

东亚银行经济研究部编制

「十二五」规划与香港经济

中国自 1978 年起实施改革开放政策，一直依靠出口作为其经济发展的动力。凭着低廉的劳动和能源成本，加上各种税务优惠政策，在资源向出口行业倾斜的支持下，令中国得以发展成为世界工厂。但个人消费占国内生产总值比重却由 2001-2005 年期间的大约 49%，下降至 2010 年的 38.1%。

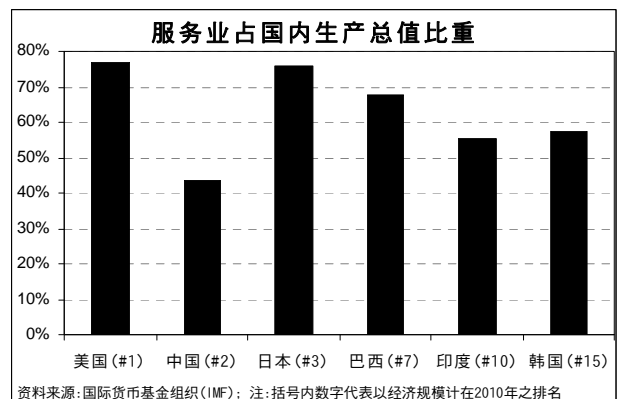
中国经济的发展模式的确是众多发展中国家中一个相当成功的例子，但近年亦开始面临各种挑战，当中包括农民工供应出现短缺、贸易失衡、能源消耗过高，以及环境污染严重等，反映过去的经济发展模式已难以持续，改革迫在眉睫。因此，中央政府在「十二五」规划（2011-2015 年）中提出经济结构转型，以确保经济走向更为平衡及可持续发展的模式。

发展消费行业

由于中低收入家庭较高收入家庭更愿意消费，增加前者的收入将有效刺激个人消费，这亦成为「十二五」规划的主要策略。为此，当局致力推出各项措施加快工资增长、创造就业、加强社会保障，以及增加投资收入。

去年，全国各地掀起加薪浪潮。截至 2010 年底，30 个省市已调高最低工资，平均按年增幅达 22.8%，相信工资上升的趋势会在未来 5 年延续。「十二五」规划同时提出城镇新增就业 4,500 万人，即每年上升 2.75%，这个目标低于 2005-2009 年期间 3.3% 的实际升幅，可见「十二五」规划所着重的是职位增长的质素多于数量。目前就业市场面对的困境是，沿岸制造业出现劳工短缺的情况，但大学毕业生却难以寻找薪酬合适的工作。近年大学毕业生与城镇农民工的工资差距不断收窄，反映未来经济发展须要创造更多知识密集型职位，为数目不断上升的大学毕业生提供就业机会。事实上，2011 年将会有 660 万个大学毕业生，较去年增加约 20 万人，如何吸纳这批新增劳动力将是严峻的挑战。

为创造更多具质素的工作岗位，中央政府采取两种策略。一是发展服务业。目前服务业占中国国内生产总值 43%，低于很多其它主要经济体系，「十二五」规划的目标是将该比重提高 4 个百分点至 47%。二是鼓励投资高新产业，包括节能环保、高端装备制造、新能源及新材料等行业。以上措施均有助内地优化经济结构，增加知识含量，以创造更多高增值职位。当局亦会推出投资、税收优惠政策，并鼓励金融机构为这些行业提供融资。这些行业的发展提供大量不同工种的就业机会，让拥有不同技能的大学毕业生各展所长。



此外，「十二五」规划强调加强社会保障。国企在改革后不再为员工提供医疗、教育、退休及住房等服务。为未雨绸缪，家庭不得不增加储蓄，因此令家庭储蓄占国内生产总值的比重由 2000 年的 17.5% 上升至 2008 年的 23.4%。若包括企业及政府储蓄，期内整体储蓄占国内生产总值则由 37.3% 上升至 53.2%。为纾缓家庭储蓄的压力，政府将进一步扩大社会保障网的覆盖范围。以房屋为例，政府计划在「十二五」期间兴建 3,600 万套保障性房屋，以满足市民住屋的需要。

另外，当局期望透过提升私人投资回报以增加个人从投资方面得到的收入。人民银行行长周小川称，中国在「十二五」规划期间将推进利率市场化。这将促进银行间的竞争，令存款利息上升。息差因此收窄，给予银行诱因推出更多的投资产品予客户。

根据人民银行的资料，截至 2010 年末，12 个月期银行理财产品平均预期收益率为 3.55%，高于当时的存款利率水平(2.75%)。透过提供更多投资产品，家庭的投资选择已不再局限于低回报的银行存款或价格波动较高的股票和物业市场。

「十二五」规划对香港的启示

中央政府在致力提升本土消费之际，香港已受惠于内地游客强大的消费力。在 2006-2010 年间，访港的内地旅客数目急升 66.9%，带动期内零售销售量飙升 32.6%，大幅高于同期 18.3% 的实质经济增长。

根据最新的调查数据¹显示，于 2009 年，内地的奢侈品消费中有 56% 属海外消费，而香港由于货品无论在价格和款式方面均具竞争力，已成为内地游客的消费热点。相比之下，许多海外货品在内地的价格较高。根据国家商务部对 20 个手表、手袋、服装、酒、电子产品品牌所进行的统计，内地市场价格较香港价格高出 45% 左右。其中一个原因是内地消费品的进口关税较高，以及税项繁多（包括消费税、增值税及进口税），税项的总数普遍占内地售价的一半左右。

内地消费品的进口关税较高亦引来不少意见，认为中国应调低进口关税以收窄进口价格与本土零售价格的差距，从而刺激本土消费。此外，国际品牌近年亦加快拓展内地市场。2009 年内地奢侈品消费增长 14%，已高于同期内地居民在海外奢侈品消费 8% 的增幅。这些发展对香港而言是个警号。一旦内地下调进口关税，香港在价格上的优势将会受到冲击，影响香港作为内地居民购物天堂的地位。

另外，正如前文所述，「十二五」规划的其中一个重点是发展服务业，而这方面正是香港的强项。然而，本港服务业界在打入内地市场时经常遇到一些体制上的障碍，限制了行业的发展。香港应致力在各个层面上消除这些障碍，当中特别须要与毗邻的广东省加强合作。广东省政府早前订下目标，要在 2020 年将服务业占珠三角地区生产总值的比重，从 2008 年的 47.3% 提升至超过 60%，当地企业及产业将显著升级。从这个角度看，推动「更紧密经贸关系安排」以及与深圳合作的前海发展实在是刻不容缓。

总结

中国已晋升为全球第二大经济体系，「十二五」规划正致力将这经济成果转化成内部消费，以减少依赖出口。成功的关键在于引入本土及外来的竞争，以培育本土服务业，而香港服务业方面的优势可在此作出贡献。事实上，中央政府在「十二五」规划中，已特别提到支持香港发展高增值服务业以及深化与广东省的经济融合。

内地若对消费品的进口关税作出调整，的确会导致部分在香港的奢侈品消费回流内地。但整体而言，「十二五」规划会孕育强大的消费需求，香港的消费服务业会从中受惠。近年内地居民对香港消费品、医疗服务以及资产投资的需求不断上升，凸显香港在提供优质服务上具有独特优势。但要在这些领域充份把握发展机会，香港须要及时提升基建和行业规模，以满足急速上升的需求。以内地高铁为例，铁路将连接八成的中国城市，而广深港高速铁路香港段亦于 2015 年前落成，这些基建对香港在内地发展服务业非常重要。这样，香港才可以加强本身的竞争力，从而巩固我们在国家经济发展中的地位。

¹ “2010 年中国奢侈品市场调研报告”，贝恩公司(2010 年 11 月)