

# 香港經濟的獨特優勢和未來發展機遇

中國社會科學院財經戰略研究院

城市與競爭力研究中心

2018年6月

此專題研究為經濟分析及方便營商處（改組後為政府經濟顧問辦公室）委託中國社會科學院財經戰略研究院城市與競爭力研究中心所作的研究。此報告為項目研究團隊的研究分析，並非政府經濟顧問辦公室的報告，也不代表政府經濟顧問辦公室的立場。

## 報告摘要

自 1997 年回歸 20 年來，香港兼收“一國”與“兩制”兩利，經歷亞洲金融危機、全球金融危機的挑戰，面對全球經濟持續衰退和全球激烈競爭威脅，香港風采依然，氣勢如虹，全球金融中心與全球經濟競爭力持續飛升。雖為成熟經濟體，香港 1998-2015 年經濟增長年均高達 3.3%，生產力年均增長 2.3%，其中轉型增長 0.2%，升級增長 2.1%。而 2004-2014 年間勞工生產力年均增長 3.1%，超過同期新加坡的 2.3%。2001-2014 年全要素生產率年均增長 2.25%，遠高於之前的 1991-2000 年均 0.42%，表現出強勁的全球經濟競爭力，香港作為東方之珠更加璀璨，也為香港在站在新的起點上再出發奠定了堅實的基礎。

環顧世界與展望未來：全球格局與趨勢正在發生深刻的變化：全球經濟中心向亞洲轉移，新興經濟體持續崛起，新一輪科技革命蓄勢待發，科技創新正在決定和改變全球格局和全球城市體系；中國經濟格局與走勢也正在發生重大變化，一方面，中國經濟正逐步邁入新常態，中國轉型升級處在極化階段，另一方面，新型城市化加速推進，東部和中部一體化市場持續擴大，內地一、二線城市迅速崛起並邁向世界頂尖城市和一流城市；中國積極推進“一帶一路”的走出去新戰略，堅定地邁向世界經濟中心；作為中國與世界經濟的重要發動機，珠三角格局與趨勢也發生深刻變化：正從加工製造+金融服務的區域邁向創新製造+金融服務的區域；與此同時，紐約、倫敦、東京、上海等國際頂尖城市正在進行新一輪的戰略調整和再定位。這些同時為香港未來發展帶來機遇與挑戰。

有鑑於此，香港十分有必要從更加寬闊和獨特的視角，深入研究全球格局和趨勢下的香港，重新審視自己在新的時空座標下的獨特優勢和外部機遇，制定相關戰略，以持續保持香港的競爭優勢，持續引領中國與世界城市發展。因此，本報告嘗試研究香港全球時空的位置與環境、香港的獨特優勢和外部機遇、香港與內地及國外各主要城市之間的互補性和競爭性，以及香港的發展路徑和策略，並對香港經濟的獨特優勢和未來發展機遇進行分析，得到如下結論：

### **1 香港位置與環境的時空座標：世界經濟向亞太轉移，香港處在世界發展有利的時點上**

21 世紀以來隨着全球化的快速發展，全球經濟中心正在東移，中國對外開放層次不斷提高。從空間視角看，世界經濟中心逐步由歐洲和北美向亞太尤其是東亞轉移。為了適應全球化和逆全球化並行，中國大力推進“一帶一路”建設，粵港澳大灣區應運而生，成為繼紐約灣區、舊金山灣區和東京灣區之後的世界級第四大灣區。香港作為粵港澳大灣區中經濟實力強大的城市，憑藉發達都市區和城市群邊界線的獨特區位優勢，香港可以充分利用國內與國外管理上的差異性和

自由市場優勢，有望在“一國兩制”的實踐下獲得經濟新的發展和升級的重要機遇。

從時間視角看，香港處在世界發展和中國崛起成為世界經濟第二大經濟體有利的時點上。第二次世界大戰以來香港依次經歷了 20 世紀 50~70 年代發展轉口港和製造業經濟起飛階段、20 世紀 70~90 年代香港第一次利用中國對外開放機會將製造業向內地轉移拓展發展空間的與內地互動共贏階段，21 世紀初至 2010 年左右香港利用內地迅速發展帶來的機遇成長為成熟的經濟體且對外依存度隨之升高階段，以及 2010 年以來貿易及物流、金融服務、專業服務及其他工商業支援服務以及旅遊並列為香港四大支柱產業共 4 個發展階段。此時，世界經濟復蘇、中國成為全球第二大經濟體，“一帶一路”戰略的推進特別是粵港澳大灣區的建立 3 個時點交匯期，為香港提供了利用第 3 次利用內地發展的重要機遇。

從時空視角看，香港迎來了經濟發展時間上的基礎和空間上的機遇——提升和擴展國際金融中心等時空的巨大潛力。在粵港澳大灣區 11 個城市中，香港全球城市競爭力排名領先、金融業發達、文化底蘊濃厚且創新能力較強。隨着亞洲在全球經濟中心的地位逐漸增強和新興經濟體的快速崛起，中國經濟邁入新時代和經濟結構優化升級，香港具有享譽全球的金融中心、航運中心和唯一一個可以與國際接軌的東方明珠，在經歷了 2 個經濟發展的黃金期之後迎來了第 3 個經濟發展的黃金期。總之，在世界經濟轉向亞太和世界發展有利的時空聚焦點，香港有望獲得提升全球金融中心——發展金融服務和人民幣交易服務、全球創新中心——打造創新科技和創意產業基地、全球樞紐中心——打造物流樞紐和服務業樞紐、全球專業服務中心——打造投資專業服務和網上專業服務四位一體的全體都會區。

## 2 香港獨特的優勢：“一國”和“兩制”優勢

根據中國社會科學院財經戰略研究院與聯合國人居署共同發布的競爭力排名，香港經濟競爭力居全球 1007 個城市中的第 12 位，在全球樣本城市中排名領先。與中國其他城市相比，香港高居全國第 2 位，僅次於創新能力突出的深圳。香港的經濟競爭力分項表現稍有差異，其綜合效率競爭力較高，綜合增量競爭力相對不足。

香港經濟競爭力解釋性指標優勢顯著，但劣勢不容忽視。從分項表現以及與重要城市比較來看，香港制度成本指數居全球第 1 位，金融服務指數居全球第 4 位、產業體系指數居全球第 7 位。當地需求、基礎設施、科技創新、人力資本均居於全球前列。但香港的生活成本較高，居於全球城市中游。與國際重要城市以及中國內地主要城市相比，香港城市競爭力有以下優勢與劣勢：當地需求方面，香港具有精緻需求優勢，背靠祖國市場前景廣闊；人力資本方面，香港高端專業

人才佔優，年齡結構有待優化；科技創新方面，香港科技成果轉化較差；金融服務方面，香港具備國際金融優勢；基礎設施方面，香港具有全球通聯優勢，但對內聯繫相對隔離；產業體系方面，金融等生產性服務業較好，科技產業有所不足；全球聯繫方面，香港全球聯繫度較高；制度環境方面，香港自由經濟體系優勢顯著。

香港背靠祖國，面向世界，“一國”和“兩制”是香港最獨特的優勢。一個國家優勢：背靠巨大規模祖國，坐享巨大需求規模、人才規模、科研規模與資金規模。兩種制度優勢：完善的法制制度與自由的經濟制度相得益彰。節點聯繫優勢：香港作為中國與世界的節點，是內地開放的試驗地，是中國與世界的中間人與交流地。高端資源優勢：最好的大學培育了高質量的科教人才、專業人才。高端服務優勢：最好的金融服務、專業生產性服務。香港文化優勢：香港精神舉世聞名，東西交流造就人文優勢。

### 3 “競合”關係：香港與內地重要城市擁有廣泛共贏的合作領域

香港是全球第三大金融中心，重要的國際金融、貿易和航運中心，與紐約、倫敦並稱為“紐倫港”，被 GaWC 評為世界一線城市，在世界享有盛譽。作為國際和亞太地區最具競爭力的國際化大都市之一，香港在提升競爭力的過程中需要不斷學習、效仿榜樣，取長補短。本報告研究香港和內地及國外各主要城市所產生的互補性和競爭性，以及當中能達至協同效應、互利共贏的關鍵因素。

本報告通過考慮要素之間差異大小、差異程度和差異平衡性來設計不同城市各要素之間的競爭和合作關係。具體而言，在同一領域或要素內，若兩個城市關於某一要素的差異較大，則認為兩個城市存在合作的可能性；若兩個城市關於某一要素的差異較小，則表現為這一要素的競爭關係。值得注意的是此處的要素為單一要素的總體表現，以人力資源為例，從總體來看兩個城市的人力資源水平非常接近即為競爭關係，但兩個城市人力資源內部可能包含各種專有人才，而這些專有人才也存在交流合作，即表現為在單個要素內部的合作關係。基於此，分析香港在不同領域與其它城市具有的競爭性和合作性，從而為香港提供參考，尋求與內地城市錯位發展，實現良性競爭，避免惡性競爭，精準並放大互補關係上的合作，達至協同效應和互利共贏的創造條件。

主要分析結果如下：

- (1) 香港與北京：香港和北京在金融服務方面呈競爭關係，在科技創新、產業體系、人力資源方面呈合作關係；
- (2) 香港與廣州：香港和廣州在科技創新、人力資源方面呈競爭關係，在金融服務、產業體系方面呈合作關係；
- (3) 香港與深圳：香港和深圳在金融服務、科技創新、產業體系、人力資

源方面呈合作關係；

(4) 香港與上海：香港和上海在科技創新、金融服務方面呈競爭關係，在產業體系、人力資源方面呈合作關係；

(5) 香港和紐約：香港和紐約在金融服務、科技創新、產業體系、人力資源方面呈合作關係；

(6) 香港與倫敦：香港和倫敦在金融服務、科技創新、產業體系、人力資源方面呈合作關係；

(7) 香港與新加坡：香港和新加坡在科技創新、人力資源方面呈競爭關係，在金融服務、產業體系方面呈合作關係。

#### 4 以三個轉變、五大策略將香港建設成新型全球都會區

全球與中國的發展變化給香港同時帶來機遇與挑戰，本報告將香港的優勢、劣勢、機遇、挑戰四大因素進行結合，對發展策略與路徑進行論證。研究發現：

香港的優勢主要體現為“一國兩制”的制度優勢、高端專業服務優勢、高端要素優勢以及全球金融、航運、貿易與物流中心形成的全球聯繫優勢；香港存在的劣勢主要有創新能力相對不足，經濟高度開放導致容易受外圍環境衝擊，社會分化與矛盾加劇，經濟增長動力不足、結構轉型步伐緩慢。

香港面臨的全球機遇有新一輪科技創新和科技革命，為香港發展轉型提供了新動力、亞洲加速崛起為香港提供了更多發展機會，以及全球經濟增長前景的改善為香港發展動能轉換提供了緩衝期。不過，全球新一輪科技革命的加速進行增大了香港的趕超難度，新產業崛起、產業新遷徙增加了香港的轉型難度，全球生產網路和全球價值鏈變革加劇了香港“再工業化”的不確定性，全球化政策遇挫亦惡化了香港發展的外部環境。

香港面臨的國內機遇為中國持續崛起為香港發展提供了有力支撐、粵港澳大灣區建設為香港產業多元化發展提供了新契機、國家對外開放新格局與“一帶一路”倡議為香港打造“雙向開放”新平台提供新機遇。與此同時，香港亦面臨來自國內的挑戰，內地崛起轉型升級和全面開放的新格局為香港與內地原有的競爭和合作關係帶來轉變。

目前香港可採取的應對策略有：利用中國崛起、新一輪技術革命、內地市場規模擴大、“一帶一路”的機遇，發揮“一國兩制”、國際貿易及物流中心、高端及專業服務、全球聯繫、高等教育等優勢。這些優勢有助透過聚集創新人才、提高創新能力、重構產業鏈，以應對科技革命和內地轉型升級加速所帶來的挑戰，並與內地城市達至合作共贏。此外，香港可抓住各種機遇提升創新能力、促進實體經濟發展，並為香港發展注入新動能。香港特區政府可擔當“促成者”和“推廣者”統籌推進科技創新、鞏固傳統優勢產業、培育新產業，以優化經濟結構和

推動經濟轉型。同時，香港特區政府可透過創新公共治理、改善公共服務供給、增強社會凝聚力來為經濟發展創造良好環境。

香港的未來定位是新型全球都會，具體可通過三個轉變和五大策略來實現這一定位。其中，三個轉變指的是轉型，推動金融服務轉向金融科技服務轉變；轉身，進一步對內與對外雙向開放；轉姿，與內地由垂直分工向水平分工轉變。五大策略包括打造“科技+金融”的核心功能，最大化發揮“一國兩制”優勢，做一帶一路的戰略支點和樞紐，充分發揮粵港澳大灣區建設對自身的推動作用，以及放大中國崛起給自身帶來的發展紅利。