來，充分發揮兩

大產業之間的協同效應，為香港的旅遊業添加新元素。

第三，培育本地創意產業，鼓勵創意產業企業發展。香港目前尚缺乏大型的文化及創意產業企業，大部分為社會團體、個人及中小型企業，因此香港政府可以考慮向團體和中小企業提供創業基金，出臺相關的融資及稅收優惠政策。

第四，加強與深圳合作，合力建設深港文化創意產業集群。《深圳綜改方案》將建設深港地區成為國際文化創意產業中心作為重要發展目標。深港兩地之間共同打造文化創意產業集群有利於發揮各自的比較優勢，實現共贏，尤其是要贏得相對於內地其他城市的競爭優勢，並積極推動文化創意產業開拓國內和國際市場，為“珠三角”地區培育新的經濟增長點。

#### 4.4 環保產業

以清潔環保文明世界的香港在企業環境污染控制、環保法規執行和環保技術商業化實現等方面擁有顯著優勢。然而，環保產業部分具有公共產品提供性質的特點導致私人資本投入意願甚微，同時，香港土地和資源十分有限，服務業占總體經濟比例高達 92% 以上，製造業比重僅 2.5%，本地環保產業市場非常狹小。因此，香港發展環保產業在本地的發展空間有限，行業發展著眼點應放在內地市場，這一方面由於內地市場廣闊，另一方面，內地的發展政策也越來越為環保產業的發展提供有力條件。

進入 21 世紀，全球環保產業開始進入快速發展階段，逐漸成為支撐產業經濟效益增長的重要力量，並正在成為許多國家革新和調整產業結構的重要目標。與中國經濟高速增長同時存在的“環保赤字”問題越來越突出，也是成為制約中國可持續發展的重要因素，基於此，中央政府在“十一五”規劃中把實施可持續發展作為國家戰略，把環境保護確定為一項基本國策。環保產業和循環經濟產業已經

被認定為國家重點發展的產業，環保產業需求十分旺盛（見附錄 4.4）。

從實踐來看，中國的環保政策對中國環境治理的績效具有決定性的影響<sup>29</sup>，但內地的環保投入大大低於實際需求，環保投入在“十一五”期間才逐步進入快速增長時期；中國環保產業在未來 15 至 20 年內有望保持高速增長，年複合增長率有望達到 15% 以上。在當前全球性經濟危機的時期，環保產業的投入也成為內地擴大內需的重要領域，對於環保產業的發展的政策支持力度進一步增強。

毫無疑問，內地環保事業與環保產業的發展創造了巨大的商機。從培育新型產業增長點的角度來看，香港有必要參與內地環保產業的發展。在發展環保產業方面，香港優勢主要體現在：第一，香港環境保護的先進經驗，可以幫助香港環保產業從業機構從事與環保相關的諮詢業。第二，部分香港環保產業的企業熟悉國際環保產業，可以以歐美日先進環保技術及設備為依託，購買國際先進的環保技術，通過本地化技術消化，實現環保技術創新。第三，港資製造業在珠三角的基礎較好，與國際市場接軌，港資製造業企業可以尋求與國際環保製造業企業聯合，在珠三角投資環保產業。同時，香港環保產業發展的劣勢也是非常明顯的，例如缺乏大型的環保設備製造企業，技術設備主要依託進口。因此，在環保設備提供方面，從長期來看香港沒有明顯優勢。此外，香港企業在內地發展環保產業，建立與內地政府在環保領域的合作關係需要時日。基於以上，我們建議：

第一，建立環保產業與環保政策諮詢委員會。委員會的組成包括環境保護署、香港工業總會、香港環保產業協會、香港環境保護運動委員會、香港海洋環境保護協會、香港環境保護協會等政府部門和民間社團以及環保產業企業。諮詢委員會的主要功能可以定位三個方面：為香港政府提供政策諮詢、加強與內地環

---

<sup>29</sup> 以 2007 年為例，中國採取了綜合措施推進污染減排，主要污染物排放量相對 2006 年實現雙下降，首次出現了“拐點”。

保部門溝通、為企業提供環保產業發展的資訊。

第二，在港舉辦環保產業博覽會，廣泛邀請內地環保產業生產提供商、內地政府、環保產業的科研機構、環境政策研究者以及香港環保產業的各類機構和公司。一方面，要通過博覽會展示香港環保產業的發展狀況和競爭優勢，以及香港環境保護的實踐，突出香港環保產業從業機構在環保諮詢方面的專業優勢，大力拓展內地環保治理的諮詢業務。另外，通過博覽會這個平臺，加大香港環保產業從業機構和廠商與內地政府和內地環保產業同行的溝通，推動合作。

第三，特別關注珠江三角洲地區在環保領域的政策動態。這包括兩個方面。其一，珠三角地區的環境保護狀況直接影響香港的環境質量，積極與廣東省政府建立在區域環境治理方面的合作機制。其二，《珠三角規劃》提出“環保領域著力發展環保技術與裝備、環境服務產業等”，這也預示著未來十年是珠三角地區環保產業大發展的時期。香港政府有責任通過行業協會的協助，為在粵港資企業提供產業發展諮詢、技術支援等。

#### 4.5 創新科技

在全球一體化和知識型經濟發展的條件下，高科技在經濟增長和國家競爭力所起到的作用越來越成為廣泛共識。通過科技創新增強國家發展能力也成為中國重要的發展戰略<sup>30</sup>。從政策趨勢來看，中央政府極有可能在“十二五”出臺更加宏大的惠及科技創新的政策。

回歸以後，香港特區政府建立了創新科技委員會，並相繼推出“數碼港”、“中

---

<sup>30</sup> 2005 年底，國務院發佈《國家中長期科學和技術發展規劃綱要（2006—2020）》，明確提出“以增強自主創新能力，建設創新型國家”。2006 年年初，國家主席胡錦濤在全國科技大會上宣佈了中國要在 2020 年建成創新型國家，使科技發展成為經濟社會發展的有力支撐。其基本指標是，到 2020 年經濟增長的科技進步貢獻率要從 39% 提高到 60% 以上，全社會的研發投入占 GDP 比重要從 1.35% 提高到 2.5%。

藥港”等計劃，並通過創新及科技基金不斷支持創新科技的發展<sup>31</sup>；此外，香港政府還通過設立研發中心和開辦創新科技博覽會促進創新科技發展<sup>32</sup>。儘管這些計劃的推出沒有取得預期成果，但在一定程度上也促進了香港科技事業的發展。

有部份觀點對香港發展創新科技存有疑慮，其理由是香港作為小型開放經濟體一直是仰仗自由經濟制度而發展起來的，在發展創新科技的創新人才儲備方面並不充足。事實上，這些疑慮的理由並不充分，新加坡的高科技產業發展就是一個很好的例證。此外，香港具有諸多有利於培育創新科技的積極因素，香港在發展創新科技方面完全有可能在世界創新科技產業發展方面佔有一席之地。首先，香港自由的市場經濟制度、發達的金融市場和完備的知識產權保護體系使得創新科技成果具有產業化的基礎。其次，作為國際化都市，香港的工資水平和生活舒適度對外國的技術人才以及海內外華人科技人才均具有吸引力。第三，香港臨近的珠三角地區是世界製造業中心之一，創新科技成果具有廣泛的需求基礎。

然而，在過去十年多的時間，香港創新科技發展並沒有取得預期的成果，這主要是因為香港發展創新科技機會成本較高，並沒有比較優勢，並與美國網路泡沫崩潰、珠三角製造業的技術需求尚未擺脫基於勞動密集型、低附加的產業技術特徵、本港缺乏科技創新的企業等因素有關。而當前，諸多內部外部因素賦予了香港發展創新科技的機遇，這包括：（1）《珠三角規劃》明確提出“構建現代產業體系”和“提高自主創新能力”，粵港兩地在發展創新科技方面已經產生了共同的需求；（2）香港政府對創新科技的長期支持以及科技園等基礎設施的發展，已經

---

<sup>31</sup> 截至 2009 年 2 月，創新及科技基金撥款總額達到 38.5 億港元，累計支持項目達 1313 項，支持的領域包括生物科技、電氣及電子、環保、資訊科技、紡織、制衣、鞋履等行業，資助計劃包括創新及科技支持計劃、一般支援計劃、大學與產業合作計劃和小型企業研究資助計劃。

<sup>32</sup> 2006 年 4 月，香港特區政府創新科技署建立了 5 所香港研發中心，涉及紡織及成衣研發、汽車零部件研發、物流及供應鏈管理應用技術研發、納米科技及先進材料研發以及資訊及通訊技術研發。同年，香港貿易發展局舉辦了首屆“香港創新科技及設計博覽會”，迄今為止連續舉辦了四屆。該博覽會是一個彙聚創新應用科技、品牌管理及設計策略的國際博覽會，主要由設計、品牌管理及市場推廣展館及電子科技、納米科技及先進材料、環保及節能技術、生產及自動化技術等主題展館組成。

為香港發展創新科技創造了條件；(3)“優才計劃”致力於吸引優秀人才來港就業，而各高校招收的內地研究生也為創新科技發展奠定了人才基礎。

首先，香港發展創新科技必須要充分調動各方資源，採取開放的模式，積極、務實引進各類人才，通過香港科技園等平臺，為科技人才創造工作條件。香港政府可以考慮與香港的各間大學合作，在香港科技園建立博士後流動站，積極促進創新科技的發展，並應用到產業中。

第二，積極與內地，尤其是珠三角地區合作，建設深港創新圈。《珠三角規劃》提出規劃建設深港創新圈，形成廣州-深圳-香港為主軸的區域創新格局，《深圳綜改方案》將深港地區建設國際创新中心作為重要發展目標。建設國際创新中心，培育鼓勵創新的制度環境至關重要，尤其是要形成有利於吸納創新人才的制度環境。與北京和上海相比，珠三角的創新人才缺乏高校支撐。因此，香港應與珠三角地區科研機構建立合作機制，尤其是位於珠三角的大學研究所，形成優勢互補、合作共贏的發展局面。

第三，發展創新科技不僅僅要與傳統產業（例如物流業）的發展密切結合，為在內地的港資製造企業服務，幫助他們通過創新科技開發新產品，提高產業附加值，同時也要通過創新科技的發展為企業開拓新的產業服務。

#### 4.6 檢測和認證

香港發展檢驗認證業的優勢和劣勢都是非常明顯的。其優勢主要體現為以下幾點。第一，香港具備完善的認可制度。香港認可處為香港檢測和認證的官方機構，下轄三個認可計劃<sup>33</sup>，構成了基於“公司合作夥伴關係”的檢測和認證體系。

---

<sup>33</sup> 這包括香港實驗所認可計劃（認可實驗所 163 家）、香港認證機構認可計劃（認可認證機構 14 家）和香港檢驗機構認可計劃（認可檢驗機構 20 家）

第二，香港驗證業的聲譽和獨立性是香港檢測和認證業務推廣的基礎，不但可以吸引海外買家購買香港認證和檢驗服務，同時也有助於向內地拓展業務。

同時，香港也具有明顯的劣勢。首先，香港是以服務業為基礎的，而檢測與認證多與製造業相關，檢測與認證產業的發展缺乏內源基礎。第二，當前香港的檢測和認證產業規模較小，尚不能發揮整體的群集效應。第三，香港人工成本高也決定了檢測費用高昂，這也限制了中小企業的檢測和認證服務需求。第四，檢測和認證服務對技術、資本及人才有很高的要求，技術專用性較強，加之香港檢測和認證產業由於整體規模不大，從而導致檢測和認證對人才吸引相對不足。

從發展的趨勢來講，香港檢測和認證產業正面臨著難得的機遇。首先，香港的食品主要來自外部輸入，而內地則是香港食品的主要輸入地之一。香港歷來重視食品檢測，具有完善的食品檢查機制<sup>34</sup>。其次，中央政府於 2009 年 2 月 28 日頒佈了《中華人民共和國食品安全法》，對涉及食品安全的各個環節均進行了規定；該部法律的制定是中央政府在受一系列食品安全事件影響後的積極反應，同時也表明涉及食品安全的檢測和認證方面的潛在增長。第三，環保產業將在“十二五”期間有一個進一步的大發展，香港的認證機構很多都是從事環境檢測和認證方面的，香港檢測和認證機構有望在內地開展與環保相關的諮詢服務業務。第四，在十二五期間，隨著“珠三角”地區製造業產業升級戰略的實施，新的製造業產品走向國際市場也不斷對產品的檢測和認證提出需求，而獲得國際認可的香港檢測和認證業可有望拓展在“珠三角”地區的業務。

總體而言，檢測和認證產業可以作為香港為了具有發展優勢的產業來進行培育，這也是體現“香港服務”的重要方面。我們針對此，提出以下發展策略。

---

<sup>34</sup> 值得一提的是，受內地三鹿毒奶粉事件影響，香港特區政府對原有的食品條例進行了修訂，於 2008 年 9 月 23 日公佈《2008 年食物內有害物質（修訂）規例》，這也充分反映了特區政府在食品安全的重視

第一，進一步完善在檢測和認證領域的公私合作夥伴關係。食物及衛生局鼓勵和支持食品經營商售前先委託私營實驗所為食物進行檢測，鼓勵政府化驗所把常規的食物監察化驗工作外包給私營機構，為私營實驗所提供商機；創新科技署轄下之香港認可處是檢測和認證的主管部門，應根據各類檢測和認證業務的發展趨勢，積極與各類國際檢測和認證機構、香港各間大學、以及私營實驗室部門合作，為私營實驗所訂立標準和提供認可服務；協助私營實驗所提高監測人員的業務素質，積極為業界宣傳和培訓人才。

第二，加強香港認可處與國家認監委的溝通，建立資訊分享的機制。與此同時，香港政府要向中央政府積極爭取香港的檢測和認證機構在內地開展業務，這也是香港檢測和認證產業進一步發展的必要條件。香港政府可以考慮在今後的CEPA補充協議中，與中央政府在檢測和認證方面建立緊密的合作關係。在此基礎上，香港政府鼓勵香港私營實驗所開展針對內地企業的檢測、認證和顧問服務。

第三，建立創新科技署香港認可處與廣東省對口機構（廣東省環境保護局、廣東省工商行政管理局、廣東省質量技術監督局、廣東省食品藥品監督管理局、廣東省測試分析研究所、廣東省產質量監督檢驗中心等部門）的工作機制，以加強香港和廣東省在檢測和認證領域的合作，為香港檢測和認證機構在“珠三角”拓展業務搭建平臺。

## 五、 結論及政策建議

我們的研究發現，香港與內地經濟的融合是香港經濟發展的重要支撐。2007年，香港與內地的貿易額占香港總貿易額比重為 47.5%；香港對內地直接投資存量（頭寸）占香港對外直接投資總量的 43.4%。粵港經貿往來則是這一經濟融合的最主要內容，這體現在：①2007 年廣東省的經濟總量占全國 GDP 的 12.3%。②1985-2007 年間，香港與廣東的貿易額占其與內地貿易總額的 30.9%，廣東省來自香港的實際利用 FDI 總額占內地實際利各國 FDI 總額的 15.7%。

香港與內地（特別是珠三角地區）的經濟融合通過以下幾個方面促進了香港經濟的發展：①市場規模效應；②資源配置效應；③外部問題內部化。我們的定量分析表明，內地因素（來自中國的香港轉口貿易增長率）和廣東因素（香港和廣東貿易總額增長率）提高 1 個百分點，將分別促進香港人均 GDP 增長提高 0.322 和 0.047 個百分點；此外，其他因素不變，香港製造業占 GDP 比重下降 1 個百分點（通過資源重新配置），將促進香港人均 GDP 增長提高 0.618 個百分點。

通過對四大支柱行業和總體服務業單位勞動成本（即勞動生產率調整後的人均勞動報酬）的分析發現，在 1997-2002 年間，傳統服務業的單位勞動成本均出現顯著的下降，這主要歸功於勞動生產率的顯著上升顯著超過人均勞動報酬的增長，這說明香港與內地經濟的初步融合顯著改善了經濟效率，同時放緩了勞動報酬的增長。然而，在 2003 年之後，傳統服務業的人均勞動報酬均增長加快，逐漸超過勞動生產率，因而單位勞動成本下降顯著放緩，使傳統服務業面臨嚴峻的成本壓力。本地市場狹小，要素成本過高，傳統服務業可能無法維持持續發展。此外，自由經濟體制和外向型經濟主導的經濟結構也使香港易於受到外部衝擊影

響。我們認為香港與內地經濟的進一步融合是香港經濟發展和抵禦外部衝擊的重要支撐之一。

在未來與內地經濟的進一步融合中，香港同時面臨著機遇和挑戰，可能會有贏家和輸家並存（這個是無法回避的重要問題，需要做深入的研究才會有較科學及全面的結論），並在不同時間維度下會動態變化。香港與內地的經濟融合對香港經濟的影響取決於香港在制度調整和制度創新上的方式和力度，並要依靠香港政府、深圳政府、廣東政府等多方面的共同努力和政治智慧，以及中央政府的政策支持。需要指出的是，相比起中央政策支持，地方政府的主動行動和合作將更為重要。

短期內，經濟融合為香港主要帶來機遇和收益，這是因為下述正面因素在短期內香港經濟發展中處於主導地位：（1）“一國兩制”框架對本港經濟發展的制度保障和政策彈性；（2）CEPA 及中央支持香港 14 項措施等政策支持；（3）香港選擇性地開放對自己有利的要素流動限制，如對本地居民就業的優先保障和非本地居民的就業限制。

中長期來看，經濟融合則是挑戰與機遇並存，這體現在：（1）要素流動限制和邊界控制的逐漸取消帶來低成本要素供給衝擊，失業率有上升壓力，香港服務業大量非專業技能工人的工資水平很有可能顯著地下滑，房地產價格也有下降壓力，但香港居民消費產品的價格也很有可能隨之與內地趨同，從而居民購買力可能會上升；（2）珠三角地區經濟的開放和追趕，尤其是高水平服務業的發展將增加對香港高水平服務業的需求，同時也帶來更激烈的競爭；（3）中央支持上海建設國際金融中心和貿易物流中心，這將挑戰香港現有的國際金融中心和貿易物流中心的地位，但也可能為香港帶來發展機遇；（4）《珠三角規劃》支持珠三角與

香港合作和融合。(5)《深圳綜改方案》特別支持深港地區建設國際金融中心、物流中心、貿易中心、創新中心和文化創意產業中心。

進一步而言，長期來看，雖然香港-深圳和上海建設雙金融中心成爲國家發展規劃，但是香港作爲國際金融中心和貿易物流中心的地位必定受到逐漸走向開放和國際化的上海的挑戰。香港資本市場上市融資的吸引力將會下降，人民幣業務的主導權也將逐漸由國內金融中心所掌握，提高空間有限的港口、空港服務也受到上海及長三角港口群的衝擊，狹小的本土旅遊市場提升空間也比較有限，專業服務和商業服務也將受到逐漸國際化的內地服務業衝擊。

因此，總體而言，香港要充分利用“一國兩制”框架提供的政策空間和政策彈性，以加強與內地（特別是珠三角地區）的經濟合作爲核心，抓住短期內產業優勢和政策優勢，以針對性的策略應對長期的挑戰和機遇。整體上來講，香港政府需要考慮三個層面的策略：(1) 積極獲得中央政府的支持；(2) 構建各類區域經濟協調關係；(3) 構建香港政府職能部門、行業協會、企業和學界的多方夥伴關係。當然，未來香港的經濟發展將仍然依靠不斷完善的市場機制和自由經濟體制，而香港政府進行旨在推動兩地經濟融合、保障香港經濟發展的政策調整和制度創新也是十分必要的。落實到產業發展層面，這要求一方面發揮傳統四大支柱產業的潛力，另一方面也要積極開拓中長期新的產業增長點，不僅要解決香港的就業問題，同時也要爲香港的資本尋找投資產業和投資空間。

### 5.1 加強香港政府與中央政府的溝通

第一，將 CEPA 作爲香港政府與中央政府溝通的框架。自 2003 年中央與香港特區政府簽署《內地與香港更緊密經貿關係安排》以後，又在 2004-2009 年期

間連續簽訂六個補充協議。從整體上看，CEPA 的實施已經取得了很大的成就，而今後，CEPA 框架仍然是香港政府取得中央支持香港與內地擴大經濟融合的重要機制。香港政府應充分利用這一機制，進一步研究如何擴大內地“個人自由行”城市數量，給予深圳和珠三角其他城市居民在“個人自由行”方面的更便利的措施，以及如何加快內地金融市場、專業服務市場和旅遊市場對香港的開放。

第二，密切關注內地“十二五”發展規劃制定的政策動向，積極研究香港在 2011-2015 年期間如何參與內地經濟發展的問題。香港是一個自由經濟體，制定類似於內地的“五年發展規劃”勢必引起爭議。但是，著眼於香港競爭力的提升以及與內地經濟融合度不斷提升，香港政府有必要組織產業界和學界積極研究內地發展趨勢預測以及應對之舉。從當前的政策走勢來看，在內地“十二五”規劃中，民生領域的投入、環保領域、新能源和新材料領域、科技創新領域等方面均會成為發展規劃的重點內容。

第三，當前，中國和東盟區域合作日益加深，香港地處“中國—東盟”區域合作的前沿，應當充分發揮香港作為國際貿易和國際金融中心的優勢，拓展在中國與東盟國家經濟合作中的貿易服務和金融服務。當前，中央政府正在研究成立總規模 100 億美元的“中國—東盟投資合作基金”。在金融領域，香港政府可以積極向中央政府爭取，把此類合作基金設立在香港。

## 5.2 建立區域經濟協調發展機制

從區域經濟合作來看，香港可以從三個層面與內地建立不同層面的區域經濟協調發展機制，包括港深都會的建立、粵港經濟合作以及在“泛珠三角”區域經濟協作中發揮重要作用。

第一，進一步加強在港口、物流、金融、旅遊、會展等領域的深港兩地經濟合作，並與深圳市政府聯合研究“港深都會”的可能性、實現途徑和時間表。《深圳綜改方案》將建設深港地區成為國際金融中心、物流中心、貿易中心、創新中心和文化創意產業中心作為兩地發展的長期定位，並成為國家規劃的發展目標。深港兩地在產業形態、人員流動、經貿往來、跨境基礎設施等方面已經為深港兩地一體化提供了基礎。近期放寬深圳居民赴港限制的措施<sup>35</sup>，更加有利於深港兩地的共同發展。在未來的十年中，考慮到兩地經濟增長率的差異以及人民幣升值的影響，香港人均GDP與深圳之間的差距有可能縮減到 1.5 倍以下<sup>36</sup>。從這個意義上講，兩地之間存在組成“港深都會”的經濟基礎。從人口方面講，“港深都會”的建立有利於緩解香港人口老齡化問題<sup>37</sup>。中央於 2008 年 12 月 19 日宣佈 14 項支持香港的措施中也明確提出“支持港深合作開發邊界地區”，這也表明中央的政策導向支援“港深都會”的形成。

當然，港深都會的組成並不是簡單的邊界取消和城市合併，理想化的完全經濟融合要求兩地擁有自由貿易體系、共同市場、共同貨幣等，顯然短期來看，這對香港並不現實。香港在“一國兩制”架構下擁有較為獨立的政治制度和經濟制度，這也是香港的制度優勢，因此過於激進的經濟融合將會對香港本地經濟和本地就業產生負面影響。港深都會的建立是在“一國兩制”的構架之下，循序漸進地消除香港和深圳兩地經濟融合的制度障礙和基礎設施障礙，推動兩地人員和資本等要素的自由流動，這有利於擴大兩地的資源邊界和市場規模，改善兩地的資源

---

<sup>35</sup> 從 2009 年 4 月開始，合資格的深圳戶籍居民可以申請一年多次往返香港簽注，5 月份開始，深圳非戶籍居民可以在當地辦理香港個人遊簽注

<sup>36</sup> 2008 年深圳 GDP 為 7807 億人民幣，合 1144 億美元，人均 1.29 萬美元，居內地首位；而香港 2008 年的 GDP 為 2152 億美元，人均為 2.25 萬美元，大約為深圳的 1.74 倍。

<sup>37</sup> 2008 年末深圳常住人口 876.83 萬，其中戶籍人口 228.07 萬人。《深圳市城市總體規劃（2007-2020）》指出，2020 年深圳市常住人口規模要控制為 1100 萬人，深圳市人口增長大概為 250 萬人，移民人口仍是深圳人口增長的主要動力。深圳的戶籍人口占總常駐人口僅為四分之一，在未來 20 年中深圳的人口結構不會出現嚴重的老齡化問題，而香港當前已經開始面臨老齡化問題。

配置效率，從而強化兩地的經濟基礎和推動兩地的經濟發展。

因此，構建“港深都會”的核心在於消除制度障礙，推動兩地要素的自由流動，我們根據此提出以下具體建議：（1）推動“港深都會”建設納入國家發展規劃和廣東省發展規劃，成為國家發展的重要戰略。（2）創新合作方式，成立香港深圳都會區發展聯席會議。（3）加快港深兩地基礎設施建設對接，共建優質生活圈。

（4）加強港深兩地機場、港口合作。（5）進一步實現深圳居民赴港簽證的便捷化。（6）加強港深兩地區域創新體系構建。（7）加強港深兩地教育事業合作發展。

（8）加強港深兩地金融合作，率先在深圳進行金融業務開放試點。（9）合理規劃開發邊界禁區，協調合作重點發展河套地區。

第二，完善粵港經濟協調發展框架。從《珠三角規劃》的規劃內容來看，基本上體現了淘汰落後生產力、推進產業轉型的思路。此外，中央 14 項措施中也明確提出“同意粵港澳三地深化合作，發展成為世界級的大都會圈，建設具規模、高科技、低污染的先進地區。”從這個意義上講，未來粵港經濟協作關係也應當基於這個發展框架。香港政府在制定經濟戰略方面，應當充分考慮這一趨勢，積極輔助和引導珠三角地區的港資製造業“轉移”或“升級”，同時加大在服務業領域（尤其是現代服務業）與廣東的合作。

第三，依託“泛珠三角”區域合作框架，拓展香港經濟在內地的腹地。基於“9+2”區域框架的“泛珠三角”地區是中國規模最大、範圍最廣、也是區域異質性最大的區域組合。“泛珠三角”合作包含十大合作領域，並已經出臺了八個合作規劃以及長期規劃——《泛珠三角區域合作發展規劃綱要(2006-2020 年)》。“泛珠三角”多層次的工作機制，保障了“泛珠三角”區域合作，並通過“泛珠三角”區域經貿合作洽談會促進區域內各省區之間的投資。對此，香港一方面要積極與廣

東省合作，發揮兩地在“泛珠三角”區域的龍頭作用，同時也要積極與內地各省建立雙邊的合作關係，例如香港與廣西、湖南、福建等省份的合作。

### 5.3 構建政府、行業協會、企業和學界的多部門夥伴關係

香港是小型開放經濟體，香港經濟的競爭力在於構建靈活的機制以適應外部經濟環境變化，並充分保障香港的就業需求以及香港資本的拓展。這需要通過構建政府、行業協會、企業和學界的多部門夥伴關係。

首先，香港政府及職能部門應當主動傾聽各類行業協會提供的業界訴求，並積極與各類行業協會合作，研究制定針對行業發展的戰略規劃，並給與相應的政策支持和各類輔助。

其次，繼續推動香港政府政策諮詢部門和香港各間大學在政策研究方面的合作，不斷評估香港經濟和社會發展的各類問題，並及時進行相應的政策調整。

### 5.4 四大支柱產業發展政策建議

四大傳統支柱產業中，金融業、貿易和物流業面臨上海等內地城市的競爭，旅遊業本地發展空間過小，專業服務業則優勢較為明顯。因此，我們重點建議：

**金融業。**①主動吸引內地和周邊地區企業來港上市融資，加強與上海、深圳交易所的合作。②積極準備，努力成爲人民幣進入國際市場的先行者和受益者。③推動與深圳金融業合作，落實建設深港地區國際金融中心的具體規劃和措施。④銀行業利用 CEPA 協議優惠，積極拓展內地市場，並吸引內地資金使用香港財富管理服務。⑤加強香港和內地金融專業人才交流和資格互認。⑥加強兩地金融監管機構合作。⑦落實內地企業利用香港金融平臺開展國際金融業務，儘快落實中國投資公司、國家開發銀行等大型機構在香港設立或擴大分支機構和業務。⑧

香港政府可以考慮向中央提出擴大中央政府在香港發行債券規模。

**貿易和物流業。**①與珠三角確立合作發展、錯位發展的合理貿易和物流業的發展戰略和發展格局。②粵港行政首長聯席會議之下成立珠三角地區港口發展委員會。③主動調整貿易和物流業產業結構，積極發展第四方物流。④積極參與內地海港碼頭的建設，投資經營內地倉儲、運輸等物流企業。

**旅遊業。**①改善旅遊資源質量，拓展旅遊資源內容，這包括儘快落實香港迪士尼樂園擴建的相關談判及準備工作，拓展醫療旅遊、文化旅遊服務內容。②爭取簡化珠三角居民赴港手續，將深圳戶籍居民到香港一年多次的簽注政策推廣到珠三角其他城市，同時將非廣東籍深圳居民可以在深圳當地辦理港澳旅遊簽注的政策擴大到整個廣東省。③儘快爭取將目前覆蓋 49 個內地城市的香港個人遊計劃拓展至內地其他大中城市。

**專業服務及其他工商業支援服務。**①進一步推動內地開放香港居民參加專業資格考試的範圍。②儘快實現專業資格認證的互相認證，爭取差異性較小、技術性較強的專業服務業率先實現專業資格互認。③香港的大學教育在專業培養方面做出一定的課程訓練調整，增加關於內地法律、商業制度等方面的針對性課程。

## 5.5 六大新興產業發展政策建議

根據我們對六大新興產業自身的優勢和劣勢，及其面臨的挑戰和機遇的初步分析，我們認為教育服務、文化創意產業和檢測認證服務是香港目前發展潛力比較大的產業，其他三個則相對空間有限。新興產業均面臨本土市場狹小、要素成本過高、發育尚未完全的問題，因此其發展的關鍵是拓展內地市場、與珠三角合作降低成本、政府提供創業基金孵育相關產業。具體而言：

**醫療服務。**①進一步鼓勵香港醫師到內地開辦診所，鼓勵香港與內地通過多

種形式合資興辦醫院。②把“醫療旅遊”納入“個人自由行”服務內容，並重點發展優勢的醫療服務項目，如營養與保健、心理諮詢等。③組織香港學界、醫療機構舉辦關於中國醫療衛生事業發展的會議和論壇。④積極落實 CEPA 補充協定三關於“中醫藥產業合作”條款。⑤積極研究建立公私夥伴關係的可能性和實現途徑。

**教育服務。**①將香港定位於提供“輸出教育”服務的“區域高等教育樞紐”和“專業資格培訓及考試中心”，制定香港教育服務產業發展遠景目標和發展戰略。②加強香港與國際專業資格認證機構及專業考試機構的合作，爭取發展以專業資格認證和考試為核心的相關培訓、諮詢等教育服務。③發展針對香港新興產業的專業資格認證、培訓，以及職業知識和技能的培訓。④進一步鼓勵和支援非本地畢業生留港工作或繼續深造。⑤拓展香港高校在香港辦學空間，引導各大高校加強合作整合資源，共用教育基礎設施資源，吸引周邊地區學生就讀，並鼓勵高校積極參與落馬洲河套地區的發展規劃，同時積極與內地出入境部門協商有利於教育服務提供的出入境管理政策。⑥拓展香港高校在內地辦學空間，主動與內地相關部門進行協商和合作，及早落實和細化香港高校在內地辦學的支持政策和優惠條件。⑦香港政府應當主動協調香港各大學之間的珠三角地區合作辦學行爲，避免惡性競爭，實現共同發展。⑧香港政府可以嘗試與國家教育部及廣東省政府進行協商，開拓新的粵港高校合作方式，由香港八所大學合作在珠三角地區成立一所大學。⑨積極拓展香港教育界在內地職業教育和學前教育辦學空間。

**文化創意產業。**①建立香港文化創意產業工作組，把香港的文化創意產業發展作為香港長期經濟發展的重要戰略之一。②加快香港創意文化產業硬體和軟體建設，營造創意香港氣氛。③加快西九龍文化專區的項目，進一步提升香港文化創意產業的基礎設施。④設置創意產業專業技能培訓，提供政府資助，培育創意

人才。⑤政府提供創意產業創業基金，培育本地創意產業，鼓勵創意產業企業發展。⑥加強與深圳合作，合力建設深港文化創意產業集群。

**環保產業。**①建立環保產業與環保政策諮詢委員會。②在港舉辦環保產業博覽會，廣泛邀請內地環保產業生產提供商、內地政府、環保產業的科研機構、環境政策研究者以及香港環保產業的各類機構和公司。③特別關注珠江三角洲地區在環保領域的政策動態。④協助行業協會為在粵港資企業提供產業發展諮詢、技術支援。

**創新科技。**①政府考慮與香港的各間大學合作，在香港科技園建立博士後流動站。②香港應積極與珠三角地區合作，規劃建設深港創新圈，形成廣州-深圳-香港為主軸的區域創新格局。③加強與珠三角地區科研機構（尤其是位於珠三角的科研機構和大學研究所）建立合作機制。

**檢測認證。**①進一步完善在檢測和認證領域的公私合作夥伴關係。②創新科技署轄下之香港認可處積極與各類國際檢測和認證機構、香港各間大學、以及私營實驗室部門合作，為私營實驗所訂立標準和提供認可服務。③加強創新科技署香港認可處與國家認監委的溝通，建立資訊分享的機制。④香港政府要向中央政府積極爭取香港的檢測和認證機構在內地開展業務。⑤香港政府可以考慮在今後的CEPA補充協議中，與中央政府在檢測和認證方面建立緊密的合作關係。⑥建立創新科技署香港認可處與廣東省對口機構的工作機制。

## 附錄

### 附錄 1.1：香港經濟發展歷史和經濟結構變化

1997 年香港回歸以來，香港的經濟雖然經歷波折起伏，但是仍取得了長足的發展，同時香港經濟結構也進一步發生變化。

香港的人均GDP由 1997 年的 166758 港幣上升至 2008 年的 230436 港幣，年均增長率為 2.98%<sup>38</sup>。香港世界金融中心的地位得到了加強，2008 年香港金融發展指數位列全球八位，在亞洲僅次於日本和上海<sup>39</sup>；目前香港亦是目前全球股票市值第七大的股票市場<sup>40</sup>，並不斷吸引內地企業和亞洲其他國家和地區企業上市。當然，由於內地經濟的逐漸開放和持續崛起，內地對經過香港進行轉口貿易的需求下降；因而，香港的貿易總額在世界中的排名由 1997 年的第 8 位下降到 2007 年的第 12 位<sup>41</sup>。

GDP 的產業結構來看，回歸以來，香港的服務業在 GDP 所占比重增加了 6.4%，2007 年達到 92.3%，高出新加坡、臺灣、芬蘭、瑞士等同類型國家或地區約 20 個百分點；而製造業比重從 1997 年 6.0%減少至 2.5%（見圖 A1）。同時，香港製造業的就業人口占總就業人口的比例，由 1997 年的 14.0%下降到 2007 年的 5.8%，而服務業就業人口比例則由 75.5%上升到 85.7%，其他產業的就業人口比例基本保持不變（見圖 A2）。此外，在香港的服務業中，貿易和物流業在 GDP 中的比重比較穩定，目前為 25.8%；金融服務比重則在 1997 年之後不斷提高，由 1997 年的 10.3%上升到 2007 年的 19.5%。這表明，香港回歸以來，經濟結構和

<sup>38</sup> 人均 GDP 數值為 2006 年環比物量（chained 2006 dollars）計算，數據來源：香港政府統計處。

<sup>39</sup> 金融發展指數（Financial Development Index）是由 World Economic Forum 發佈的評價世界各國家和地區的金融發展狀況的指標。

<sup>40</sup> 數據來源：World Federation of Exchanges - Statistics/Monthly。

<sup>41</sup> 同時，中國內地的貿易總額在世界中的排名則由 1997 年的第 11 位上升到 2007 年的第 3 位，僅次於美國和德國，日本則位於第 4 位。

就業結構進一步服務業化，服務業是香港經濟發展和吸納就業的最主要部份，而製造業相對份額進一步下降。

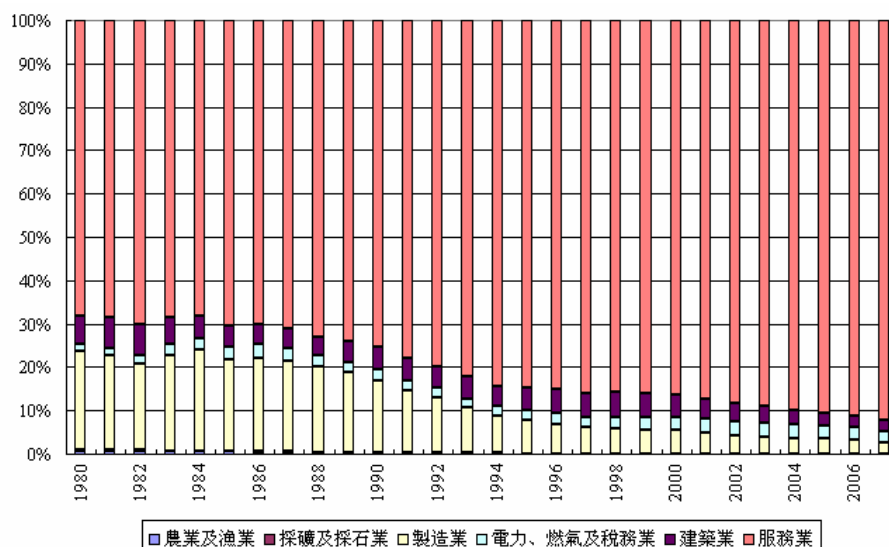


圖 A10：香港經濟產業結構變遷（1980-2007）

數據來源：香港政府統計處。

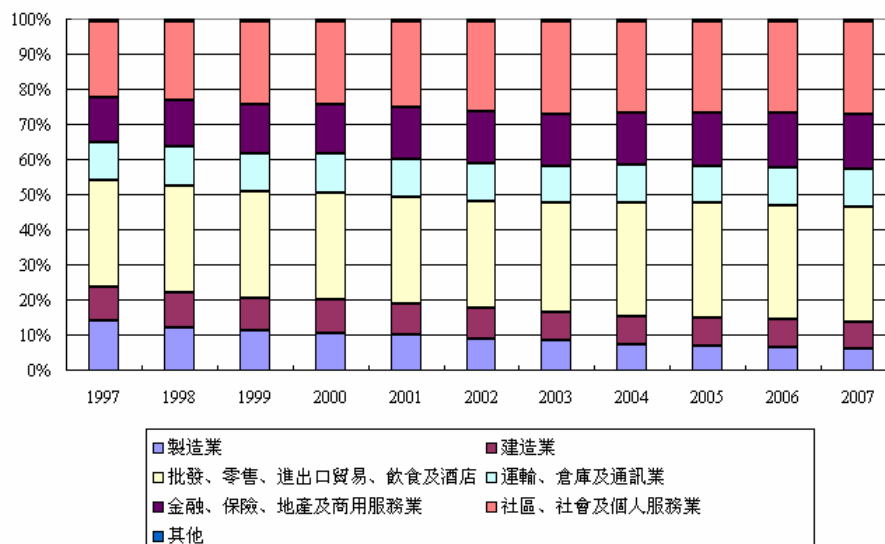


圖 A11：香港經濟就業結構變遷（1997-2007）

數據來源：《香港統計年刊》（2001-2008）。

## 附錄 1.2 金融風暴對內地和香港的影響

2008 年以來的金融風暴席捲全球，逐漸開放融入世界經濟中的中國內地也遭

受沉重打擊，由 1999 年開始保持的持續高速增長勢頭開始放緩，居民消費增長也顯著下降，同時 2007 年底開始的通貨膨脹也在 2008 年底開始迅速演化為通貨緊縮。具體而言，2008 年第一季度開始，中國 GDP 增長開始出現顯著下降趨勢，並在隨後的 4 個季度持續下滑，GDP 增長率由 2007 年第四季度的 13% 持續下降到 2009 年第一季度的 6.1%（見圖 A3）。居民消費增長同樣出現大幅度下滑，但這一下降是在 2008 年 10 月才開始呈現，由 2008 年 9 月的 23.2% 迅速下降到 2009 年 1 月的 11.6%，而近 3 個月則出現小幅回升（見圖 A4）。同樣，在 2007-2008 年間被視為宏觀經濟最重要問題之一的通貨膨脹也在政府宏觀調控和本次危機衝擊下迅速演化為通貨緊縮，消費者價格指數（CPI）首先在 2008 年 2 月開始出現下降，由近 9% 持續下降到目前的 -1.5%，而生產者價格指數（PPI）隨後在 2008 年 8 月出現下降，由超過 15% 下降到目前的近 -10%（見圖 A5）。

中國政府面臨本次金融危機的衝擊，在 2008 年 11 月份出臺了旨在擴大內需，促進經濟增長的十項措施，預計在未來兩年內投資 4 萬億人民幣。這十項措施中，最重要的是投資方向是基礎設施建設（五項政策），這包括保障性安居工程、農村基礎設施建設、重大基礎設施建設等；其次是刺激投資的措施，如增值稅轉型、加大金融支持等方面。因此中國政府本次擴大內需措施的核心在於通過刺激內部需求和國內投資，來抵禦國際流動性緊縮和外部需求驟降的金融危機衝擊。目前這一措施是否起到了預期效果，尚待觀察。

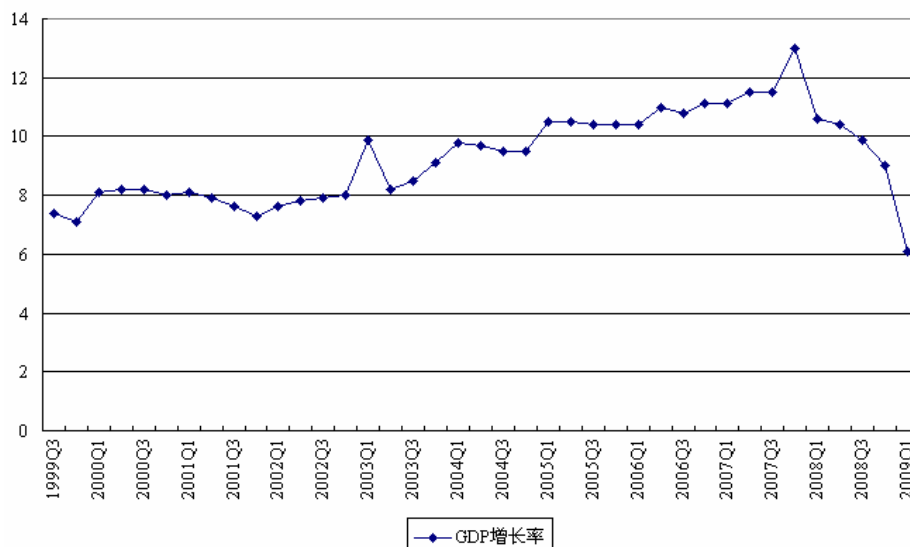


圖 A12：中國內地 GDP 增長率（1999-2009）

注：1999 年第三季度到 2009 年第一季度。GDP 增長率為每季度累計 GDP 相比去年同期的增長率，單位為%。

數據來源：國家統計局，China Data Online。

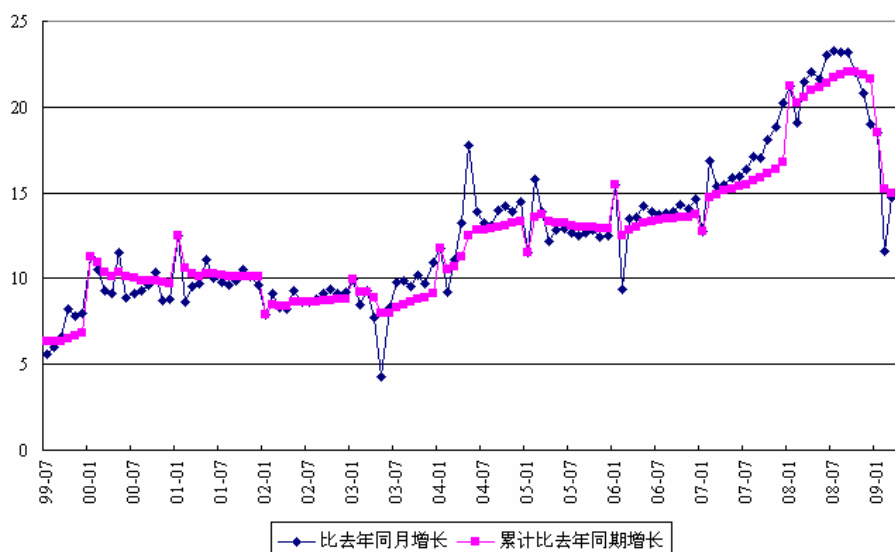


圖 A13：中國內地社會消費品零售總額增長率（1999-2009）

注：1999 年 7 月到 2009 年 4 月。單位為%。

數據來源：國家統計局，China Data Online。

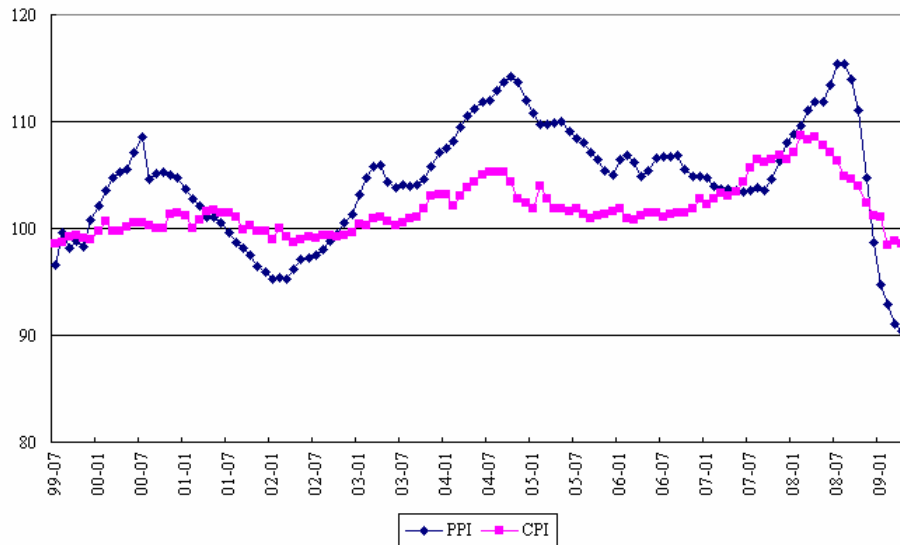


圖 A14：中國內地 PPI 與 CPI（1999-2009）

注：1999 年 7 月到 2009 年 4 月。PPI 和 CPI 均以上年同月為 100。

數據來源：國家統計局，China Data Online。

作為小型開放經濟體的代表，香港在這場金融風暴中當然也不能倖免。2004 年以來到 2008 年初，香港的 GDP 增長率基本都保持在 6% 以上，而從 2008 年第二季度開始，GDP 增長開始持續放緩，到 2008 年第四季度則下降為負增長（-2.5%）。固定資產形成增長的下降更為顯著，由 2008 年第一季度的 15.3% 下降到第四季度的-19.3%。私人消費的增長同樣下降迅速，由 2008 年第一季度的 13.0% 下降到第四季度的-4.7%。（見圖 A6、圖 A7）

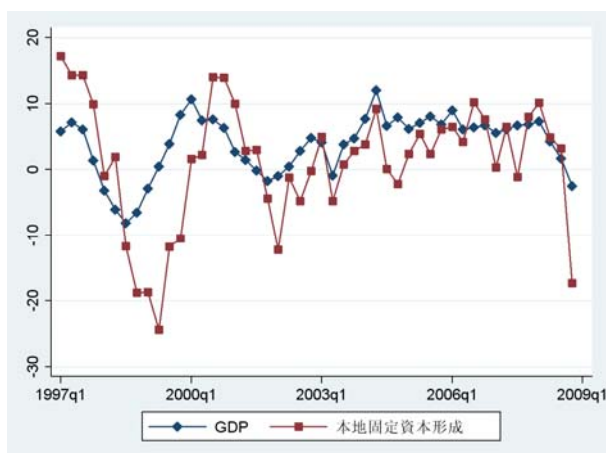


圖 A15：GDP 與固定資產形成增長（1997-2008）

單位：%。數據來源：香港政府統計處。

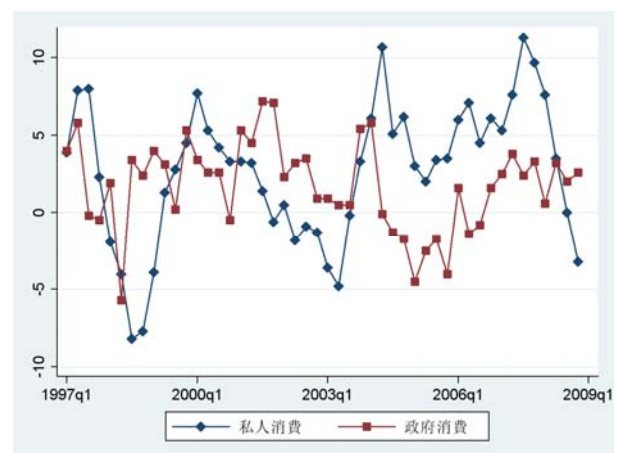


圖 A16：私人消費與政府消費增長（1997-2008）

香港的外向型經濟遭受金融風暴的打擊更為嚴重，進出口貿易的增長率由 2008 年 1 月份的 15% 左右驟降至 2009 年 1 月份的 -20% 以下，僅 2 月份下降速度略有放緩。顯然，在外部負面衝擊下，香港的失業和就業不足問題開始顯現，失業率由 2008 年 1-8 月份維持的 3.3% 左右水準迅速上升到 2009 年初的 5.2%；很顯然，失業率的上升落後於宏觀經濟指標的惡化，未來短期內，香港失業率可能還會高企（見圖 A8、圖 A9）。

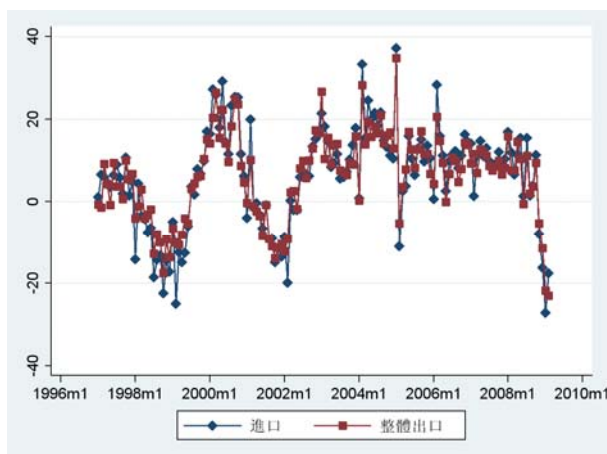


圖 A 17：進口與出口增長（1997-2009）  
單位：%。數據來源：香港政府統計處。

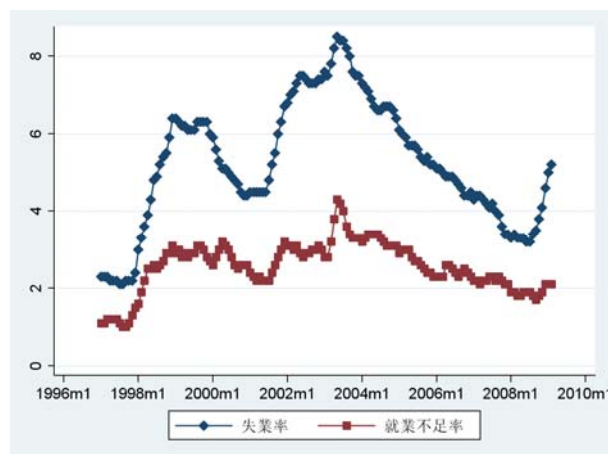


圖 A 18：失業率與就業不足率（1997-2009）

### 附錄 3.1：《國務院關於推進上海加快發展現代服務業和先進製造業建設國際金融中心和國際航運中心的意見》

上海國際金融中心建設的總體具體目標是：到 2020 年，基本建成與我國經濟實力以及人民幣國際地位相適應的國際金融中心；基本形成國內外投資者共同參與、國際化程度較高，交易、定價和資訊功能齊備的多層次金融市場體系；基本形成以具有國際競爭力和行業影響力的金融機構為主體、各類金融機構共同發展的金融機構體系等。圍繞著這些目標，上海國際金融中心建設將致力於加強金融市場體系建設、加強金融機構和業務體系建設、提升金融服務水準、改善

金融發展環境。

上海航運中心建設的總體目標是：到 2020 年，基本建成航運資源高度集聚、航運服務功能健全、航運市場環境優良、現代物流服務高效，具有全球航運資源配置能力的國際航運中心。而主要措施則包括優化現代航運集疏運體系、發展現代航運服務體系、探索建立國際航運發展綜合試驗區、完善現代航運發展配套支持政策及促進和規範郵輪產業發展五大方面。

### 附錄 3.2：香港股市中的內地股份

表 A 3：內地在香港發行 H 股和紅籌股統計（1993-2008）

年份	H 股上市企業數量(家)	總集資額 (10 億港元)	紅籌股上市企業 數量(家)	總集資額 (10 億港元)
1993	6	8.14	5	27.67
1994	8	9.88	6	47.58
1995	1	2.99	1	0.21
1996	6	7.87	6	107.33
1997	15	33.08	10	1353.72
1998	2	3.55	1	0.35
1999	3	4.26	4	6.51
2000	3	51.75	3	214.96
2001	3	6.07	3	346.37
2002	4	16.87	1	83.84
2003	10	46.85	2	70.04
2004	8	59.25	4	10.35
2005	9	158.68	4	5.35
2006	17	338.23	2	5.70
2007	9	69.20	7	79.82
2008	6	30.91	-	-

數據來源：香港交易所網站，<http://www.hkex.com.hk/data/chidimen/chidimen.htm>

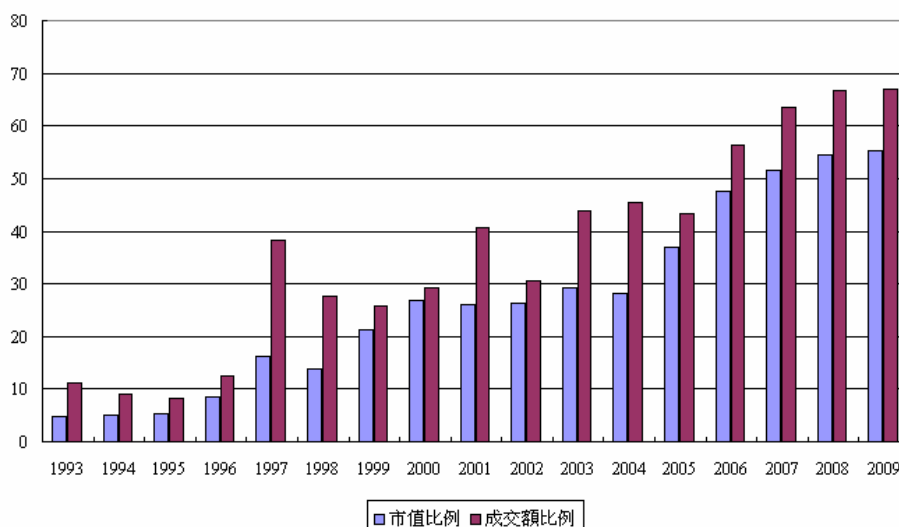


圖 A19：內地企業在香港主板市場的市值比重和成交額比重（1993-2009）

單位：%。數據來源：香港交易所網站，<http://www.hkex.com.hk/data/chidimen/chidimen.htm>  
 注：2009 年數據截至 2009 年 3 月底。

### 附錄 3.3：CEPA 物流及運輸相關協議

CEPA 物流及運輸主要內容如下：物流允許香港公司以獨資形式在內地提供相關的貨運分撥和物流服務，包括道路普通貨物的運輸、倉儲、裝卸、加工、包裝、配送及相關資訊處理服務和有關諮詢業務，國內貨運代理業務，利用電腦網路管理和運作物流業務。其中，在貨代服務和倉儲服務方面，允許香港公司獨資，對香港公司在內地投資企業的最低註冊資本額要求參照內地企業實行。此外，在道路運輸服務領域以及海運服務領域，也擴大了香港資本在內地經營的業務範圍以及擴大了經營的區域。

### 附錄 3.4：內地關於旅遊市場境外投資方的規定

2003 年 6 月，國家旅遊局和商務部聯合公佈《設立外商控股、外商獨資旅行社暫行規定》，對設立外商控股旅行社的境外投資方的要求有五條，其中年旅遊經營總額要求在 4000 萬美元以上。而對中國投資者的要求是“應當符合《旅行社管理條例》第二十九條規定的條件”，這些條件包括三項：一是依法設立的公司；

二是最近 3 年無違法或者重大違規記錄；三是符合國務院旅遊行政管理部門規定的審慎的和特定行業的要求。對於業務範圍，該條例規定，“外商控股、獨資旅行社不得經營或變相經營中國公民出國旅遊、以及中國其他地區的人赴香港特別行政區、澳門特別行政區和臺灣地區旅遊的業務。也就是僅限於經營入境旅遊和國內旅遊業務”。

### 附錄 3.5：香港與內地專業資格互認進展

根據中國商務部 2008 年 3 月初公佈的內地與港澳專業人士資格互認及考試合作進展情況，自 2003 年 9 月相關工作啓動以來，內地與港澳在建築、會計等領域的資格互認和專業資格考試合作工作取得一定進展。其中，建築領域開展了 13 次人員互認工作，其中內地 1064 名專業人士、香港 973 名專業人士通過互認取得對方相應的專業資格；會計領域共有 38 名香港會計師和 127 名內地註冊會計師分別辦理了免試手續；證券領域截至 2007 年底內地共舉行了 4 次認可香港證券類專業資格的考試和 6 次認可香港期貨類專業資格的考試，香港分別有 98 人和 9 人取得了內地證券類從業資格和期貨類從業資格；醫療領域截至 2007 年底，共有 248 名港澳永久居民通過考試並獲得《醫師資格證書》；法律領域在 2004—2007 年期間港澳共有 1301 人次報名參加國家司法考試，其中僅 44 人通過；專利代理領域在 2004—2007 年期間僅有 8 人通過考試，取得《專利代理人資格證書》。

對於專業資格互認問題，CEPA 提出：雙方鼓勵專業人員資格的相互承認，推動彼此之間的專業技術人才交流；雙方主管部門或行業機構將研究、協商和制訂相互承認專業資格的具體辦法。CEPA 中有關服務業開放的內容規定，香港律師、會計、醫生等可以有條件獲得內地行業部門承認的執業資格證書，並可在內

地從事一定範圍的執業活動。

#### **附錄 4.1：廣東省職業教育發展的相關政策**

廣東省在 2006 年已經對職業教育的發展給予了充分重視，相繼發佈了《省委、省政府關於大力發展職業技術教育的決定》和《廣東省大力發展職業技術教育實施綱要(2006—2020 年)》，首次指明廣東到 2020 年全省將實現職業技術教育現代化，職業技術教育與技能培訓的整體水準和綜合實力要處於全國領先地位。根據規劃，廣東計劃到 2010 年，全省中等職業技術教育在校生規模達到 174 萬人，當年招生規模達到 65 萬人，占高中階段招生規模的 45% 左右；高等職業技術教育在校生達到 65 萬人，招生規模占高等教育招生規模的 50% 以上。整個"十一五"期間，廣東計劃中等職業技術學校要為社會輸送 200 萬名畢業生，高等職業院校要為社會輸送 75 萬名畢業生。根據這個規劃，廣東省的職業教育正處於一個大發展時期。廣東省省長黃華華明確提出，廣東省的職業教育要通過結構性調整，將提升、撤並與重新整合現有 800 多所職業技術學校，珠三角各市將建設成為廣東職業技術教育的聚集地和示範區，廣東東西兩翼和北部山區要集中力量在地級市政府所在地辦好若干所骨幹職業技術院校或高級技工學校、技師學院。

#### **附錄 4.2：香港政府部分支援教育發展措施**

目前，香港政府已經開始採取部分措施支援教育服務發展，這包括：(1) 提高接受政府資助的副學位、學位和研究院修課課程的非本地學生錄取限額，由 10% 提高到 20%。(2) 放寬非本地學生在讀期間就業及實習限制，允許此類學生在就讀學校校內兼職，以及假期期間在校外進行假期工作。(3) 放寬對非本地學

生的出入境管制，允許提出申請的應屆非本地畢業生無條件留港 12 個月 (IANG)。同時要求聘用非本地學生的薪酬福利條件必須屬市場水準。(4) 以及其他措施支持非政府資助的院校。

#### **附錄 4.3：北京和深圳的文化創意產業發展**

北京市專門做了“十一五”時期文化創意產業發展規劃，在十大領域和 32 個方面提出北京市發展文化創意產業的政策措施。2006 年 12 月 14 日，北京市發佈了 10 個文化創意產業集聚區，2008 年 4 月 15 日北京市文化創意產業集聚區再添 11 個，總數達到了 21 個。總體來看，文化創意產業已經成為首都經濟發展的支柱產業。2005 年，北京文化創意產業總資產達到 5140.3 億元，實現增加值 700.4 億元，占全市地區生產總值的 10.2%。

深圳市於 2005 年舉辦了首屆中國(深圳)國際文化產業博覽交易會(簡稱“文博會”)，此後每年 5 月均舉辦一屆，致力於強化“國際化、專業化、市場化、規範化、精品化”為辦展思路，圍繞“拉動中國文化產業發展”和“推動中國文化產品出口”的核心，進一步深化文博會的特色與定位，致力於打造中國文化產品頂級展會與出口的品牌。2009 年，第五屆文博會將進一步突出發展文化產業核心層和創意產業，提高其“權威性”和“影響力”，強化國家級和國際性定位。深圳目前重點發展的創意產業主要有七大類：創意設計業、休閒旅遊業、動漫遊戲業、演藝娛樂業、數字影視業、傳媒出版業、工藝美術業。

#### **附錄 4.4：中國環保產業和循環經濟產業發展**

根據 2006 年 9 月國家環保總局和國家統計局聯合發佈的《中國綠色國民經濟核算研究報告 2004》，2004 年全國因環境污染造成的經濟損失為 5118 億元，

所需要的治理成本是高昂的。其中，全部處理 2004 年排放到環境中的污染物，需要一次性直接投資 10800 億元，占當年 GDP 的 6.8%；另外，治理運行成本(虛擬治理成本)則需要投入 2874 億元，占當年 GDP 的 1.80%。而我國“十五”期間環境污染投資僅占 GDP 的 1.18%。因此，與中國經濟高速增長同時存在的“環保赤字”問題越來越突出，這也是成為制約中國可持續發展的重要因素，成為中國決策者重點關注問題。

根據國家環保部<sup>42</sup>初步測算，在“十一五”規劃期間，全國環保投資計劃達 1.4 萬億元，環保產業可望保持年均 15%-17%的增長速度。重點領域主要包括水環境、大氣環境、固體廢物、生態環境、核安全及輻射環境保護建設以及環境能力建設。2010 年環保產業的年收入總值將達 8800-10000 億元左右，其中資源綜合利用產值 6600 億元，環保裝備產值 1200 億元，環境服務產值 1000 億元。

中共十六屆四中、五中全會決議中明確提出要大力發展循環經濟，把發展循環經濟作為調整經濟結構和佈局，實現經濟增長方式轉變的重大舉措，並先後出臺《國務院關於做好建設節約型社會近期重點工作的通知》國發〔2005〕21 號和《國務院關於加快發展循環經濟的若干意見》國發〔2005〕22 號等一系列檔。大力發展循環經濟、建設資源節約型和環境友好型社會已經成為國家發展的基本方略，並被列為“貫徹落實科學發展觀”的重要領域。中國的循環經濟立法主要體現在兩個基本法律，即 2003 年開始實施的《清潔生產促進法》和 2009 年開始實施的《循環經濟促進法》。在發展循環經濟的要求下，環保支出科目從 2007 年開始被正式納入國家財政預算。

---

<sup>42</sup> 2008 年，國家環保總局升級為國家環保部。