

東亞銀行經濟研究部編製

「十二五」規劃與香港經濟

中國自 1978 年起實施改革開放政策，一直依靠出口作為其經濟發展的動力。憑着低廉的勞動和能源成本，加上各種稅務優惠政策，在資源向出口行業傾斜的支持下，令中國得以發展成為世界工廠。但個人消費佔國內生產總值比重卻由 2001-2005 年期間的大約 49%，下降至 2010 年的 38.1%。

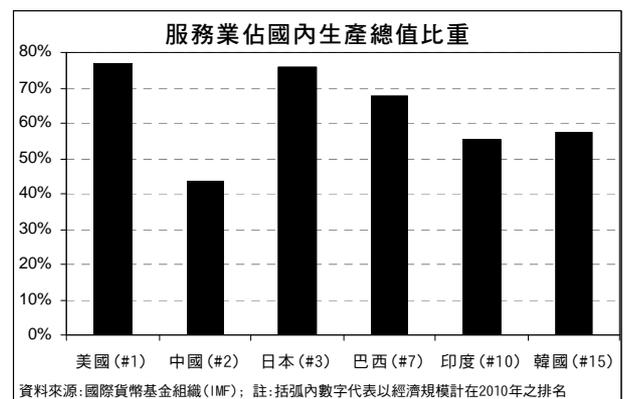
中國經濟的發展模式的確是眾多發展中國家中一個相當成功的例子，但近年亦開始面臨各種挑戰，當中包括農民工供應出現短缺、貿易失衡、能源消耗過高，以及環境污染嚴重等，反映過去的經濟發展模式已難以持續，改革迫在眉睫。因此，中央政府在「十二五」規劃（2011-2015 年）中提出經濟結構轉型，以確保經濟走向更為平衡及可持續發展的模式。

發展消費行業

由於中低收入家庭較高收入家庭更願意消費，增加前者的收入將有效刺激個人消費，這亦成為「十二五」規劃的主要策略。為此，當局致力推出各項措施加快工資增長、創造就業、加強社會保障，以及增加投資收入。

去年，全國各地掀起加薪浪潮。截至 2010 年底，30 個省市已調高最低工資，平均按年增幅達 22.8%，相信工資上升的趨勢會在未來 5 年延續。「十二五」規劃同時提出城鎮新增就業 4,500 萬人，即每年上升 2.75%，這個目標低於 2005-2009 年期間 3.3% 的實際升幅，可見「十二五」規劃所着重的是職位增長的質素多於數量。目前就業市場面對的困境是，沿岸製造業出現勞工短缺的情況，但大學畢業生卻難以尋找薪酬合適的工作。近年大學畢業生與城鎮農民工的工資差距不斷收窄，反映未來經濟發展須要創造更多知識密集型職位，為數目不斷上升的大學畢業生提供就業機會。事實上，2011 年將會有 660 萬個大學畢業生，較去年增加約 20 萬人，如何吸納這批新增勞動力將是嚴峻的挑戰。

為創造更多具質素的工作崗位，中央政府採取兩種策略。一是發展服務業。目前服務業佔中國國內生產總值 43%，低於很多其他主要經濟體系，「十二五」規劃的目標是將該比重提高 4 個百分點至 47%。二是鼓勵投資高新產業，包括節能環保、高端裝備製造、新能源及新材料等行業。以上措施均有助內地優化經濟結構，增加知識含量，以創造更多高增值職位。當局亦會推出投資、稅收優惠政策，並鼓勵金融機構為這些行業提供融資。這些行業的發展提供大量不同工種的就業機會，讓擁有不同技能的大學畢業生各展所長。



此外，「十二五」規劃強調加強社會保障。國企在改革後不再為員工提供醫療、教育、退休及住房等服務。為未雨綢繆，家庭不得不增加儲蓄，因此令家庭儲蓄佔國內生產總值的比重由 2000 年的 17.5% 上升至 2008 年的 23.4%。若包括企業及政府儲蓄，期內整體儲蓄佔國內生產總值則由 37.3% 上升至 53.2%。為紓緩家庭儲蓄的壓力，政府將進一步擴大社會保障網的覆蓋範圍。以房屋為例，政府計劃在「十二五」期間興建 3,600 萬套保障性房屋，以滿足市民住屋的需要。

另外，當局期望透過提升私人投資回報以增個人從投資方面得到的收入。人民銀行行長周小川稱，中國在「十二五」規劃期間將推進利率市場化。這將促進銀行間的競爭，令存款利息上升。息差因此收窄，給予銀行誘因推出更多的投資產品予客戶。

根據人民銀行的資料，截至 2010 年末，12 個月期銀行理財產品平均預期收益率為 3.55%，高於當時的存款利率水平(2.75%)。透過提供更多投資產品，家庭的投資選擇已不再局限於低回報的銀行存款或價格波動較高的股票和物業市場。

「十二五」規劃對香港的啓示

中央政府在致力提升本土消費之際，香港已受惠於內地遊客強大的消費力。在 2006-2010 年間，訪港的內地旅客數目急升 66.9%，帶動期內零售銷售量飆升 32.6%，大幅高於同期 18.3% 的實質經濟增長。

根據最新的調查資料¹顯示，於 2009 年，內地的奢侈品消費中有 56% 屬海外消費，而香港由於貨品無論在價格和款式方面均具競爭力，已成為內地遊客的消費熱點。相比下，許多海外貨品在內地的價格較高。根據國家商務部對 20 個手錶、手袋、服裝、酒、電子產品品牌所進行的統計，內地市場價格較香港價格高出 45% 左右。其中一個原因是內地消費品的進口關稅較高，以及稅項繁多（包括消費稅、增值稅及進口稅），稅項的總數普遍佔內地售價的一半左右。

內地消費品的進口關稅較高亦引來不少意見，認為中國應調低進口關稅以收窄進口價格與本土零售價格的差距，從而刺激本土消費。此外，國際品牌近年亦加快拓展內地市場。2009 年內地奢侈品消費增長 14%，已高於同期內地居民在海外奢侈品消費 8% 的增幅。這些發展對香港而言是個警號。一旦內地下調進口關稅，香港在價格上的優勢將會受到衝擊，影響香港作為內地居民購物天堂的地位。

另外，正如前文所述，「十二五」規劃的其中一個重點是發展服務業，而這方面正是香港的強項。然而，本港服務業界在打入內地市場時經常遇到一些體制上的障礙，限制了行業的發展。香港應致力在各個層面上消除這些障礙，當中特別須要與毗鄰的廣東省加強合作。廣東省政府早前訂下目標，要在 2020 年將服務業佔珠三角地區生產總值的比重，從 2008 年的 47.3% 提升至超過 60%，當地企業及產業將顯著升級。從這個角度看，推動「更緊密經貿關係安排」以及與深圳合作的前海發展實在是刻不容緩。

總結

中國已晉升為全球第二大經濟體系，「十二五」規劃正致力將這經濟成果轉化成內部消費，以減少依賴出口。成功的關鍵在於引入本土及外來的競爭，以培育本土服務業，而香港服務業方面的優勢可在此作出貢獻。事實上，中央政府在「十二五」規劃中，已特別提到支持香港發展高增值服務業以及深化與廣東省的經濟融合。

內地若對消費品的進口關稅作出調整，的確會導致部分在香港的奢侈品消費回流內地。但整體而言，「十二五」規劃會孕育強大的消費需求，香港的消費服務業會從中受惠。近年內地居民對香港消費品、醫療服務以及資產投資的需求不斷上升，凸顯香港在提供優質服務上具有獨特優勢。但要在這些領域充份把握發展機會，香港須要及時提升基建和行業規模，以滿足急速上升的需求。以內地高鐵為例，鐵路將連接八成的中國城市，而廣深港高速鐵路香港段亦於 2015 年前落成，這些基建對香港在內地發展服務業非常重要。這樣，香港才可以加強本身的競爭力，從而鞏固我們在國家經濟發展中的地位。

¹ “2010 年中國奢侈品市場調研報告”，貝恩公司(2010 年 11 月)