

黃金五年(2010-14) 回顧及展望

HKGolden50



2014年8月28日

香港黃金五十

- 非政治、非牟利、獨立政策研究組織
- 兩個**核心信念**
 - 香港最美好的**五十年**在前面，而非過去
 - 教育程度最高的**八十後**接棒把香港建得更美好
- 黃金五年 **(2010-2014)** 盛衰關鍵



- (I) 回顧黃金五年 (2010-14年) 的預測

- (i) 客觀數據反映：

(a) 「黃金五年」名副其實——在環球>6成經濟下行的大環境下，香港經濟及社會發展卻能高速逆流而上：(1)總就業人數、(2)家庭入息及(3)財政收入上升；(4)綜援受助人數減少。顯而易見，眼前的機遇絕非週期性，而是千真萬確的結構性增長機遇！

(b) 「雙樽頸」的問題，即土地及勞工嚴重不足，3年多前預測時市民多有疑惑，今天已眾所周知。以此共識，我們急切需要「造大個餅」以根治日益惡化的雙樽頸。但同時，一個第「三樽頸」，一個心態問題亦已出現。



- (I) 回顧（續）
 - (ii) 三年前始料未及的正面與負面發展：
 - (a) 負面：香港開埠以來首次「關門閉島」心態，以偏狹眼光對待移民及旅客；
 - (b) 公共理財沒有應社會及經濟需求而追加投資軟硬件，也沒有力求平衡的財政紀律、更欠長遠視野及策略性目光；及
 - (c) 在解決社會及經濟問題時，社會沒有充分利用客觀冷數據。
 - 正面：社會樂於探討香港的未來，有更多策略性及長遠的政策討論，例如：退休保障、人口政策、房屋政策、大嶼山發展、公共財政計劃及政制改革。

- (II) 未來20年的全球發達經濟體的情況
 - (i) 西方經濟面對人口老化大都「肥佬」：龐大的家庭及公共債務，儲蓄不足應付退休➡消費及投資只會輕微復甦➡年輕人高失業率及欠缺上流力。
 - (ii) 福利開支隨人口老化而急速上升，高稅率低利率將會持續。



- (II) 未來20年的情況（續）：
 - (i) 企業、菁英、資金的流動性會增加並「擇木而棲」→流向具增長潛力的低稅地區→形成勝者全勝（**Winners take all**）的局面→前者會老化得更快，經濟增長更慢→出現「希臘化」的現象。
 - (ii) 當務之急應是確保香港在人口急速老化期間，乘着結構性增長機遇，加快投資，造大造好我們的軟硬件，保持及增強經濟活力和競爭力，令香港依然成為贏家，得以惠及老、中、青三代。

- (III) 解決方案：
 - (i) 落實「為我們的將來投資1,000億」
 - (ii) 改變心態，以事論事，自會境隨心轉——
港人須用心研究、反思及決定的事：
 - (a) 服務業出口 = 顧客進口；
 - (b) Hi-touch服務業是高增值行業；
 - (c) 在公民社會，沉默大多數應該打破沉默；
 - (d) 中年人有最大同理心，所以最能了解三代需要，所以有責任擔起最重要的角色，為父母及子女一代謀幸福，拼將來！

- (III) 解決方案（續）：
 - (e) 引入香港本地歷史教育，承繼歷史遺產及核心價值，可以連貫老、中、青三代的經驗，從而明白「沒有虧欠之感，何來感恩報恩之心？」的道理；
 - (f) 理解人口老化的不同方面，包括對個人及社會的影響→對年輕人的影響甚至比長者更深遠？
 - (iii) 以全觀方法（**Holistic Approach**）取代小修小補思維：周永新教授提出退休保障方案後，我們更需要以全觀方法尋找更合適的全面長者保障（老年金、醫療、長期護理）。



- (IV) 2014/15/16 年的預測：
香港老、中、青三代將會見到一個豐碩的未來（**Outsized Future**），但我們必先：
 - (i) 坐言起行，就刻不容緩而且影響香港長遠福祉的社會經濟問題對症下藥；
 - (ii) 明白香港今天的圖畫由很多元素（**pixel**）組成，我們不應只聚焦於其中的政治元素；
 - (iii) 重拾港人的**Can-do Spirit**——勇於面對，力爭向上，決斷地克服眼前挑戰。



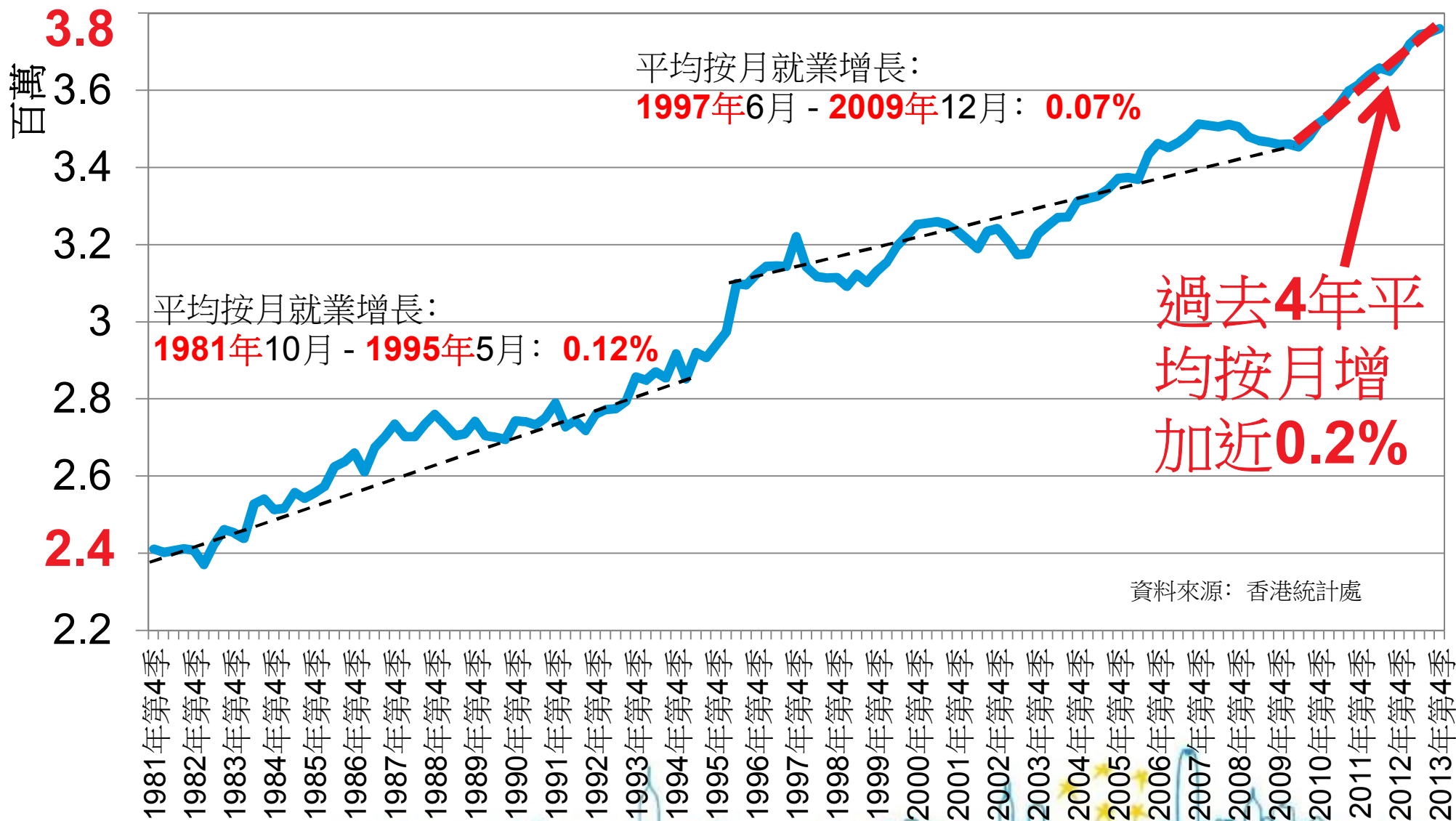
(I) 回顧黃金五年 (2010-14年) 的預測

• (i) 客觀數據反映：

- (a) 「黃金五年」名副其實——在環球>6成經濟下行的大環境下，香港經濟及社會發展卻能高速逆流而上：(1)總就業人數、(2)家庭入息及(3)財政收入上升；(4)綜援受助人數減少。顯而易見，眼前的機遇絕非週期性，而是千真萬確的結構性增長機遇！

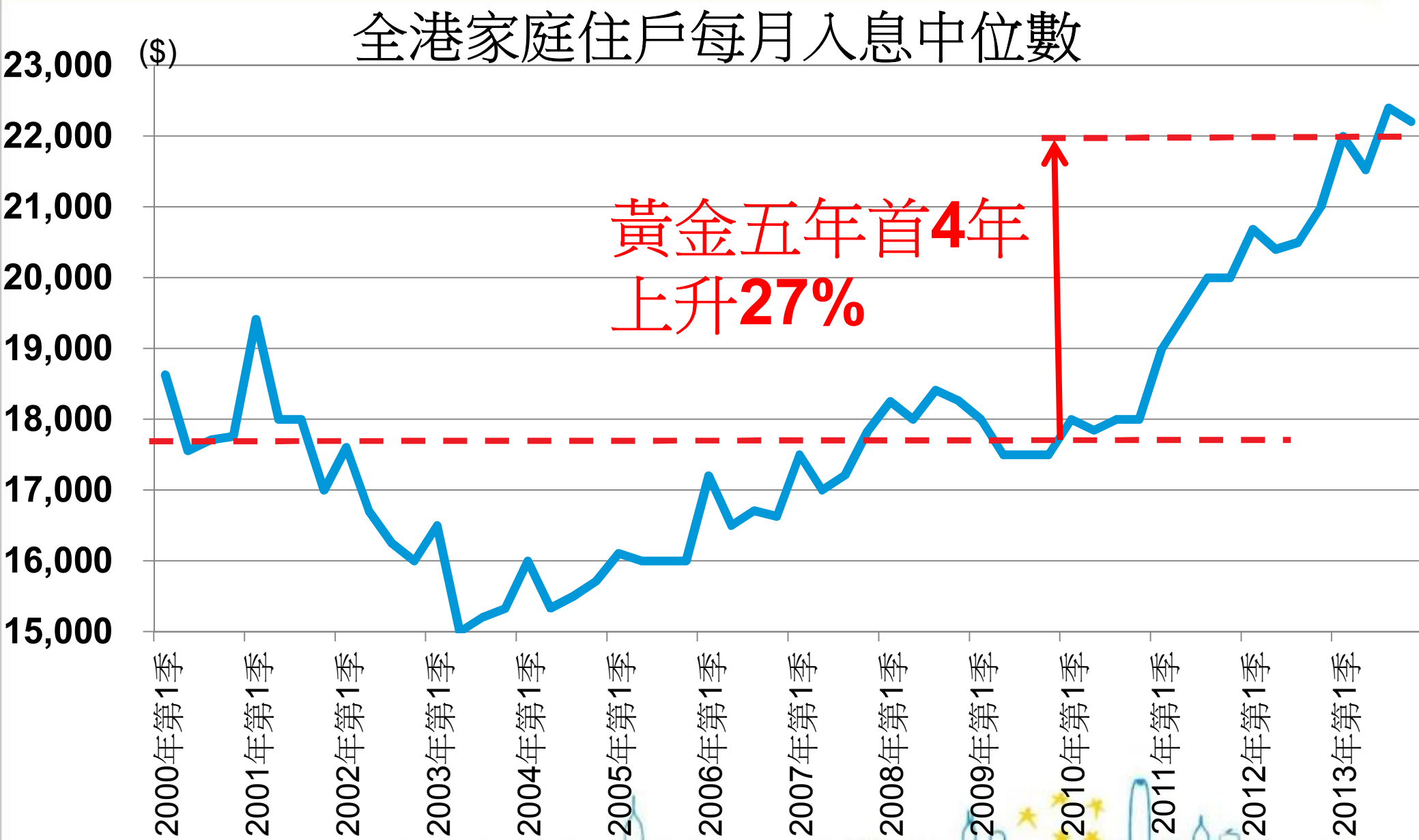
黃金五年——最高基數+最高增長

總就業人數



資料來源：香港統計處

在過往**4**年，家庭入息中位數增加 **27%**

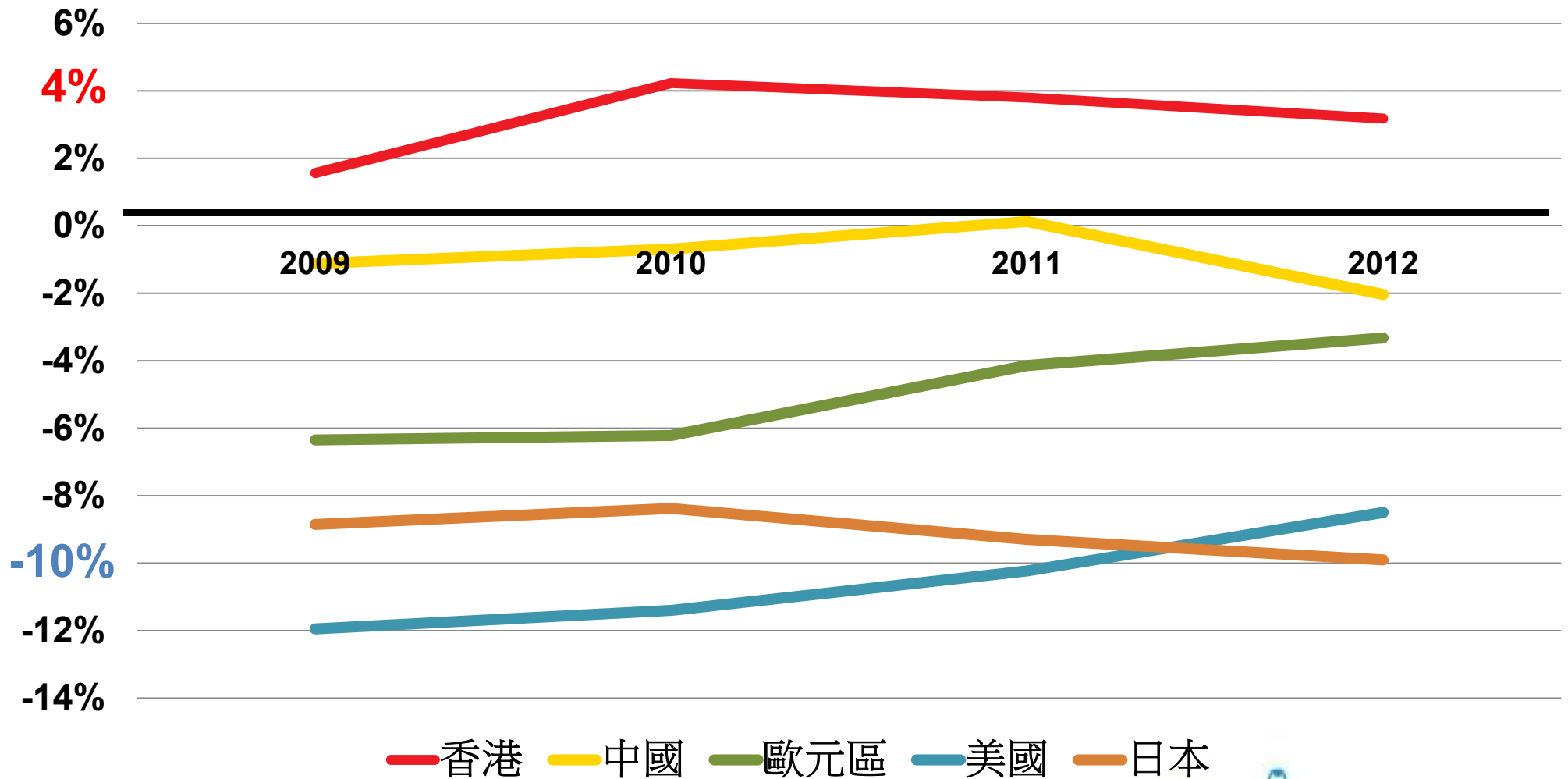


資料來源：香港統計處

明顯是結構性增長=>為美好未來，應立即投資**HK Inc.**



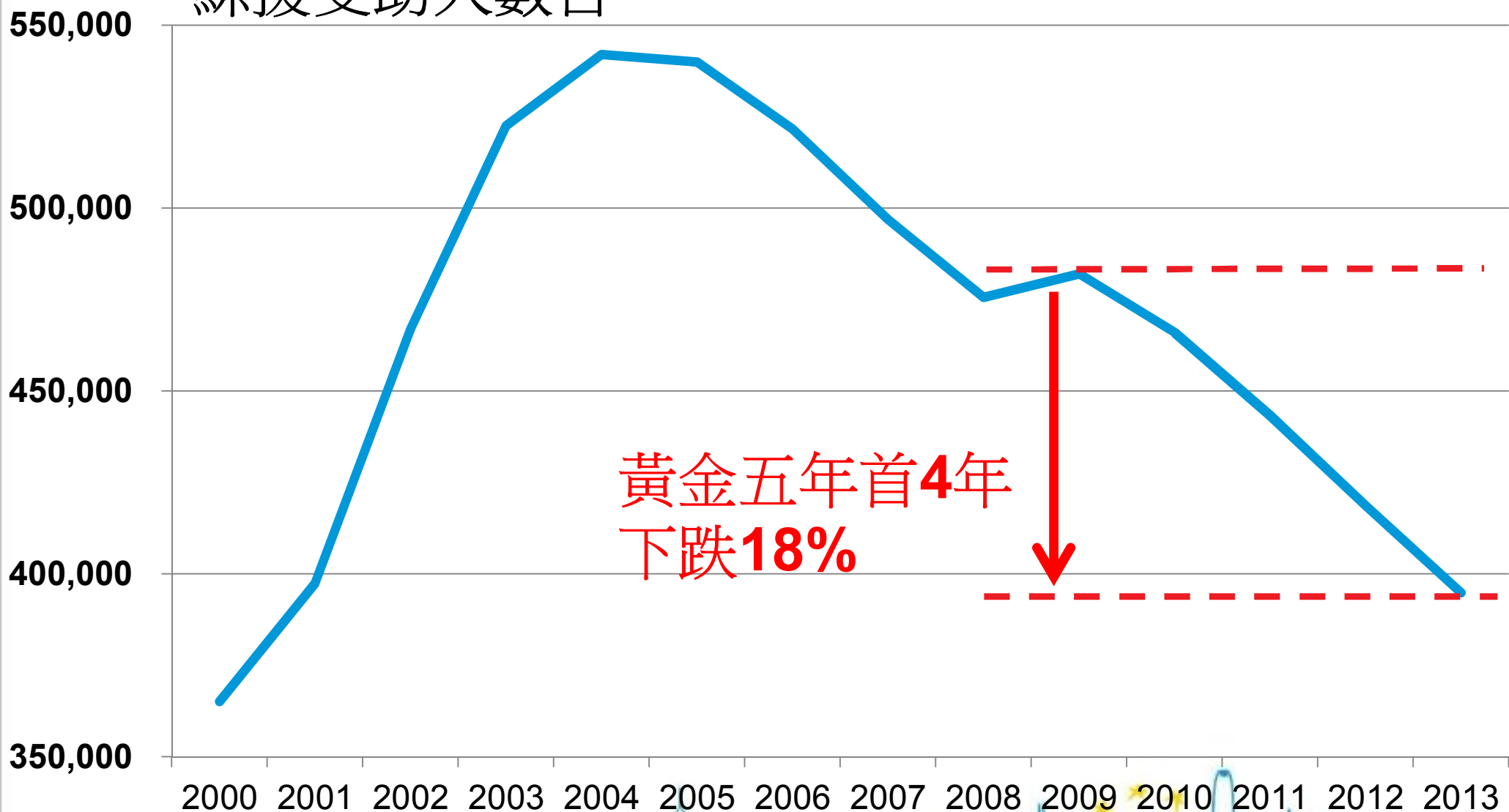
政府盈餘及赤字佔當年**GDP**的百分比



Source: OECD

在過往**4**年，綜援受助人數減少 **18%**

綜援受助人數目



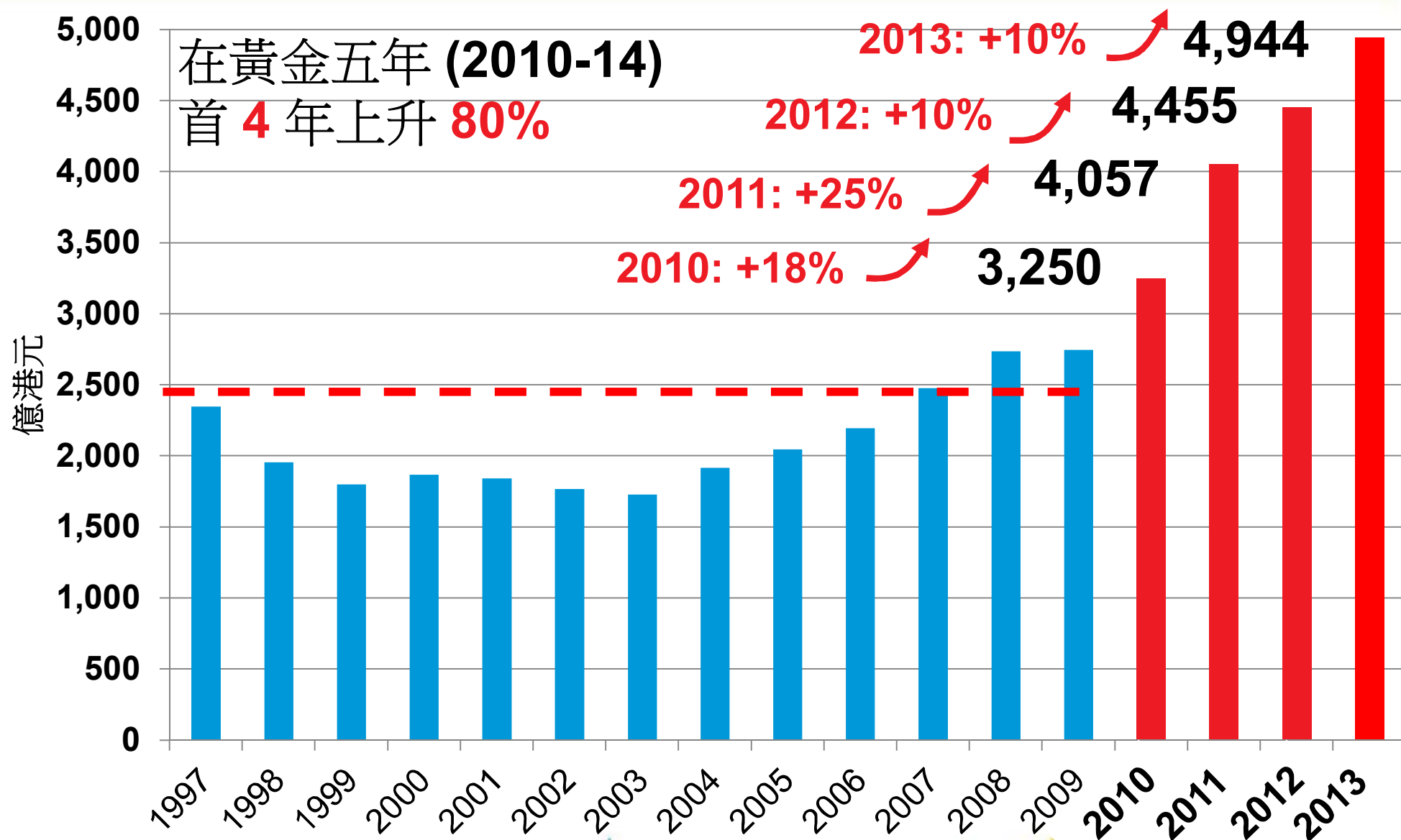
資料來源：香港統計處

(I) 回顧黃五年 (2010-14) 的預測

- (i) 客觀數據反映：

(b) 「雙樽頸」的問題，即土地及勞工嚴重不足，3年多前預測時市民多有疑惑，今天已眾所周知。以此共識我們急切需要「造大個餅」以根治日益惡化的雙樽頸。但同時，一個第「三樽頸」一個心態問題亦已出現。

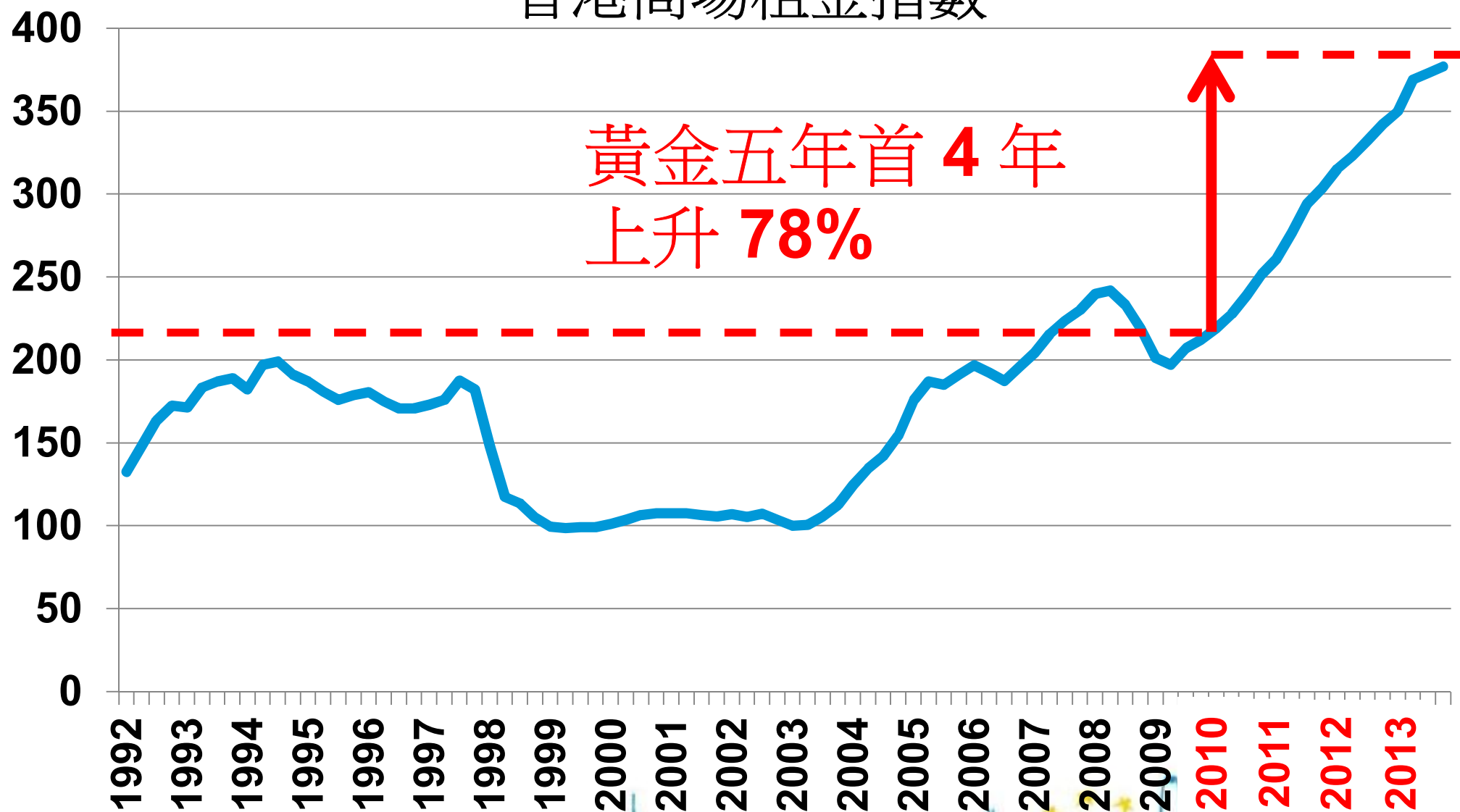
在過往4年香港總零售額上升80%



資料來源：香港統計處

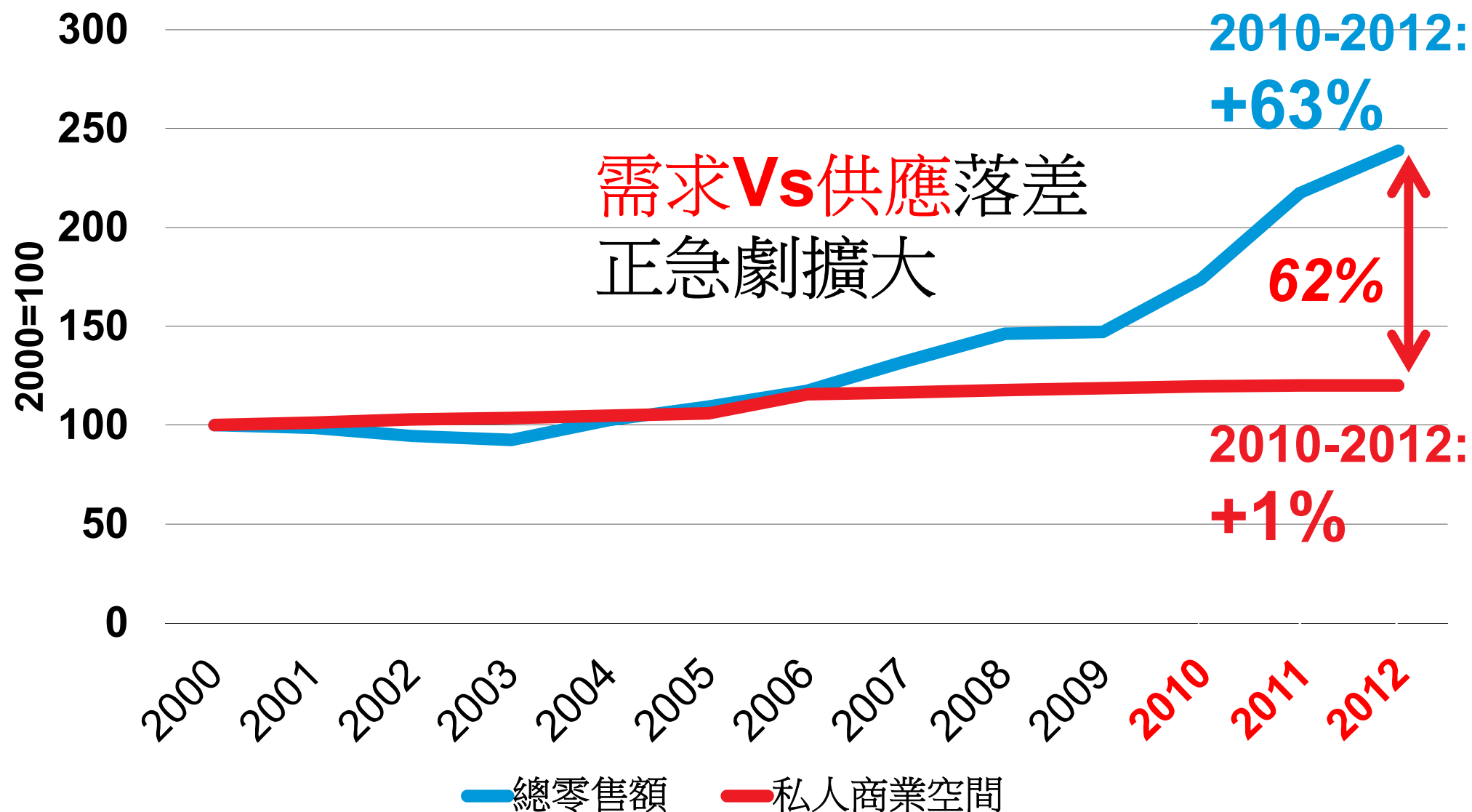
在過往**4**年，香港商場租金指數增加 **78%**

香港商場租金指數

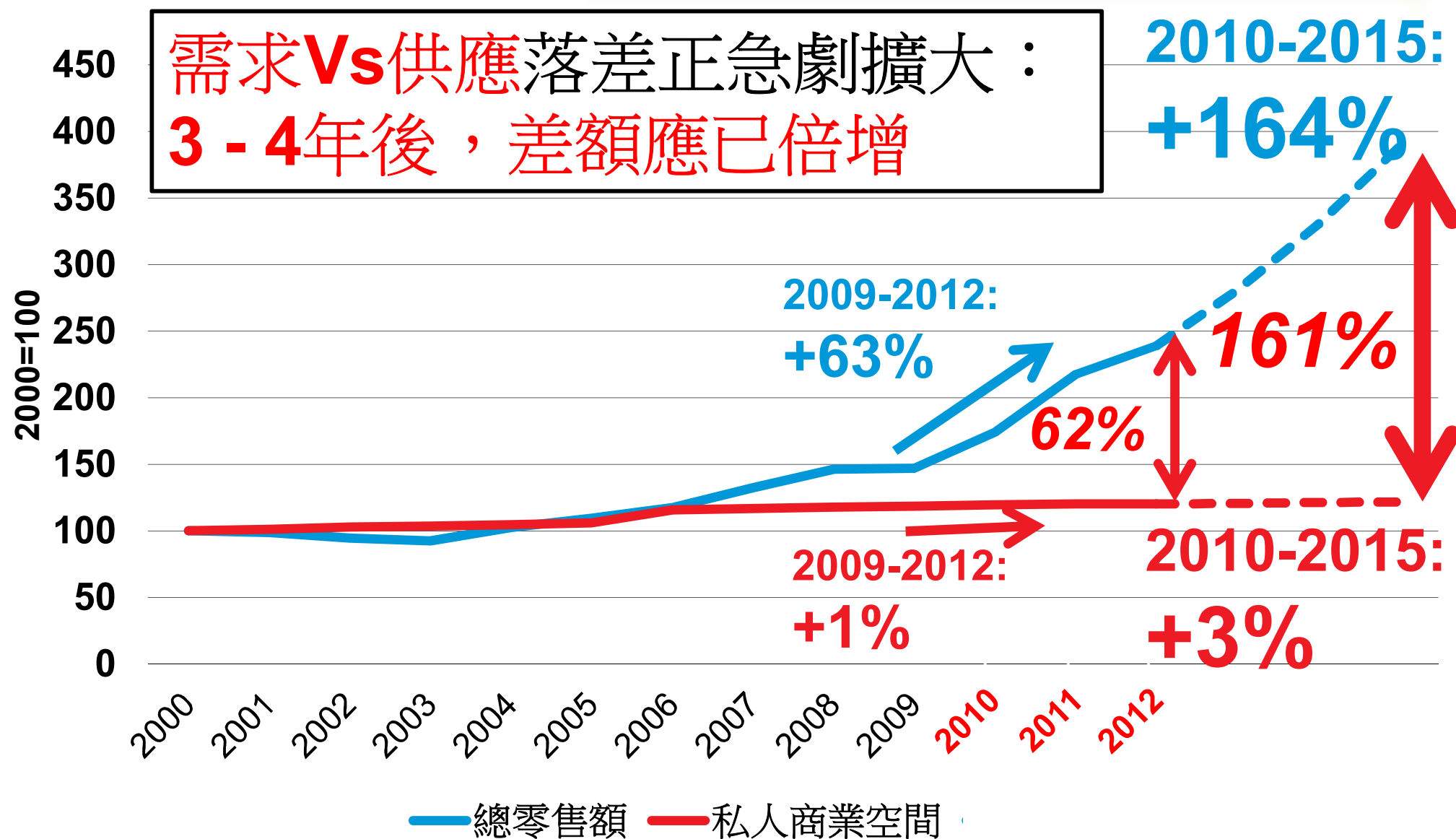


資料來源：第一戴維斯

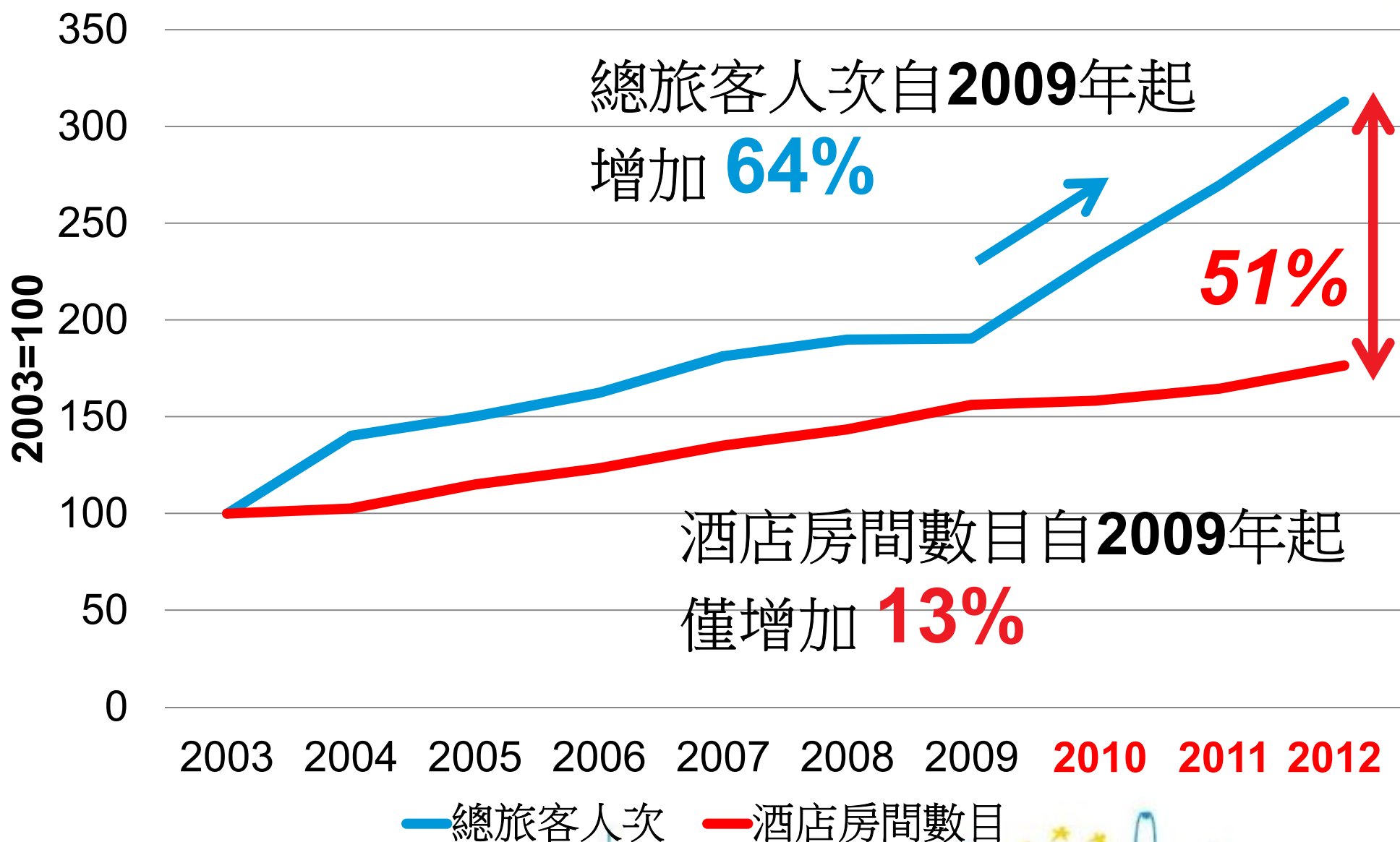
當零售額在黃金5年頭3年增加63%時，
零售空間只增加1%



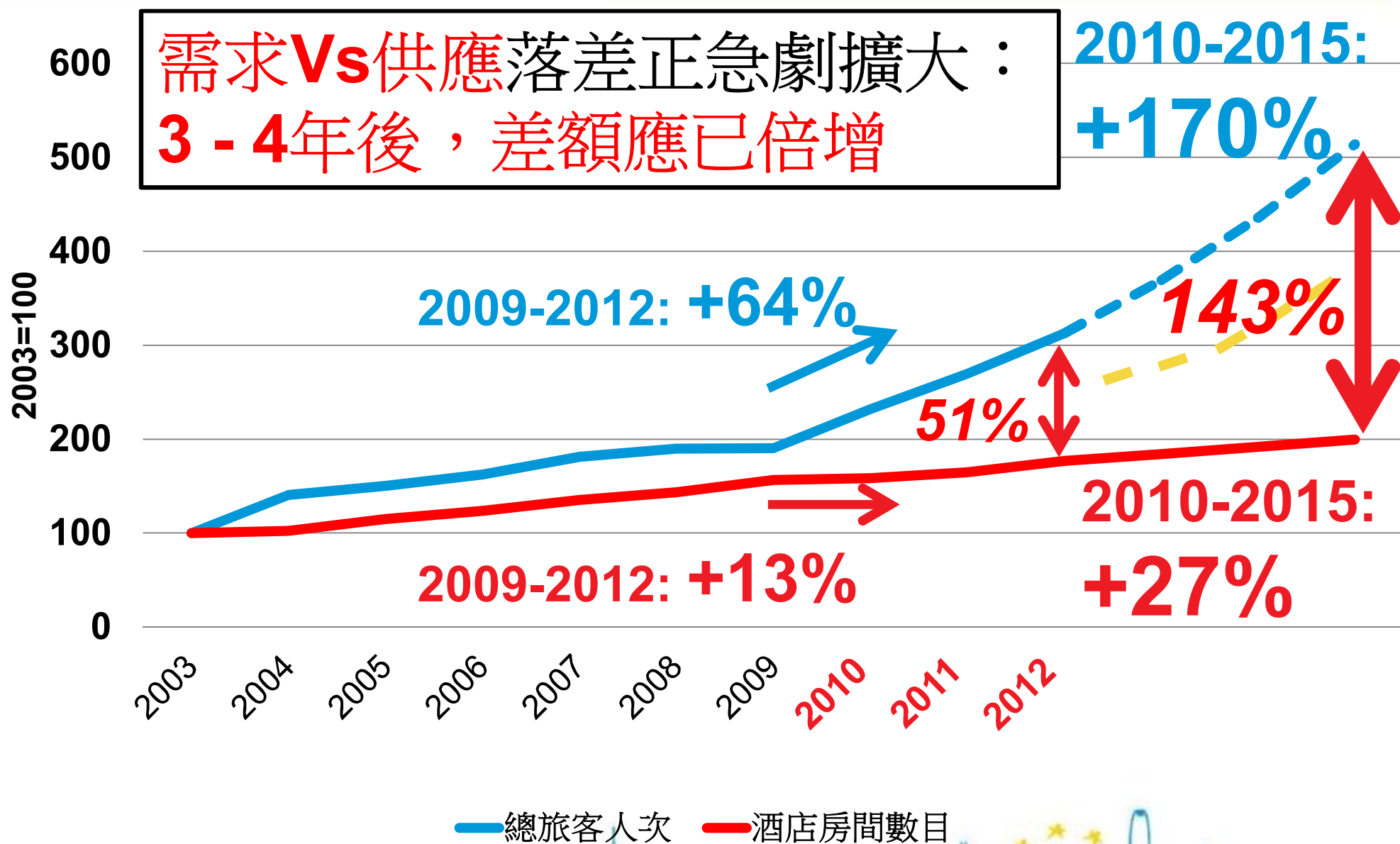
當零售額在黃金5年頭3年增加63%時，
零售空間只增加1%



當旅客在**黃金5年**頭3年增加**64%**時，
酒店房間只增加**13%**



當旅客在黃金5年頭3年增加64%時，
酒店房間只增加13%





Trip Advisor
評選南蓮園池
及香港公園為
中國十大最佳
公園的第**1**及
第**3**名。



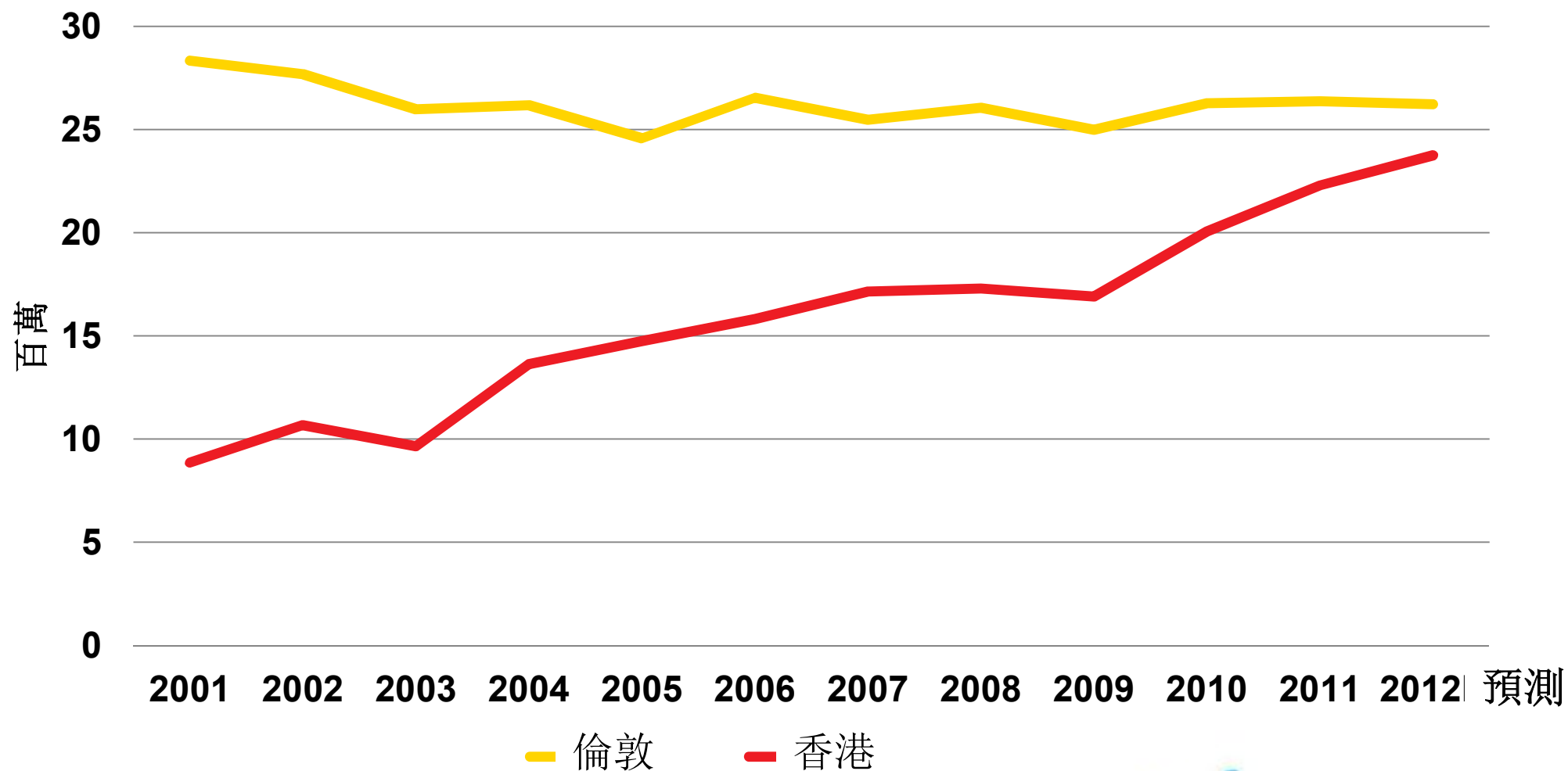
香港過夜旅客快將超越倫敦，但受制於客房供應不足

2013	香港	倫敦
酒店客房數目	68,677	123,000
過夜旅客人次	25,661,072	26,382,000@
總旅客人次	54,298,804	N/A#
商業旅客人	3,585,165	2,775,000@
總旅客消費(十億港元)	332	114^*
食肆數目	15,760	9,000
博物館數目	54	250

#沒有資料，^只包括國際旅客消費，*2011年數字，@2012年數字

過夜旅客人次在十年內升兩倍且將超越倫敦

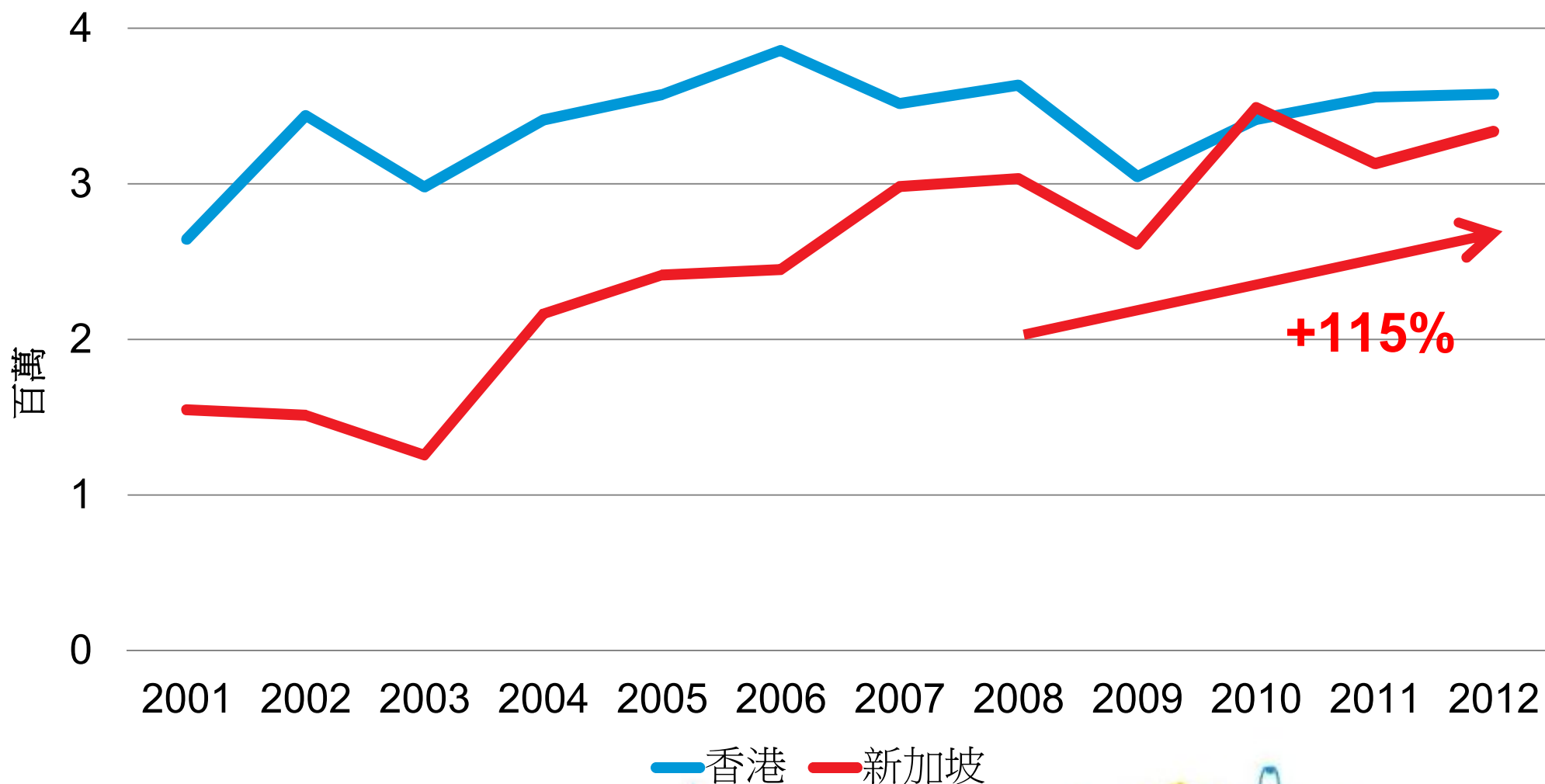
過夜旅客人次



資料來源：英國國家統計局，香港旅遊發展局

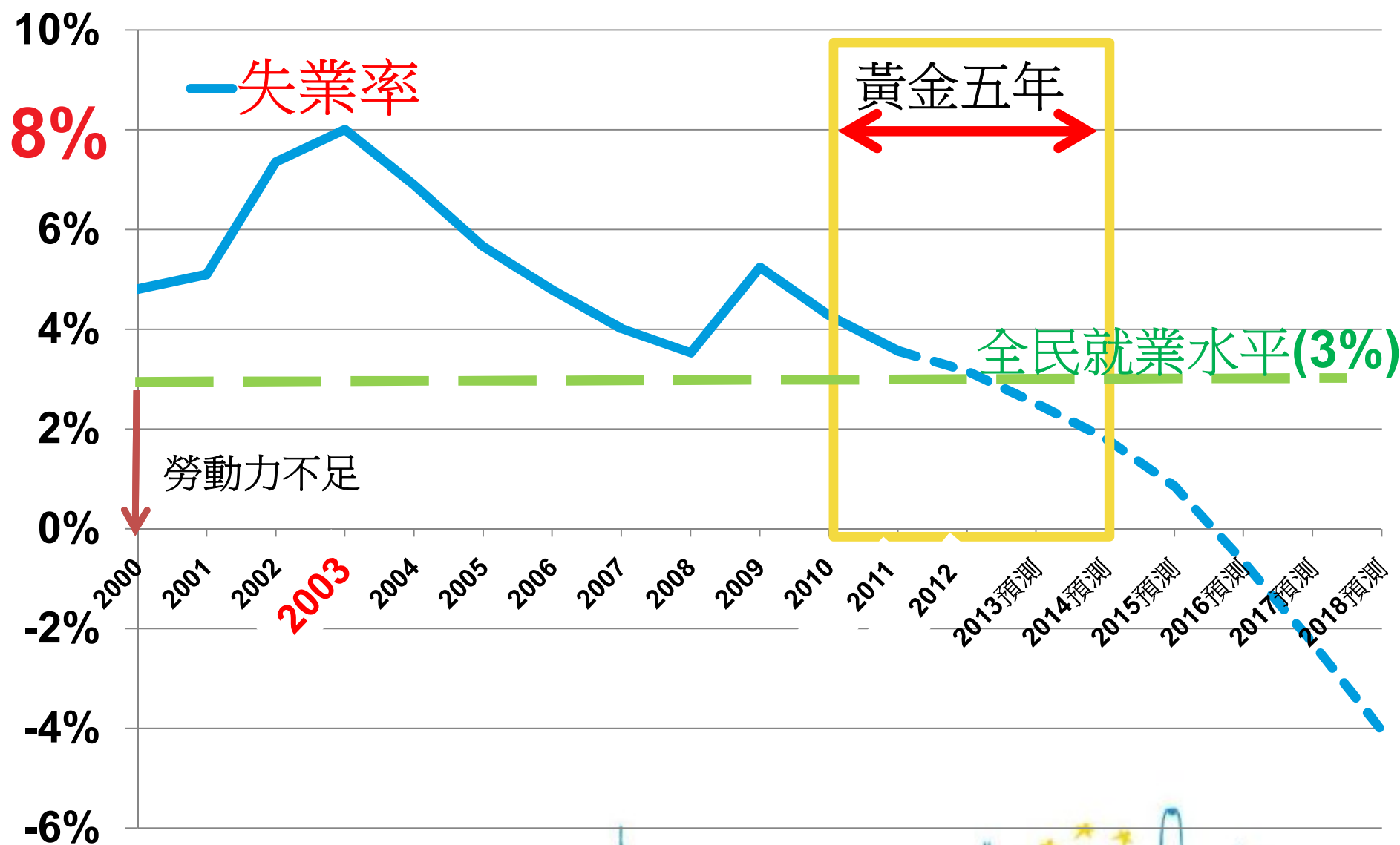
新加坡努力追趕

商務旅客人次(連會展獎勵旅遊 “MICE”)



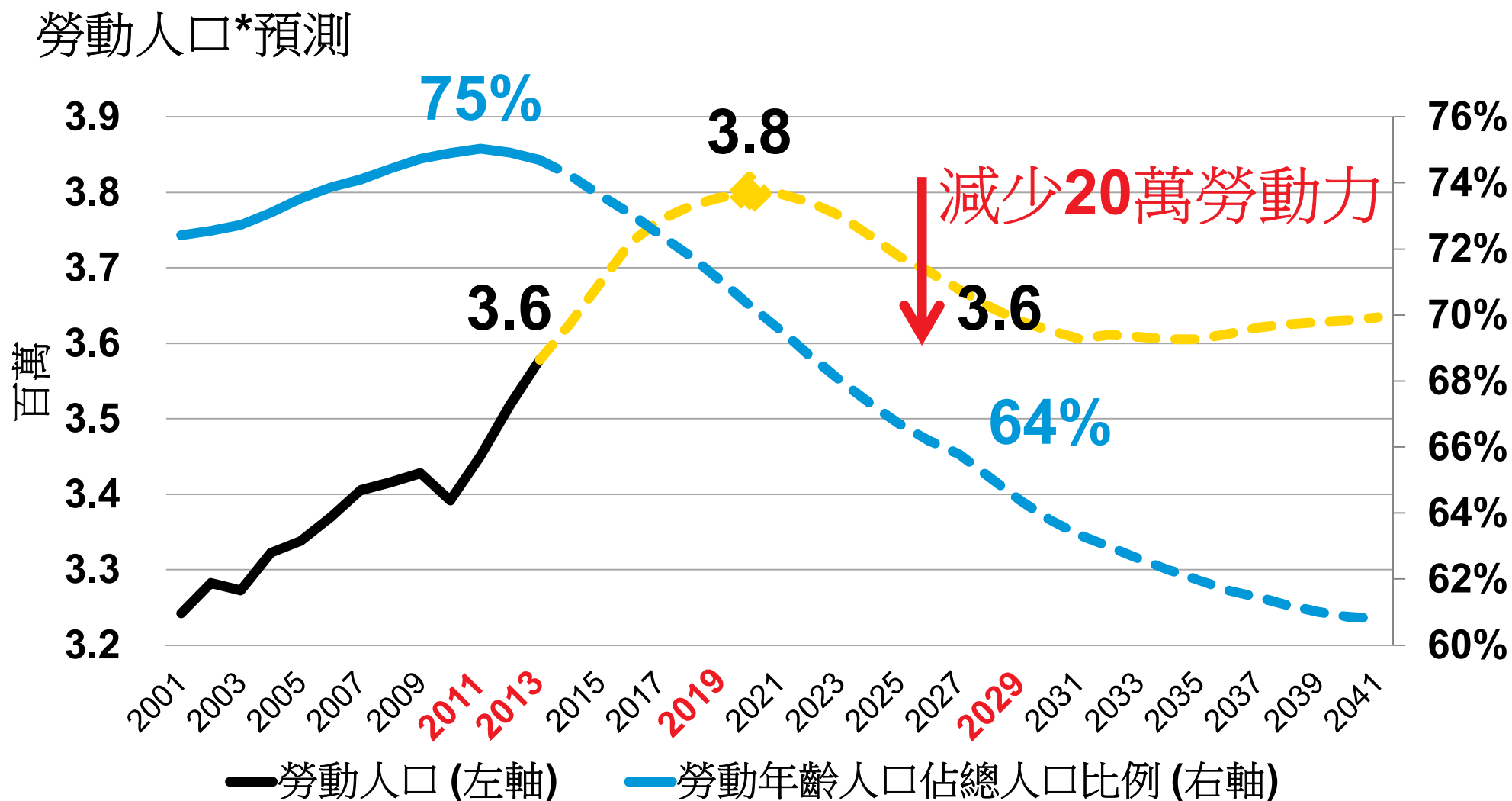
資料來源：香港旅遊發展局，新加坡旅遊局

將面臨開埠以來最嚴重的勞動力不足



資料來源：香港統計處、HKGolden50

我們將在未來20年間損失20萬勞動力...



*不包括外籍家庭傭工

資料來源：香港統計處、HKGolden50

雙樽頸，加上
新的第三樽頸，
可抹殺黃金6、7、8年...

(I) 回顧（續）

(ii) 三年前始料未及的負面發展：

(a) 負面：香港開埠以來首次「關門閉島」心態，以偏狹眼光對待移民及旅客；



自由行➡受惠層次不只是金舖
將俊男美女時裝趕走？



也將文藝書卷氣趕走？



也將**Techies**趕走？



也將Affordable Fashion趕走？

HKGolden 50



也將「永遠年青**21**」趕走？



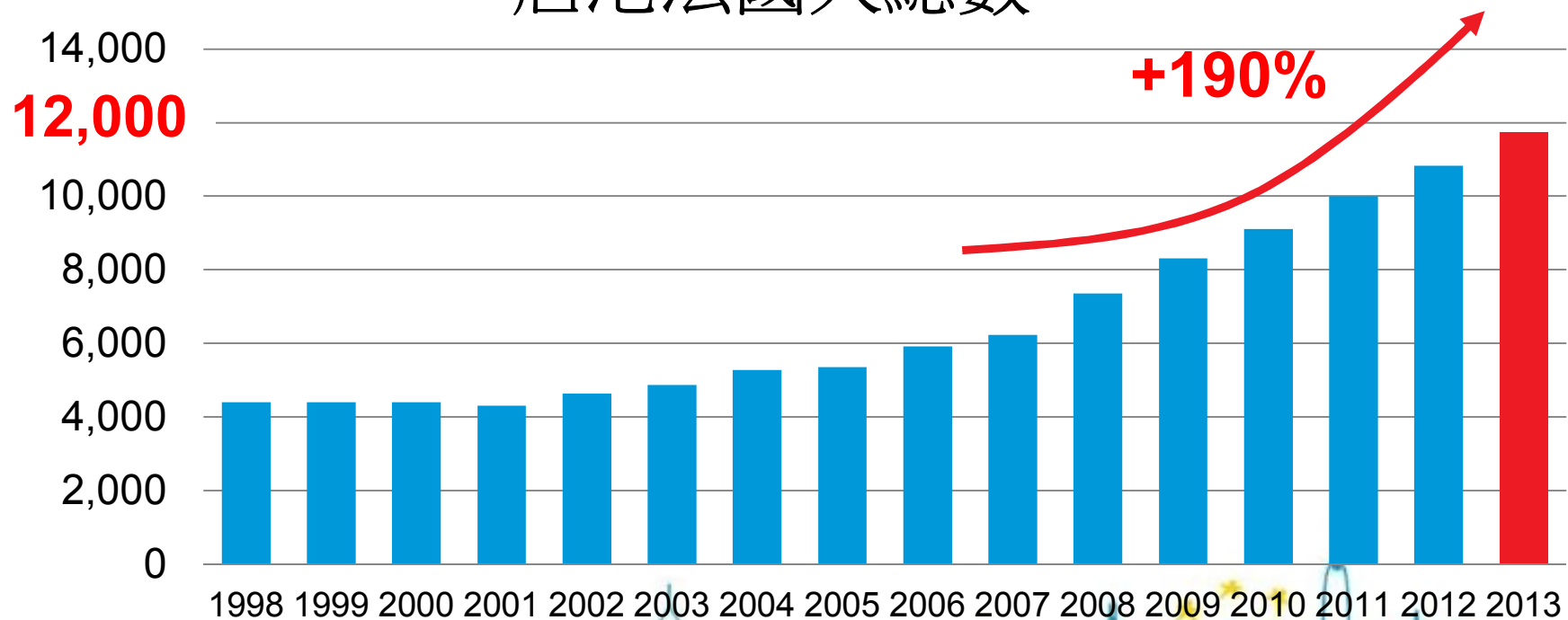
也將美味朱古力及爛牙趕走？



越多國民，不只令香港中國化，更令香港聯合國化

- 香港將重新成為國內企業與世界交流的一平台
- 擁有龐大經濟，但沒有全球公認的法制，不足以成為國際都會 (東京,日本)

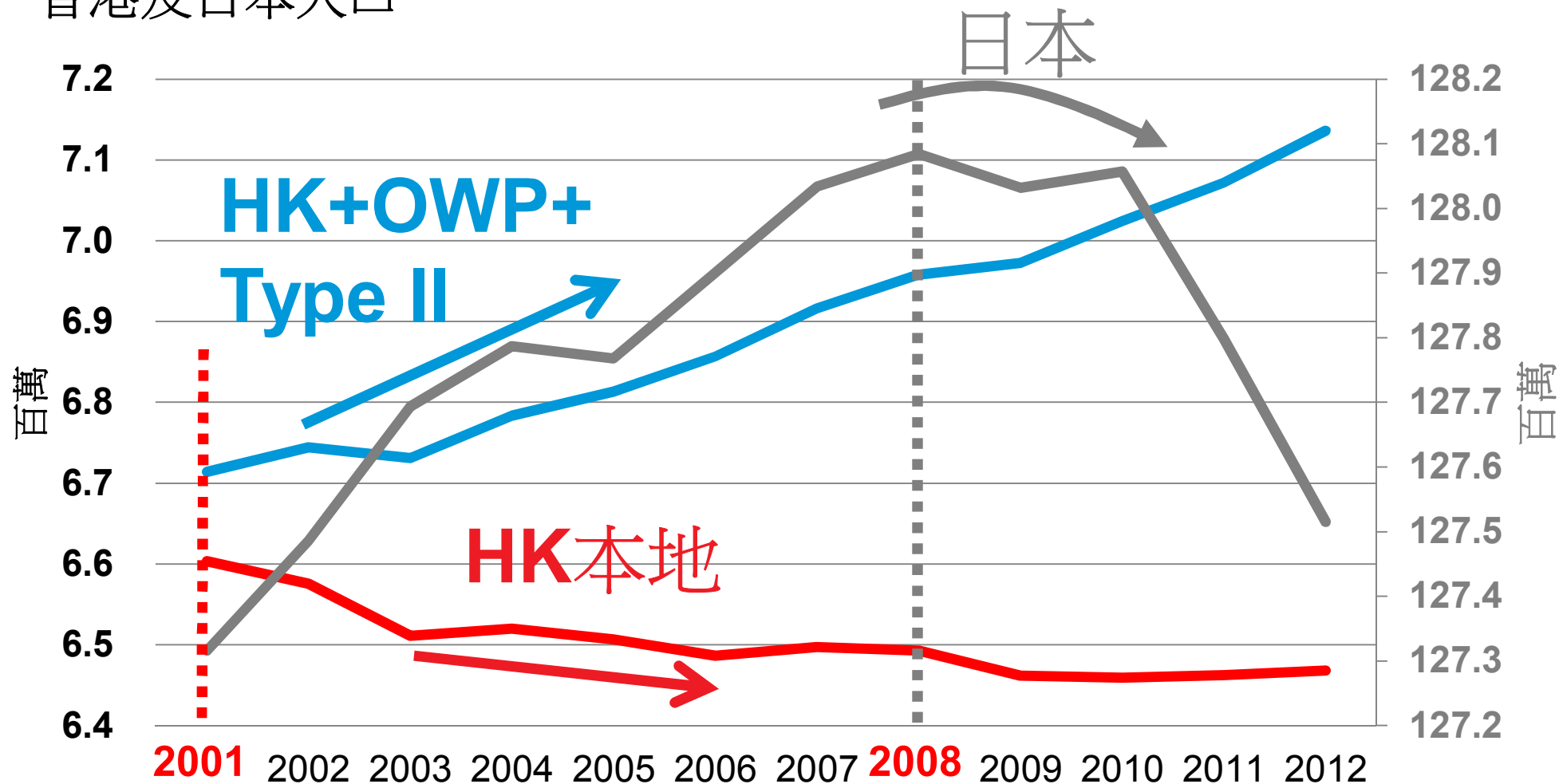
居港法國人總數



資料來源：法國駐港總領事館

如沒有雙非嬰兒和單程證新移民，我們的人口早在**2001**年已開始收縮，比老邁日本還早**7**年

香港及日本人口



—扣除雙非嬰兒和新移民影響的香港人口—香港人口—日本人口 (右軸)

資料來源：香港統計處、日本統計局

歡迎滬港通，但趕走自由行？

- 沒有香港人反對滬港通買貴香港股市，但香港人卻要求「落閘」減少自由行數目，減少旅客來港消費。
- 滬港通在電子市場進行，因而沒有硬件需要。但自由行旅客則會使用實際的設施。由此可見，只要我們有足夠硬件容量，我們是歡迎多多益善的新顧客。深明此理，我們應立即增加硬件，保持好客之道，歡迎更多旅客來港。



(I) 回顧（續）

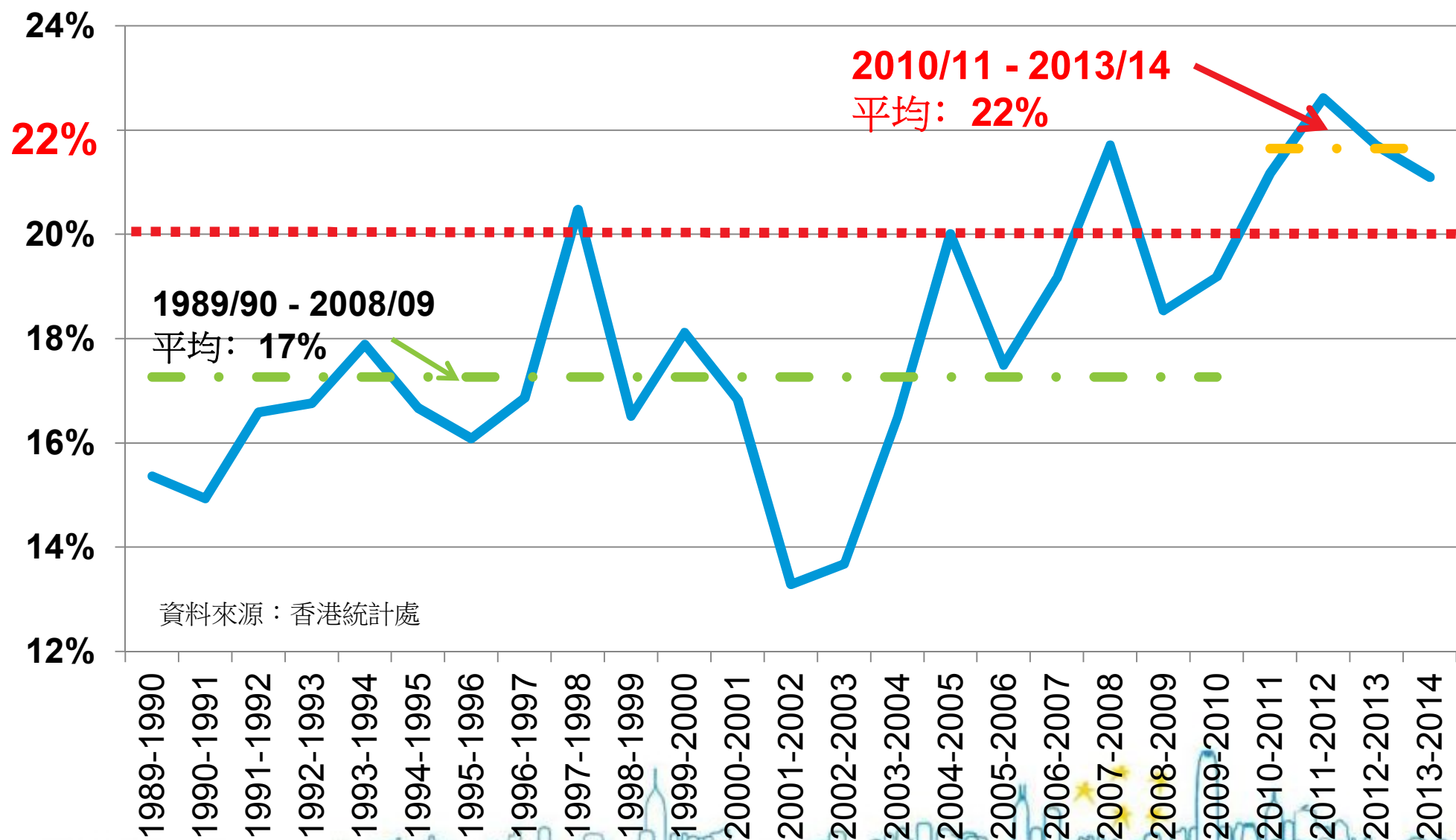
- (ii) 三年前始料未及的負面發展：
 - (b) 公共理財沒有應社會及經濟需求而追加投資軟硬件，也沒有力求平衡的財政紀律、更欠長遠視野及策略性目光。
 - (c) 在解決社會及經濟問題時，社會沒有充分利用客觀冷數據。

週期性還是結構性？

- 過去3至4年在**全球經濟週期性(cyclical)**放緩、一潭死水，香港一枝獨秀。
- **結構性(structural)**好景：源於祖國這個世界第二大經濟體現時**49**個中國城市可自由行來港，佔全國**660**個城市**7%**、或者**100**萬人口以上城市的**29%**。
- 只要開放第**50**個城市自由行來港 + 愈來愈多高增值行業受惠（如保利 + 中信）→ **香港生意會持續增長**。
- 長劃組計量經濟(econometric)模型**3**個虛擬變數 → **沒有中國因素**(China factor)

香港經濟逆全球週期性放緩表現極之亮麗，足證是結構性機遇 → 今天一定要投資，而非儲錢!

政府總收入佔GDP



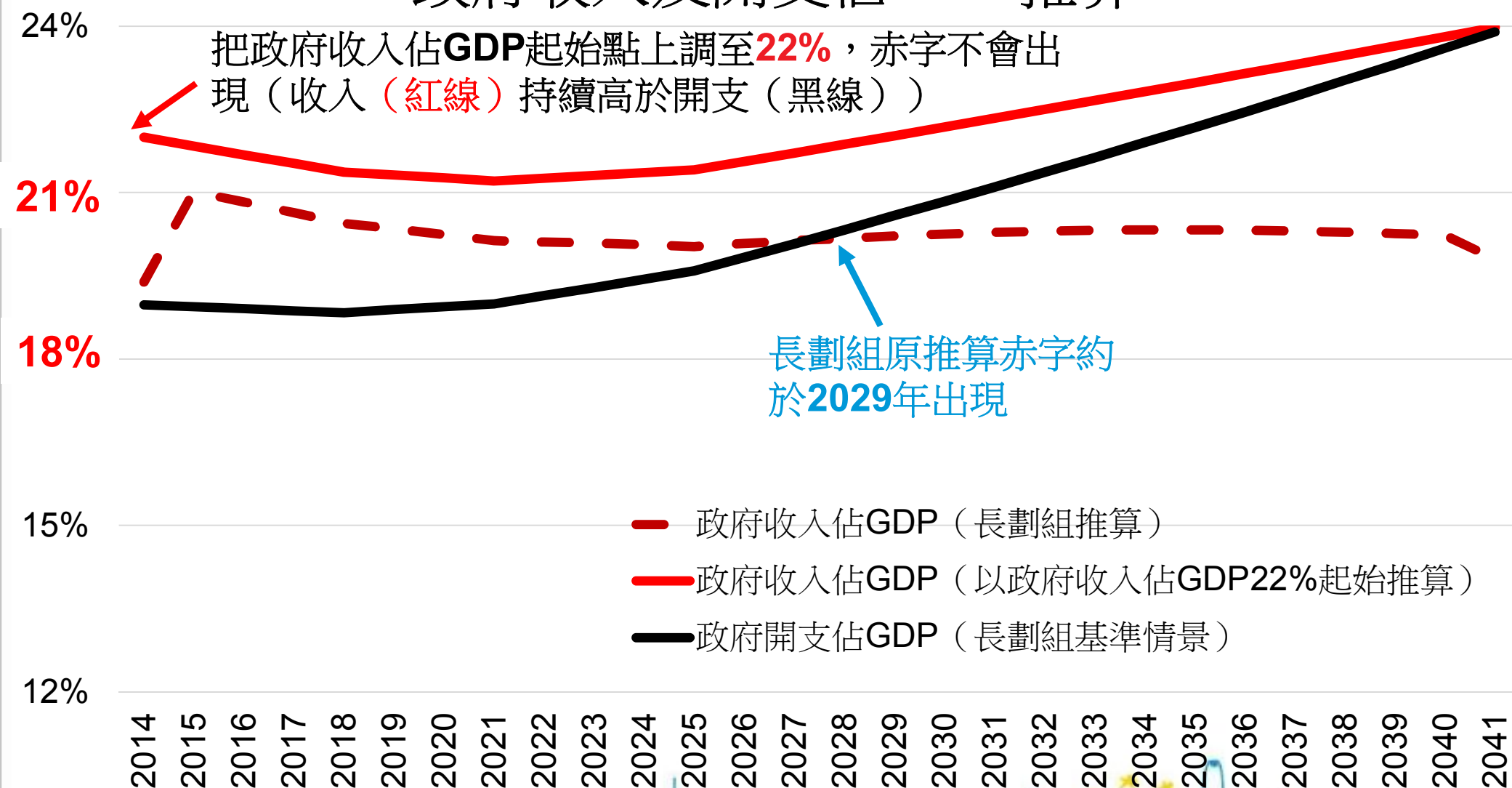
收入佔GDP 22% 豈有財赤？

- 我們參考S&P的模擬，估算人口老化相關的開支將由**2012年佔GDP的2.7%**→**2041年增加超過1倍至5.8%** →和長劃組的基準情景（base case）推算至**2041年政府總開支佔GDP 24%**相若。
- 若把長劃組推算首年的政府收入（**2014/15年**）佔**GDP 20%**→**22%** →在基準情景，未來近**30年**內收入都比開支多，仍有**盈餘**，遑論出現財赤。



換個假設，結局大不相同

政府收入及開支佔GDP推算



註：由於長劃組報告沒有包括推算的每年實際數字，圖中重演 (replication) 與長劃組推算結果稍有出入。
資料來源：長遠財政計劃工作小組、HKGolden50。

公共財政管理欠缺紀律：持續低估，年年錯近20%，沒有「力求平衡」

(億元)	2009/10 預算 (預算變幅)	2009/10 實際 (實際變幅)	2010/11 預算 (預算變幅)	2010/11 實際 (實際變幅)	2011/12 預算 (預算變幅)	2011/12 實際 (實際變幅)	2012/13 預算 (預算變幅)	2012/13 實際 (實際變幅)	2013/14 預算 (預算變幅)
利得稅	710 (-32%)	766 (-26%)	785 (+2%)	932 (+22%)	969 (+4%)	1186 (+27%)	1056 (-11%)	1256 (+11%)	1310 (+4%)
薪俸稅	352 (-10%)	412 (+6%)	398 (-3%)	443 (+8%)	432 (-2%)	518 (+17%)	493 (-5%)	505 (-3%)	510 (+0%)

(億元)	2009/10 預算	2009/10 實際	2010/11 預算	2010/11 實際	2011/12 預算	2011/12 實際	2012/13 預算	2012/13 實際	2013/14 預算
綜合盈餘/赤字	-399 ↔ 259 低估658億 (22% 政府開支)		-252 ↔ 751 低估1,003億 (33%政府開支)		39 ↔ 737 低估698億 (19%政府開支)		-35 ↔ 648 低估683億 (18%政府開支)		-49

資料來源：財政預算案、政府憲報

受惠黃金5年的結構性因素，庫房水浸嚴重

(\$億)	實際				
	2009-10	2010-11	2011-12	2012-13	2013-14
利得稅	766	932	1,186	1,256	1,209
薪俸稅	412	443	518	505	556
印花稅	424	510	444	429	415
地價收入	396	655	846	696	843
經營投資收入	291	289	313	312	301
其他	895	936	1,070	1,225	1,229
政府總收入	3,184	3,765	4,377	4,422	4,553
減：政府總開支	2,925	3,014	3,640	3,773	4,335
財政盈餘	259	751	737	648	218
財政盈餘佔政府總開支	8.9%	24.9%	20.2%	17.2%	5.0%
財政盈餘佔政府總開支 (加回去年「派糖」)	20.5%	27.7%	25.5%	33.3%	22.3%

資料來源：財經事務及庫務局、HKGolden50

(I) 回顧（續）

- (ii) 三年前始料未及的正面發展：
- (d) 社會樂於探討香港的未來，有更多策略性及長遠的政策討論，例如：退休保障、人口政策、房屋政策、大嶼山發展、公共財政計劃及政制改革。



(II) 未來20年的全球發達經濟體的情況

- (I) 西方經濟面對人口老化大都「肥佬」：龐大的家庭及公共債務，儲蓄不足應付退休→消費及投資只會輕微復甦→年輕人高失業率及欠缺上流力。
- (II) 福利開支隨人口老化而急速上升，高稅率低利率將會持續。



相對年輕的美國仍逃不過人口老化帶來的財政痛苦：聯邦債務將於**2010**年至**2035**年大增兩倍，由 **60%** 增至難以維持的**185%**

- 美國國會預算辦公室 (US Congressional Budget Office) 預測：就算美國政府財政收支佔GDP比例維持在長期平均值水平，聯邦債務將由**2010**年的**60% (已是非戰時高位)**，最快**2035**年暴升至不可持續的**185%**水平
- 這災難性下場主因是龐大**醫療**和**退休金**開支



S&P: 各國政府赤字2010至2050年將大增兩倍

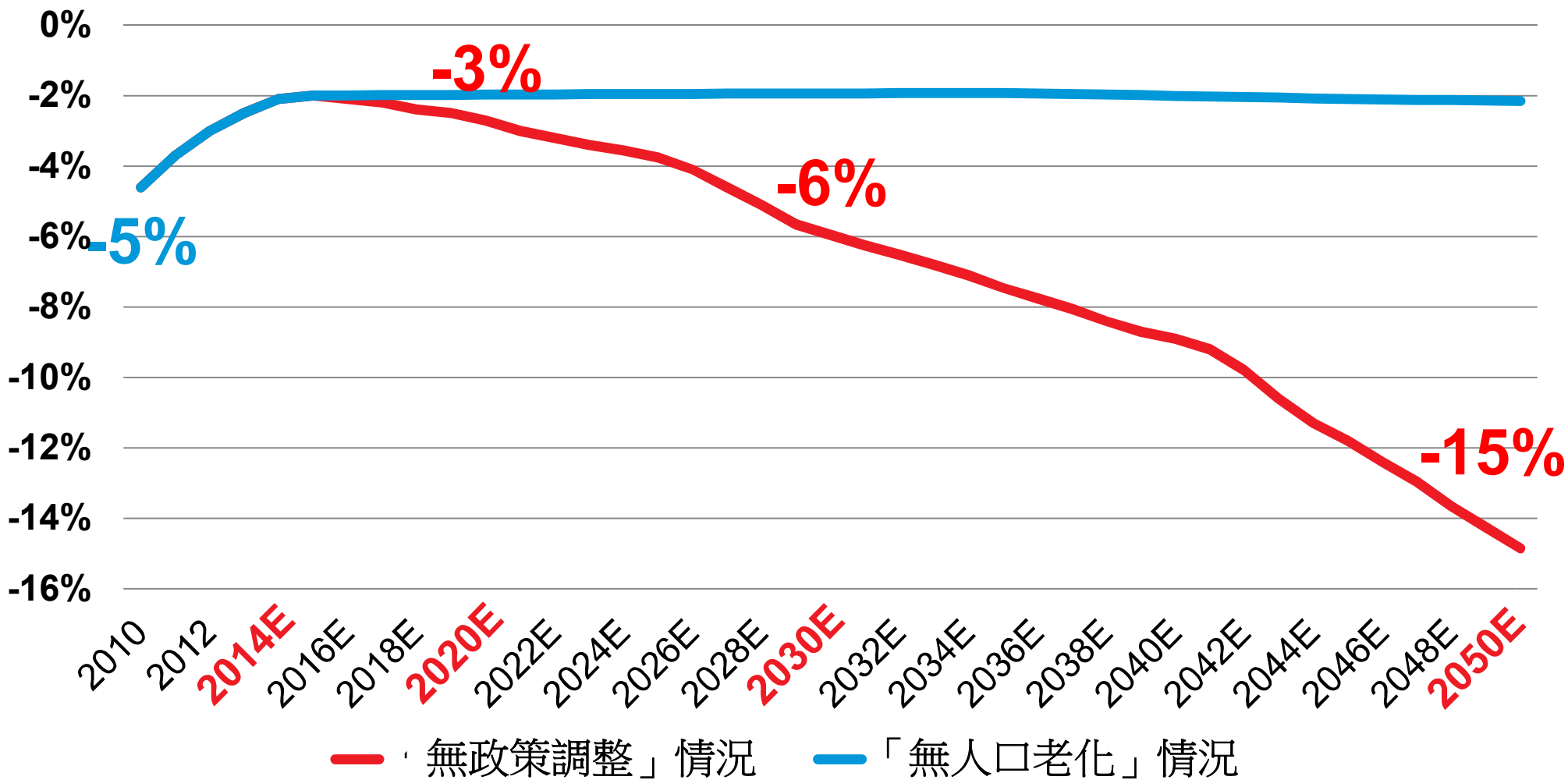


- 如不削減安全網福利、經濟增長繼續停滯，幾乎所有國家均會面臨因人口老化造成的公共財政黑洞
- 如財政、人口政策不作調整，一個國家的財政赤字佔GDP 比例平均會在未來40年由5%倍增至15%。請留意：歐盟委員會所訂的安全線只是3%



S&P: 如無政策重組 (削減開支、加稅、刺激增長) ，政府赤字至**2050**年將為現在**3**倍

政府結餘佔**GDP**比例中位數



資料來源：標準普爾

S&P: 各國政府國債2010至2050年將大增五倍

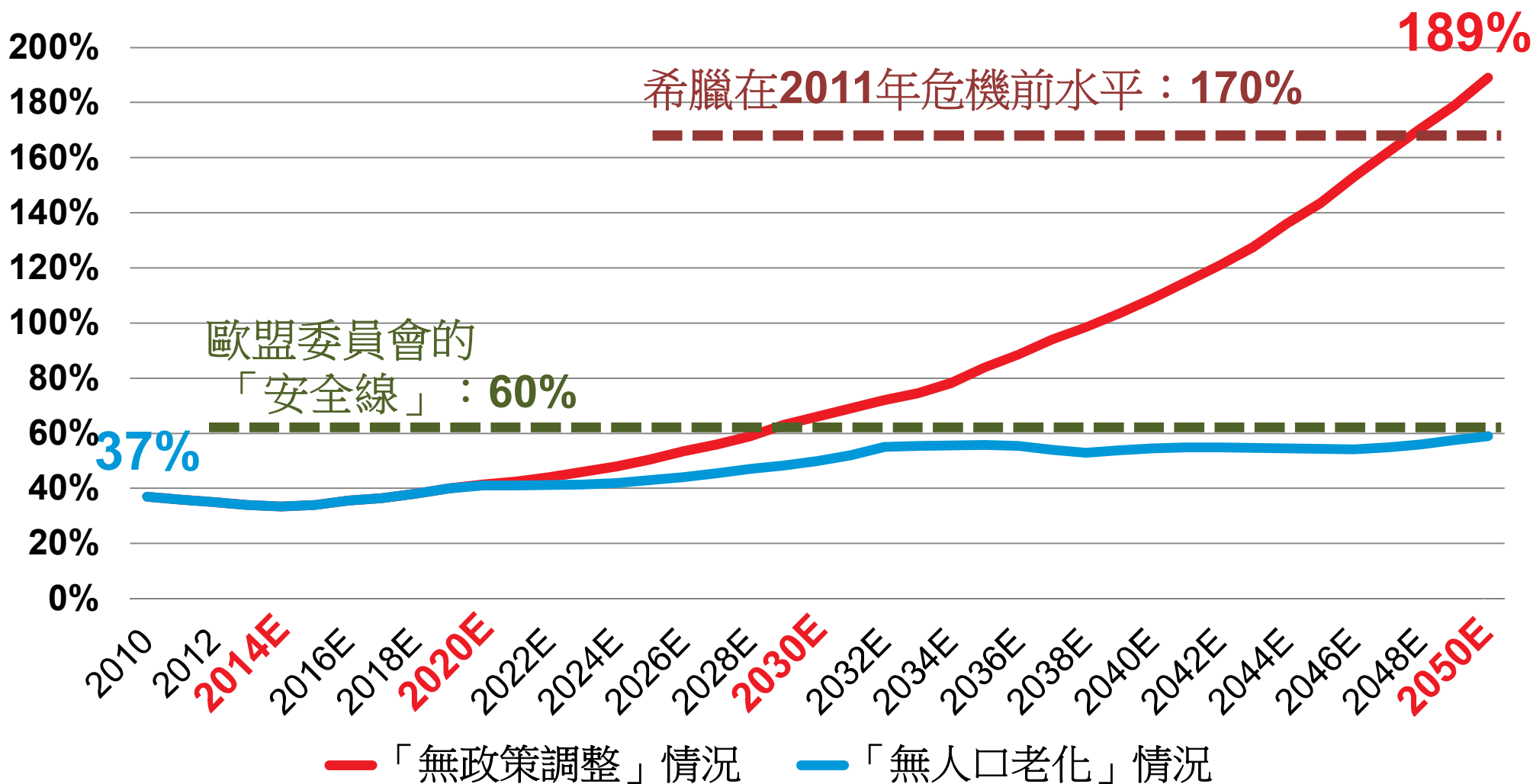
HKGolden50

- 如無政策調整，各國淨債務佔GDP比例中位數將由2010年的**33%**大增五倍至2050年的**190%**
- 同期發達國家的債務比例中位數將增加三倍至約**220%**，新興經濟體的比例亦會增加五倍至**153%**



S&P: 如無政策重組，淨公共債務在2050年將增至GDP的190%，為現在的5倍

政府淨債務佔GDP比例中位數



資料來源：標準普爾

債務評級的下調將非常駭人

- 標準普爾預期，在2050年時將有8個國家淨債務佔GDP比例升越300%：荷蘭 (380%)、英國 (302%)、美國 (366%)、日本 (494%)、南韓 (313%)、土耳其 (327%)、俄羅斯 (444%) 及希臘 (303%)
- 研究包括的50個國家當中，將有27個淨債務比例在2050年升越170%。G7工業國總計將達 228%，歐洲將達201%，發達國家總計將達216%
- 如無政策調整，債務評級的下調將非常駭人：在2020年仍有90%國家國債屬投資級別，但屆2050年時將只剩40%。換言之，國債跌入垃圾級別的國家比例將由10%升至60%



美國「制度正在失效」

- 在富國銀行一個針對美國**中產** (年收入**25,000-100,000**美元) 退休規劃情況的調查中：
- (1) **37%**人表示因積蓄永遠無法足夠退休，將需要**工作至死**的一天；
- (2) **34%**人表示他們將要**工作至80歲**，**比兩年前25%大增**；
- (3) **59%**人表示他們每天最大煩惱就是如何支付帳單；(4) **42%**人表示沒能力同時儲蓄和付清帳單；(5) **48%**人對能否為一個舒適退休生活儲到足夠積蓄沒有信心

香港需盡快改革醫療體系

- 香港極為迫切地需要醫療體系規模的擴充，來應付未來20年長者人口倍增：
 - (1) 我們現在容量已經不足
 - (2) 醫療及長期護理服務的擴充需要很長的前導時間 (lead time) 來興建新設施和訓練員工
 - (3) 醫療服務不足會推高收費、各服務大排長龍；這會令我們日漸年老體弱的長者們，不論在財政或健康方面均感到憂慮、沮喪
- 正如今日我們後悔10年前沒有造地建屋，我們10年後也會後悔今天沒有建醫院——早知今天，何必當初呢？



(II) 未來20年的情況（續）：

- (i) 企業、菁英、資金的流動性會增加並「擇木而棲」→ 流向具增長潛力的低稅地區→ 形成勝者全勝（**Winners take all**）的局面，→ 前者會老化得更快，經濟增長更慢→ 出現「希臘化」的現象。
- (ii) 當務之急應是確保香港在人口急速老化期間，乘着結構性增長機遇，加快投資，造大造好我們的軟硬件，保持及增強經濟活力和競爭力，令香港依然成為贏家，得以惠及老、中、青三代。

(III) 解決方案：

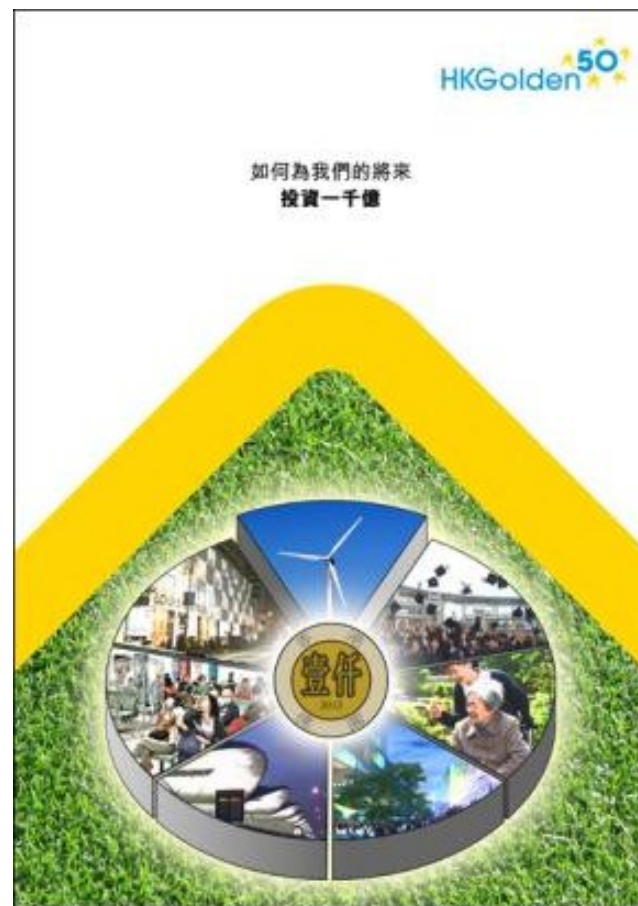
(i) 落實「為我們的將來
投資1,000億」



第三份報告

《如何為我們的將來投資一千億》

- 正如前兩份報告所述，香港需要投資擴充其軟、硬件容量，以容納黃金五年帶來的眾多機遇
- 我們建議政府投資一千億港元（僅佔黃金5年預計盈餘3,500億的約三分之一），興建各項軟硬件項目
- 硬件：於機場興建1,100萬呎商業中心「環球薈」並把東涌發展成70萬人新市鎮「飛龍」；於西九文化區地下興建200萬呎商場「Sub-Culture」
- 軟件：投資於空氣質素、勞工再培訓計劃、增值人口政策、醫療系統、大學學額及文化藝術
- **2012年4月21日出版**



香港如何躍升國際都會

香港發展瓶頸

生活空間短缺

商業空間短缺

迫切勞工短缺
及退休潮

人口老化
及醫療危機

空氣質素惡劣

文化沙漠

千億投資改造香港

發展東涌為世上最理想的
(環保和高增長) 新市鎮

於香港國際機場建造
1,100萬平方呎綜合服務中心「環球薈」

於西九龍文化區地下建造
200萬平方呎商場「Sub-Culture」

增加10,000個政府資助大學學額

擴充職業訓練局及僱員再培訓局的
再培訓容量，每年額外培訓40,000人

未來10至15年吸引200,000名全球精英來港

公立醫院聘請8,000名新醫生

未來20年興建9間新醫院，增加19,000張床位

把4,000架歐盟I及II型舊巴士
更換為較環保新型號

立即上馬興建西九龍文化區
並爭取於2018年開放25%

國際都會—香港

最環保國際都會

頂尖金融中心 —
蓬勃經濟發展

文化及價值輸出者

服務業天堂

繁榮全民共享

人性化及和諧社會

(III) 解決方案（續）：

- (ii) 改變心態，**以事論事**，**白會境隨心轉**——港人須用心研究、反思及決定的事：

(a) 服務業出口 = 顧客進口；

(b) **Hi-touch**服務業是高增值行業



過去4年，香港已產生了巨大的上流力， 極有條件締造一個更包容的社會

- 單靠700萬人口的市場，社會不能創造入息及階層的上流力；如要在飲食業創造10%增長及上流力，不可能要求每個香港人多吃10%食物；必須增加服務業出口 = 人口顧客
- 殺牛焉能用雞刀?! 需求倍數增長的大好機會，需要迫切地發展大量商業及住屋硬件容納
- 大部分社會中的壞現象都可由軟、硬件的綜合發展解決 (holistic approach)；不應將發展「妖魔化」
- 發展 = 扶貧 + 上流力 + 教育 + 就業 + 無劊房 + 公義 + 舒緩通脹
- 硬件發展、經濟發展和人性化社會發展 -> 全應劃上等號
- 數據顯示香港正邁向一個「包容式發展方向」，把經濟發展和人性化社會發展集於一身

(III) 解決方案：

改變心態，**以事論事，自會境随心轉**——港人心須用心研究、反思及決定的事。

(a) 服務業出口 = 進口旅客 = 上流力 = 均富 = 尊嚴 = 人口老化經濟下滑時為年青人提供難得發展機會。事事（住宅、自由行、奶粉）需求管理，只能作短暫援充。正確發展觀，應以「供應主導」！



(III) 解決方案：

(b) Hi-touch = High Value

(c) 在公民社會，沉默大多數應該打破沉默

重災區以外，自由行是「仇內」人士的代罪羔羊；應將排外心態放回歧視箱子，讓文明將它帶走。



應將排外心態放回歧視箱子，讓文明將它帶走。



- 二月份香港大學學苑報的學生民意調查，有**48%**的受訪者認為自己是本土派，另有**23%**贊成用「蝗蟲」形容新移民。
- 客觀數據上：
 - (I) 香港每日約有**30**萬自由行旅客，是人口的**4%**。對大部份香港人來說，他們每遇到**100**個人，就有**4**個是遊客。
 - (II) **30**萬也跟我們的外籍傭工人數相約。但就算是外傭放假的週日，也沒有人會說外傭迫爆香港。



應將排外心態放回歧視箱子，讓文明將它帶走。

- 客觀數據上：

(III) 另外以前車箱設計每平方米可站**6**人，但近年港人都做了「低頭一族」，忙於使用智能手機或閱讀免費報紙，每平方米只可站**4**人。所以載客率由以前的**70%**升至**90%**。目前，每日有**510**萬人次搭港鐵。如果用新的標準，擠迫的情況等於加多**145**萬乘客，這已等於**4**倍自由行數目。

(IV) 近年推出的「**2**元長者乘車優惠」平均每日吸引**67**萬人次使用，每日多了近**70**萬人出街，等於約**2**倍自由行數目。

應將排外心態放回歧視箱子，讓文明將它帶走。

- 客觀數據上：

(V) 白色恐怖：當你拉著行李箱子外出的時候...

(VI) 回歸後，新移民已達接近100萬人，每7個人就有1個是新移民，他們分佈在社會的每一個角落。細眼的人、梳陸軍裝的人、廣東話帶有鄉音的人都可能被誤作自由行... 如果明天就取消自由行，我們仍會見到處處擠迫。不要代罪羔羊，要對症下藥➡香港急需更多硬件！



包容、負責任、廣納百川的國際都會

- 在1945至1951年，香港人口由60萬暴增至240萬，生活配套嚴重短缺——當年卻毫無社會衝突或紛爭。
- 香港是個「大熔爐」——儘管大家背景不同，卻共同為同一個將來努力
- 「亞洲大熔爐」—— 65歲或以上居民當中， 70% 並非生於香港。



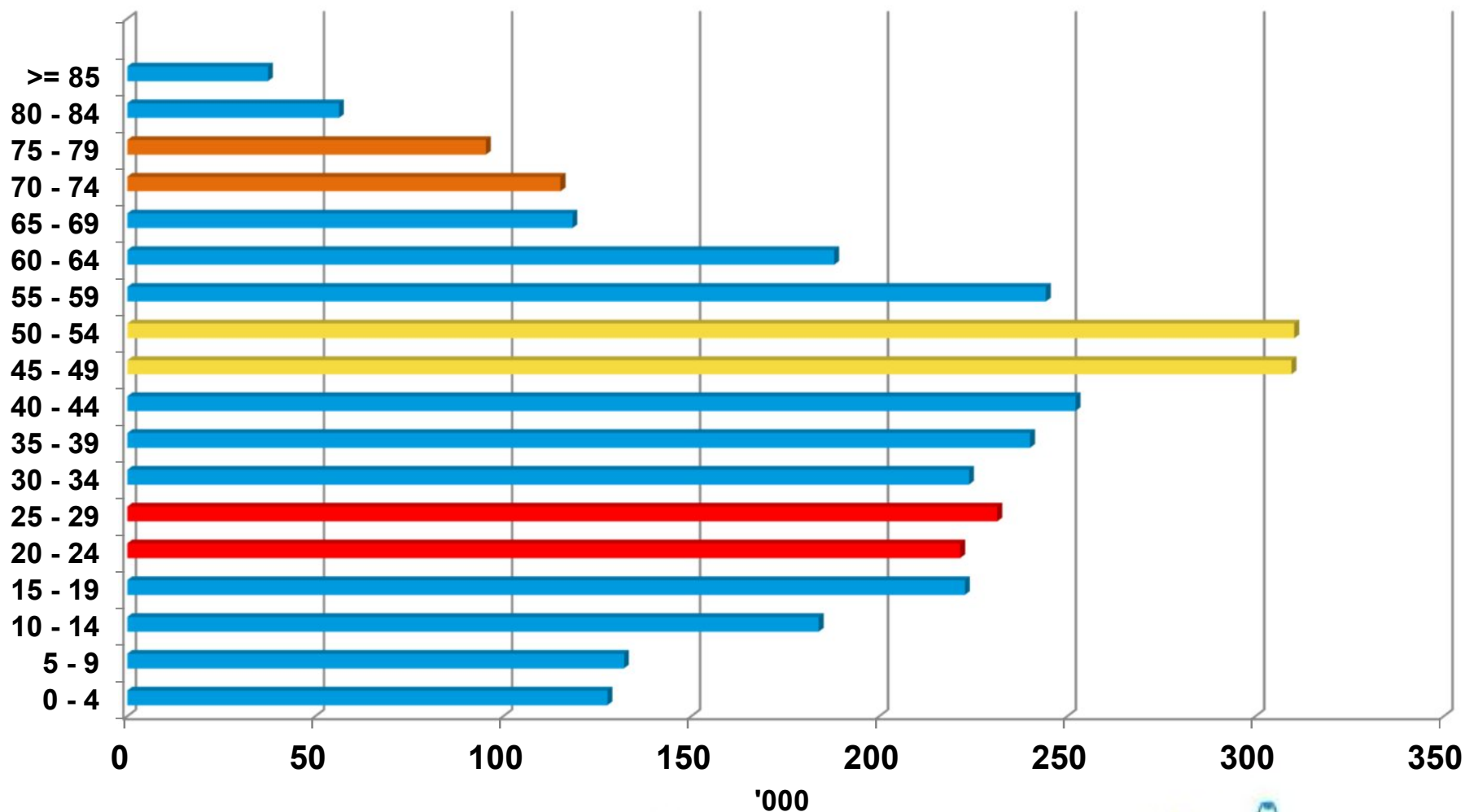
100萬蝗蟲？港人要發聲對歧視說不！

新移民已接近100萬人，即每7個港人就有1個是新移民，他們分佈在社會的每一個角落及崗位。香港是文明社會，只有一等公民！如果你的新來港學生、朋友、顧客、員工、親戚、孩子被辱罵為蝗蟲，你怎能不發聲？



1. 最大同理心：黃金五十

佔香港男性最多的年紀群:**45-54歲(黃金五十)**



資料來源：政府統計處

(d) 中年人帶頭使長者及年輕人從政策中受惠

中年人應是老、中、青三代最明白三代所需，又有最大同理心的，因此有責任擔起最重要的角色，為父母及子女兩代人面對的問題把脈，推動醫療／退休保障的改革，為香港豐碩的未來打下經濟基礎，使香港成為競爭中的贏家。



(e) 認識香港歷史

- 引入香港本地歷史教育，承繼歷史遺產及**核心價值**，可以**連貫老、中、青三代的經驗**，從而明白「沒有虧欠之感，何來感恩報恩之心？」的道理。
- 香港人口在**1945至51年**由**60萬**增至**240萬**——**「同舟共濟」**精神
- 雖然長者的一代來自不同家鄉、有著不同背景，您們卻透過無比的努力，把香港建設成一個**擁有共同將來的公民社會**，一生中彰顯了香港**核心價值：迎難而上、自強不息，幸福靠自己**



(e) 認識香港歷史

- 我們**擁有獨特精神資本**，可多加利用以照顧我們**老人和青年**的不同**需求**，並為香港添加一份**活力和關愛之心**。
- 家庭議會2011年9月調查結果顯示：(1) **85%**人會**支持父母的生活** (2) **69%**人願意和他們**住在一起**
- 極富同理心的社會：香港在世界**146** 國**捐助指數**中排行第**19**，為**亞洲最高** (日本第**85**名、新加坡第**114**名、中國第**141**名) 其實慈善是由家中做起
- 當**120**萬嬰兒潮退休時，**經濟的損失**會是**義工新力軍**



(III) 解決方案（續）：

- (iii) 以全觀方法（**Holistic Approach**）取代小修小補思維。周永新教授提出退休保障方案後，我們更需要以全觀方法尋找更合適的全面長者保障（老年金、醫療、長期護理）。



第五份報告：《幸福繫萬家，活力聚香江：香港人口未來二十年的機與危》



可在以下網址下載：

報告摘要 (DOC)：

http://www.hkgolden50.org/population_chi.pdf

簡報 (PPT)：

http://www.hkgolden50.org/population_ppt.pdf

幸福繫萬家 活力聚香江
香港人口未來二十年的機與危



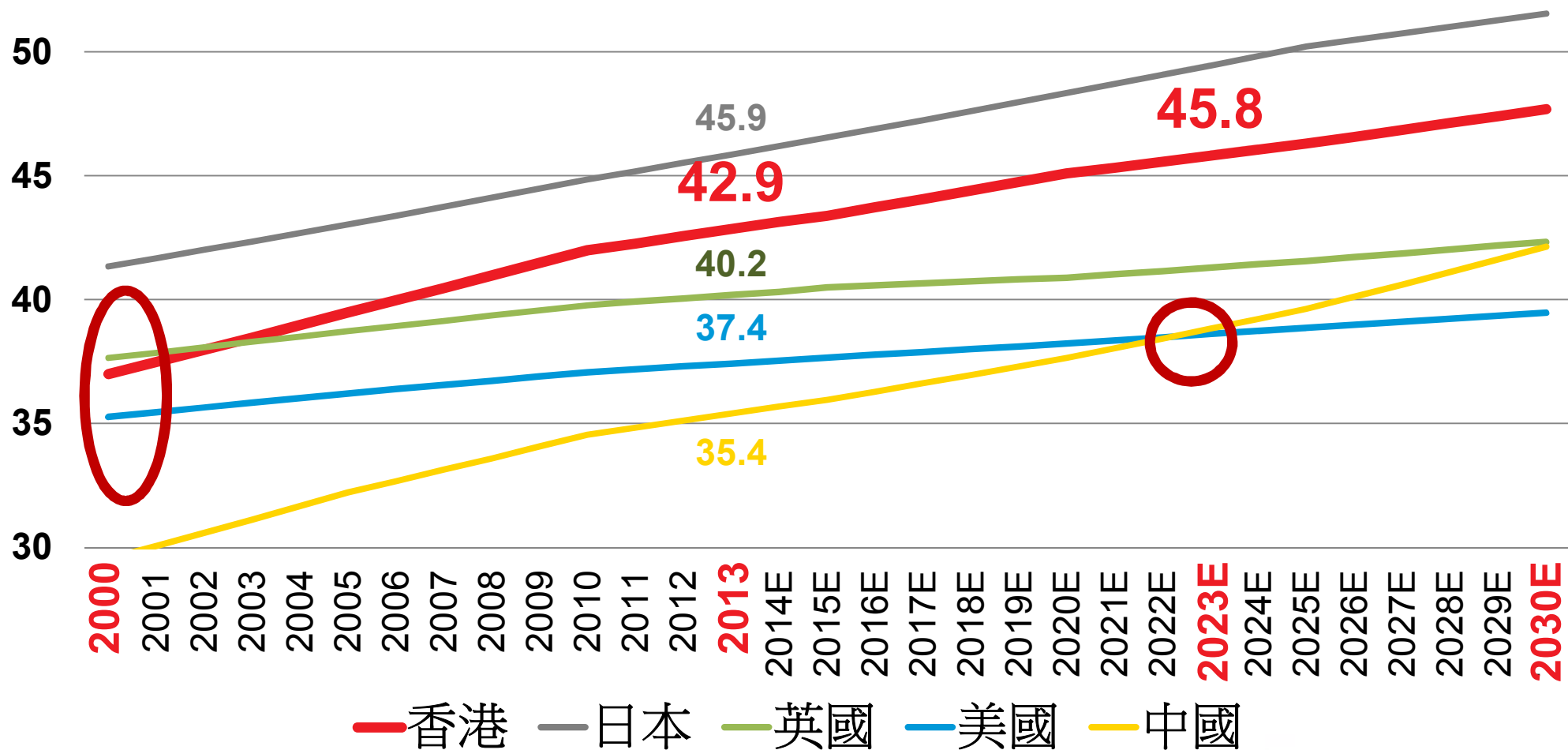
我們有否足夠的財政實力，
令香港能為年輕人創造
機會的同時亦能妥善照顧
老人家？



港人比美國人老5.5年，只比日本人年輕3年

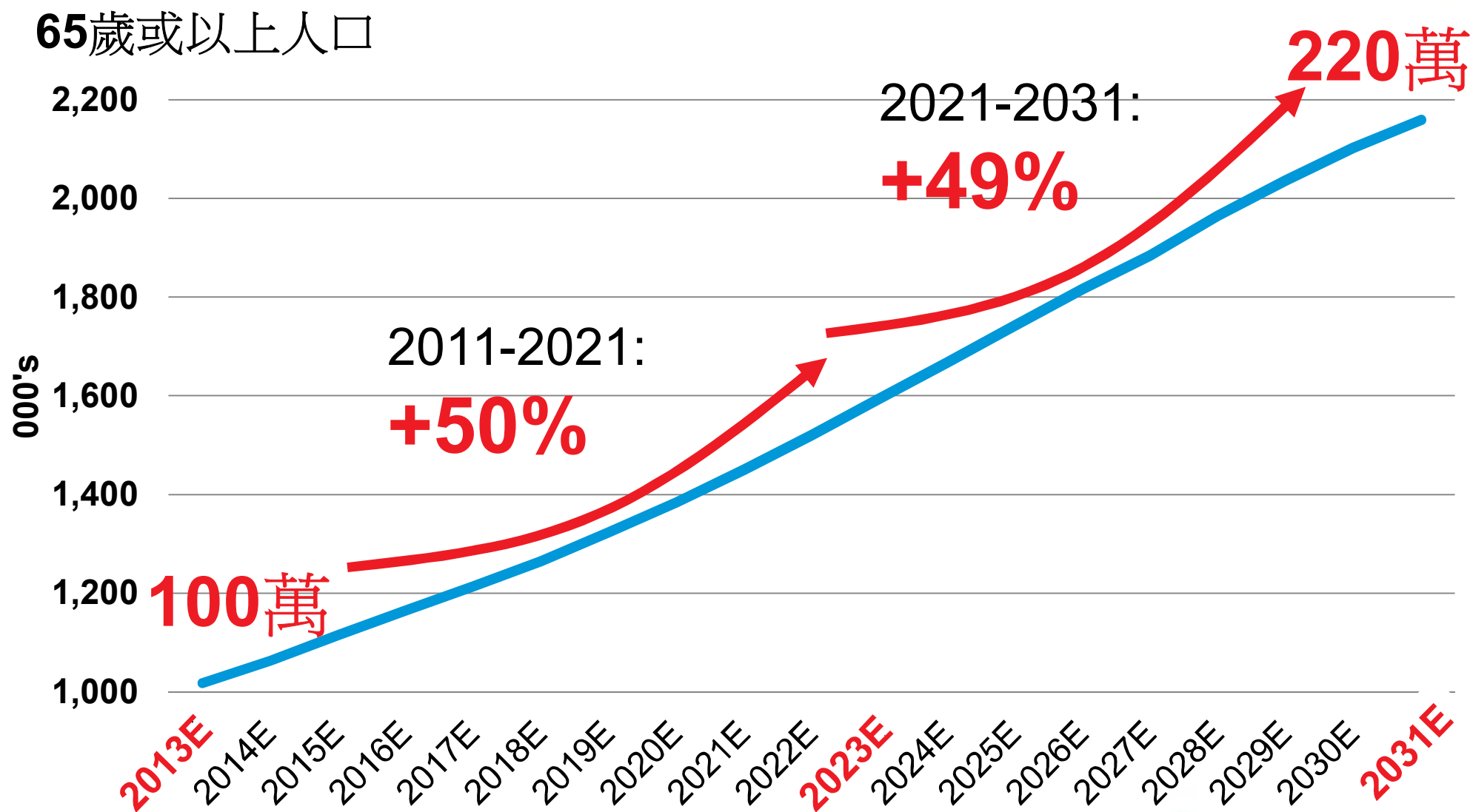
HKGolden

人口年齡中位數



資料來源：香港統計處、各國統計數據

我們老年人口增長的速度是整體的**8**倍



資料來源：香港統計處

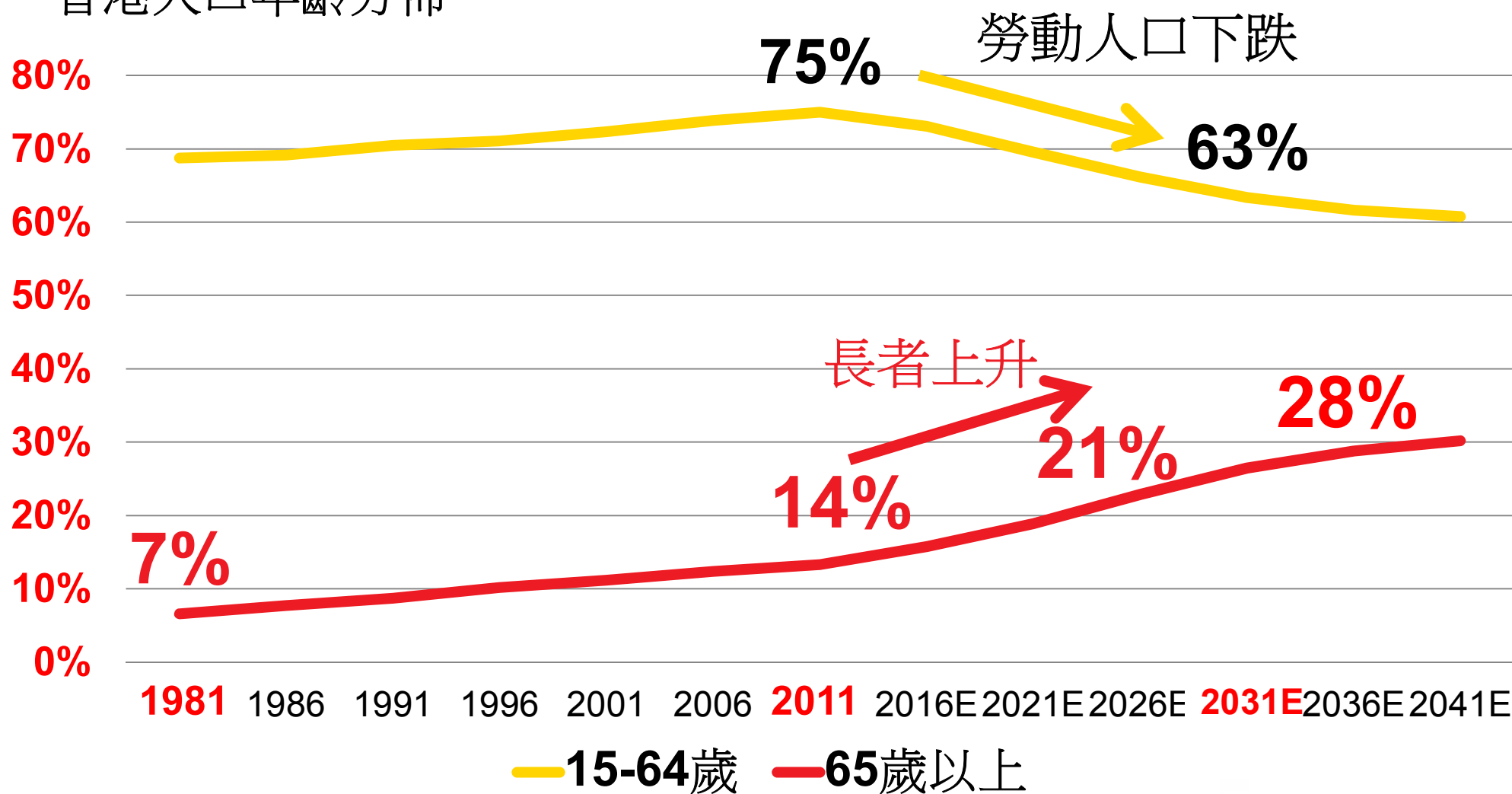
我們老化得很快！

65歲或以上人口比例從**7%**增長到**14%**所需時間

國家/地區	時間（年）
法國	120
瑞典	85
美國	65
英國	50
日本	30
香港	30
南韓	25
中國	25

兒童及勞動年齡人口將下跌，而長者人口將上升

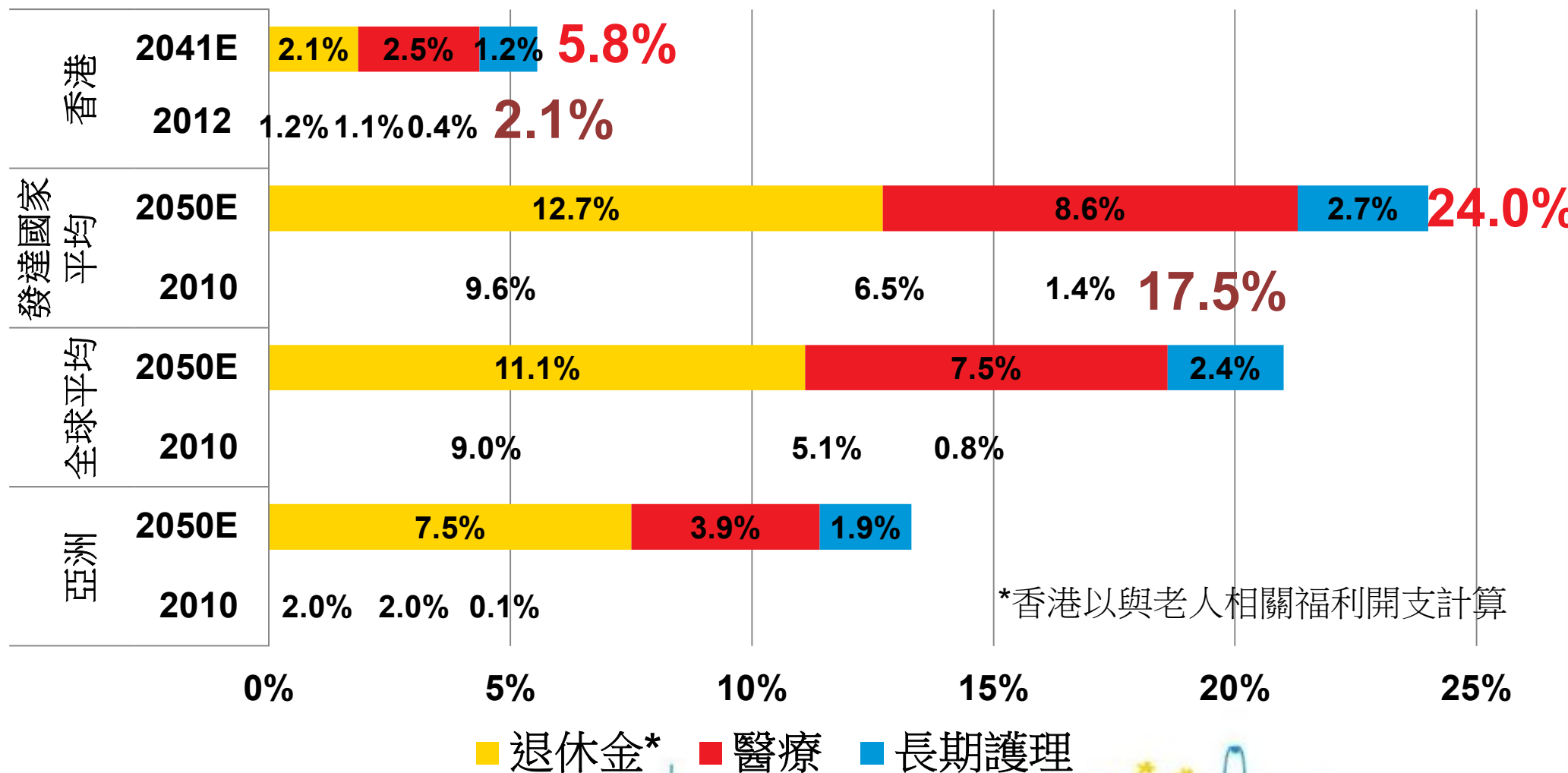
香港人口年齡分佈



資料來源：香港統計處

與人口老化相關公共開支將倍增

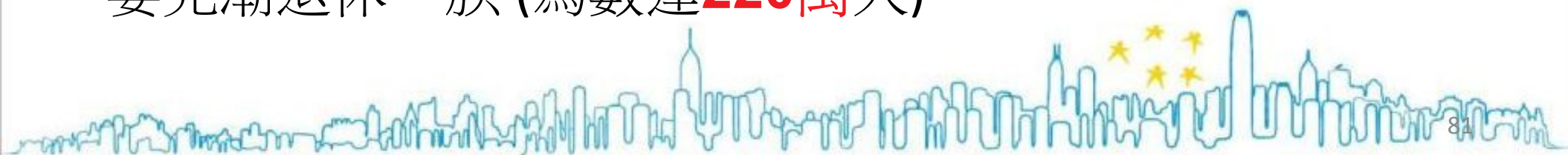
與人口老化相關的公共開支佔**GDP**比例



資料來源：HKGolden50、標準普爾

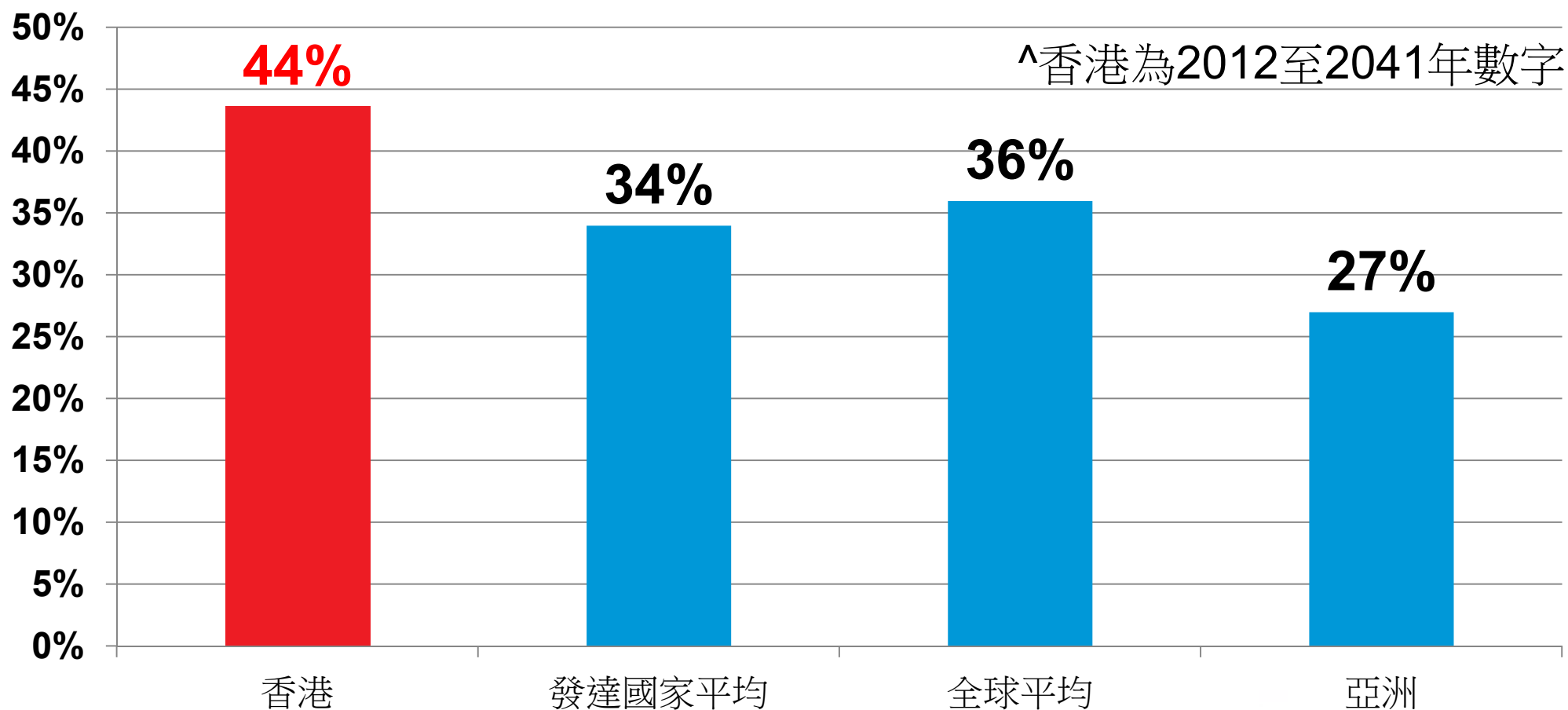
由勞動人口納稅支撐的 「全民退休保障」制度行不通

- 諾貝爾獎經濟學家 **Samuelson** 曾把以勞動人口納稅用作長者退休金的「隨收隨付」 (Pay-As-You-Go) 退保制度，形容為「史上最大規模的層壓式騙局」 (the greatest **Ponzi game** ever contrived)。
- 當社會人口 **年輕** 並保持增長，**納稅人數遠多於退休人士**，制度尚能運作；但當 **嬰兒潮退休**，領退休金的退休人口超越納稅人口時，隨收隨付制度注定破產收場
- 理論上如要落實隨收隨付式的「全民退休保障」制度，香港需要遠多於現在的納稅人口。香港今天 **370** 萬勞動人口中僅 **160** 萬需繳薪俸稅，當中繳稅金額中位數更僅每月不足 **200** 港元，根本負擔不起一個每月支付 **2,200** 元予每位嬰兒潮退休一族 (為數達 **220** 萬人)



醫療開支為人口老化支出的主要部分

醫療開支增長佔與人口老化相關的
總公共開支增長的比例 **(2010至2050年)**



資料來源：HKGolden50、標準普爾

醫療改革

- (1) **9間新醫院**（19,000張病床，比現時增加約60%）、培訓及聘請8,000名醫生（比現時增加約60%），每年取錄900名醫科生（比現時增加約90%）
- (2) **於18區建造長者中心**
- (3) 把私人醫療規模擴大3倍
- (4) 令私人醫療成為**香港第五產業**，提供額外收入及增加海外醫生
- (5) 落實醫療改革 => 零化人口老化帶來的額外醫療開支

公營醫療系統必須負起人口老化重擔， 擴充逾**50%**的規模

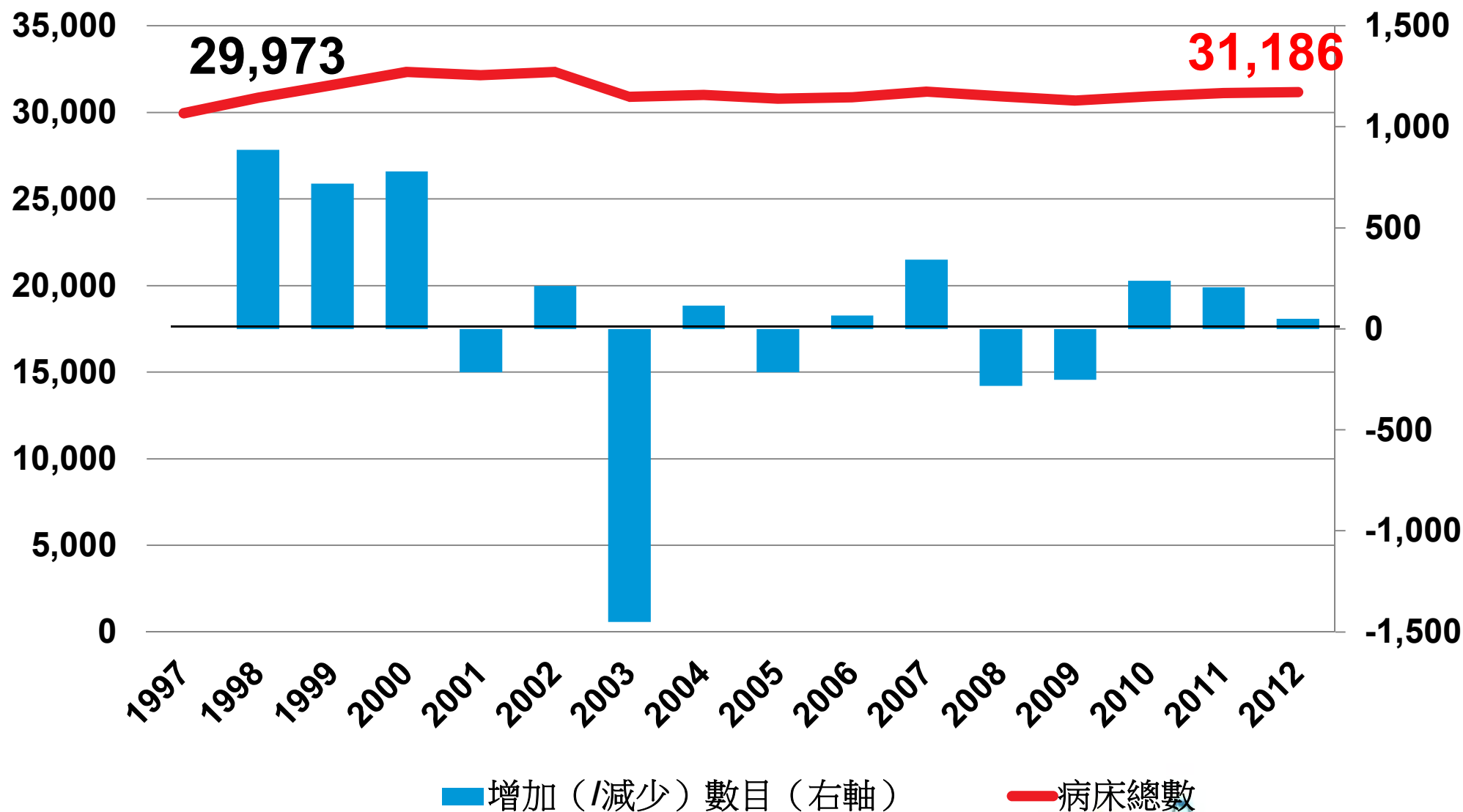
香港病床數目分佈比例
(假設總數為**100**張)

類別		病床數目
公立醫院病床		90
• 老年病人佔用的病床	44	
• 其他	46	
私家醫院病床		10
總和		100
老年病人所需病床數量將增長 117% (117%*44)		51

已是現有私家醫院
病床總數的**5**倍

資料來源：香港醫管局、HKGolden50

香港病床數目



資料來源：香港年報

*病床數目包括普通科病床、療養病床、精神科病床及智障科病床

香港需盡快改革醫療體系

- 香港極為迫切地需要醫療體系規模的擴充，來應付未來20年長者人口倍增：
 - (1) 我們現在容量已經不足
 - (2) 醫療及長期護理服務的擴充需要很長的前導時間 (lead time) 來興建新設施和訓練員工
 - (3) 醫療服務不足會推高收費、各服務大排長龍；這會令我們日漸年老體弱的長者們，不論在財政或健康方面均感到憂慮、沮喪
- 正如今日我們後悔10年前沒有造地建屋，我們10年後也會後悔今天沒有建醫院一早知今天，何必當初呢？



要開始認識衰老...

- 醫管局2010年數據：每4名男性或每5名女性中便有一名會在75歲前罹患癌症；換言之，一對夫婦中至少一人在75歲患癌機率高達40%
- 大腸癌 (第二普遍的癌症) 的治療費高達74萬港元

個案分享 - 大腸癌

醫療費用:

檢查及電子掃描等	: HK\$ 30,000
手術	: HK\$ 140,000
化療	: HK\$ 500,000
住院費及其他	: HK\$ 70,000
總共	: HK\$740,000

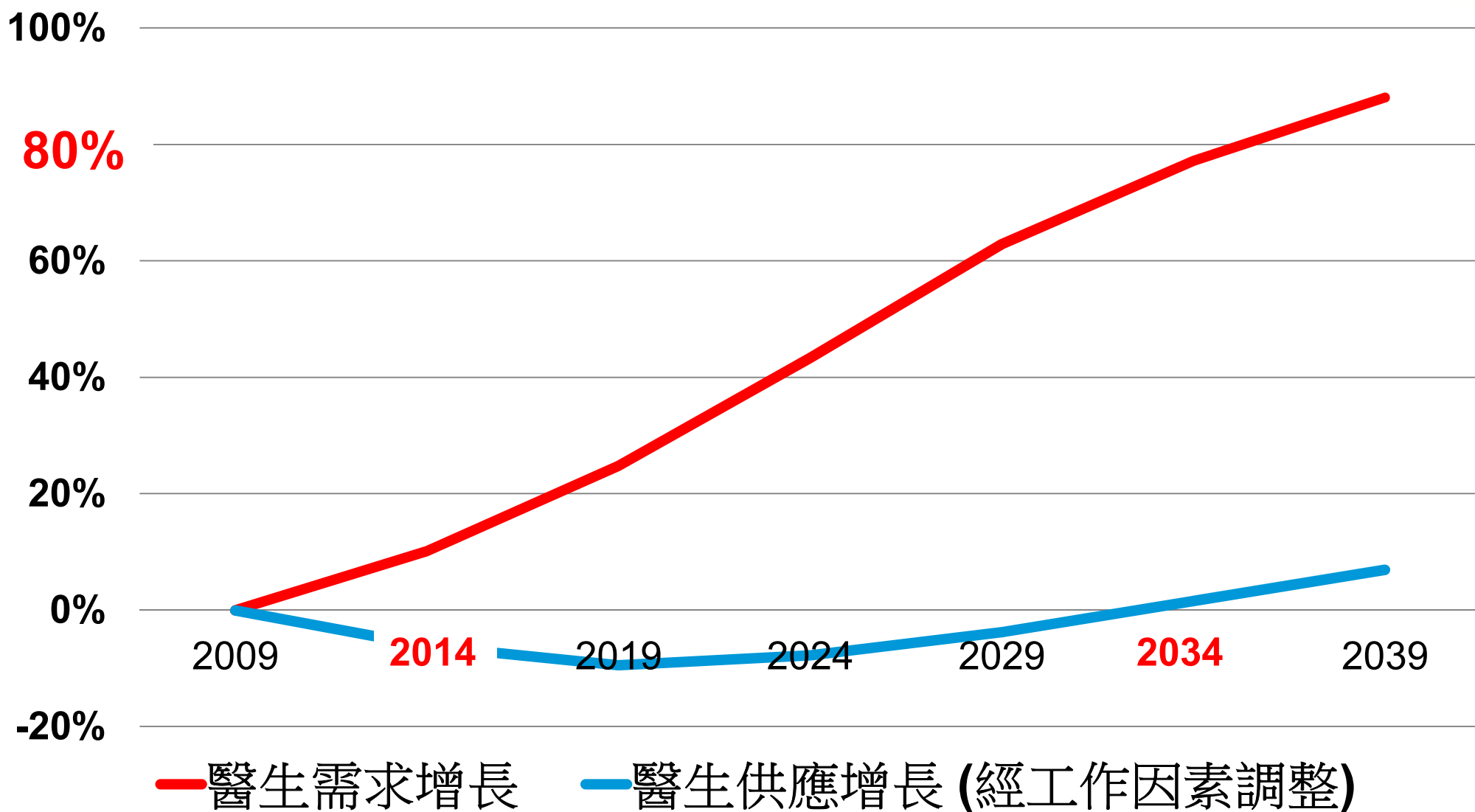


私人醫療保險通常不能便宜 及徹底地保障購買者

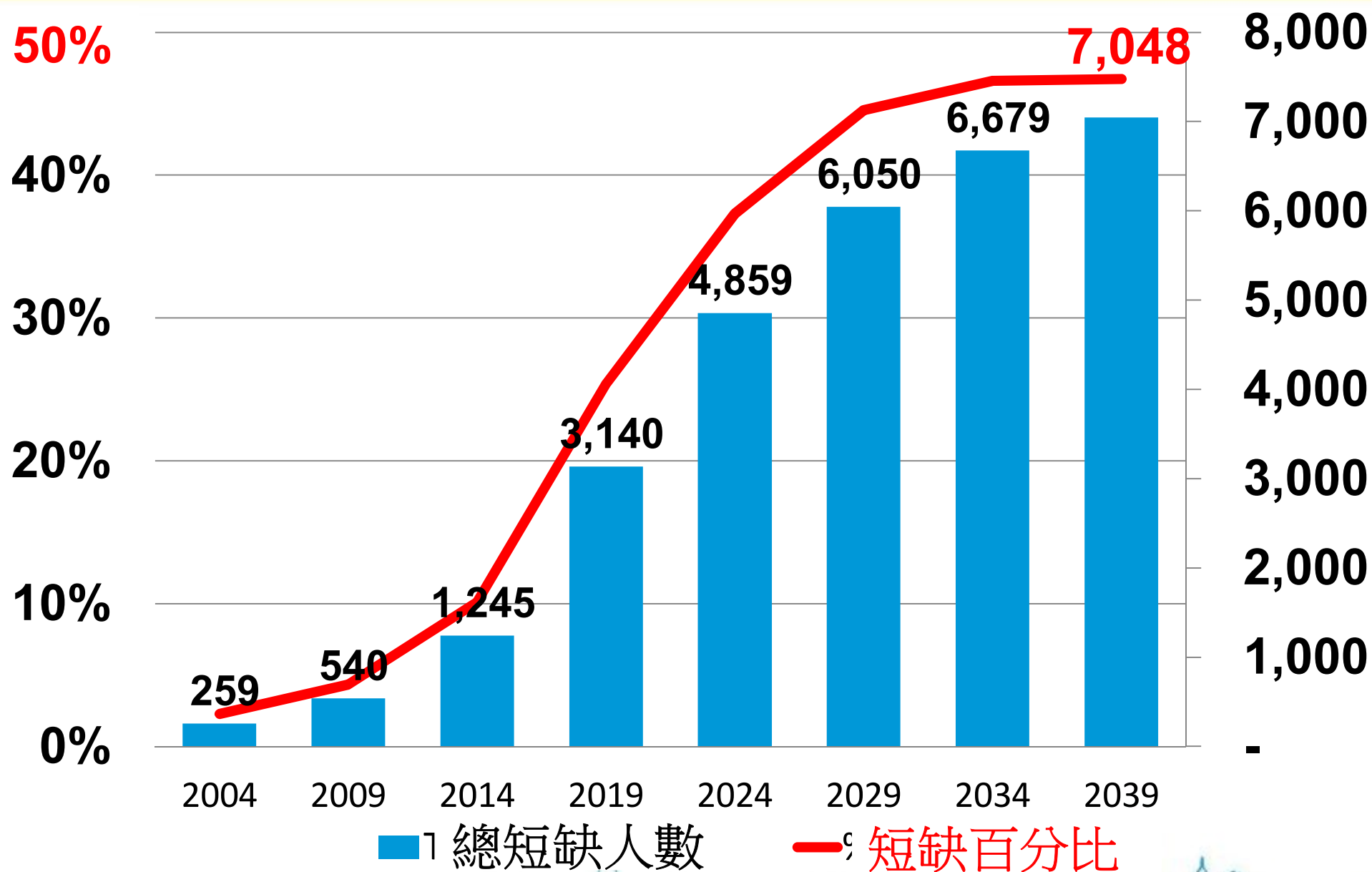
- 極少保險公司接受**65歲以上**人士購買住院保險；即使接受的公司也要購買者**付多50%以上**的供款
- 絕大多數保險計劃**不會全面承擔所有醫療支出**。
宏利2012年報告：平均危疾保險賠償額為**358,700港元**，在大多數情況均不敷應用
- 在**美國**，**62%的破產申請**原因為醫療支出，但在公營國家醫療服務保障全國國民的英國，此數字只有**5%**
- 為**基層補貼醫療**開支是最能賦予**尊嚴**的扶貧方式



醫生增長對比佔床日數增長預測

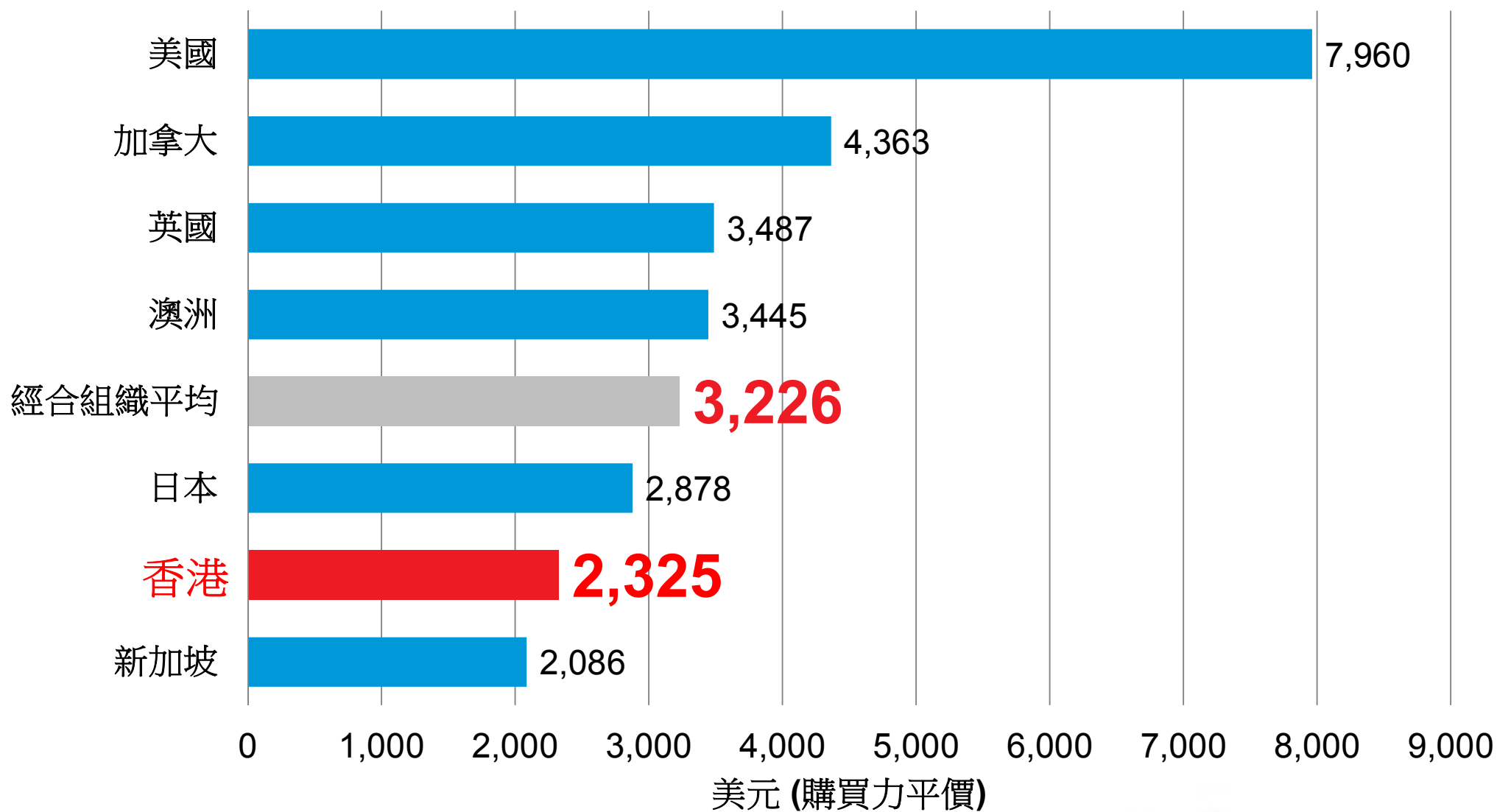


醫生短缺人數 (等同全職人員數目) 預測



資料來源：醫院管理局，HKGolden50

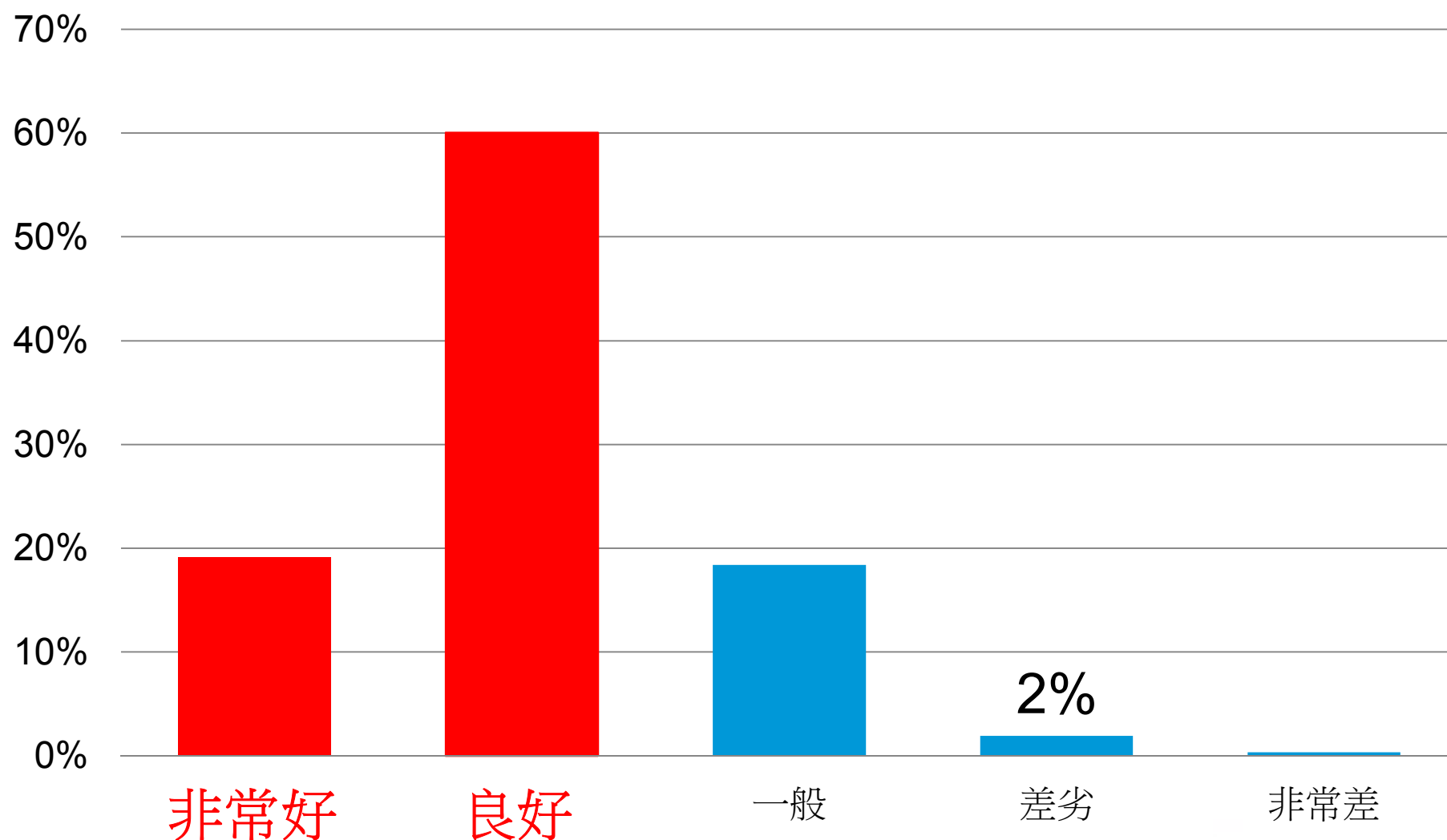
人均醫療支出



*2011年或最新數據

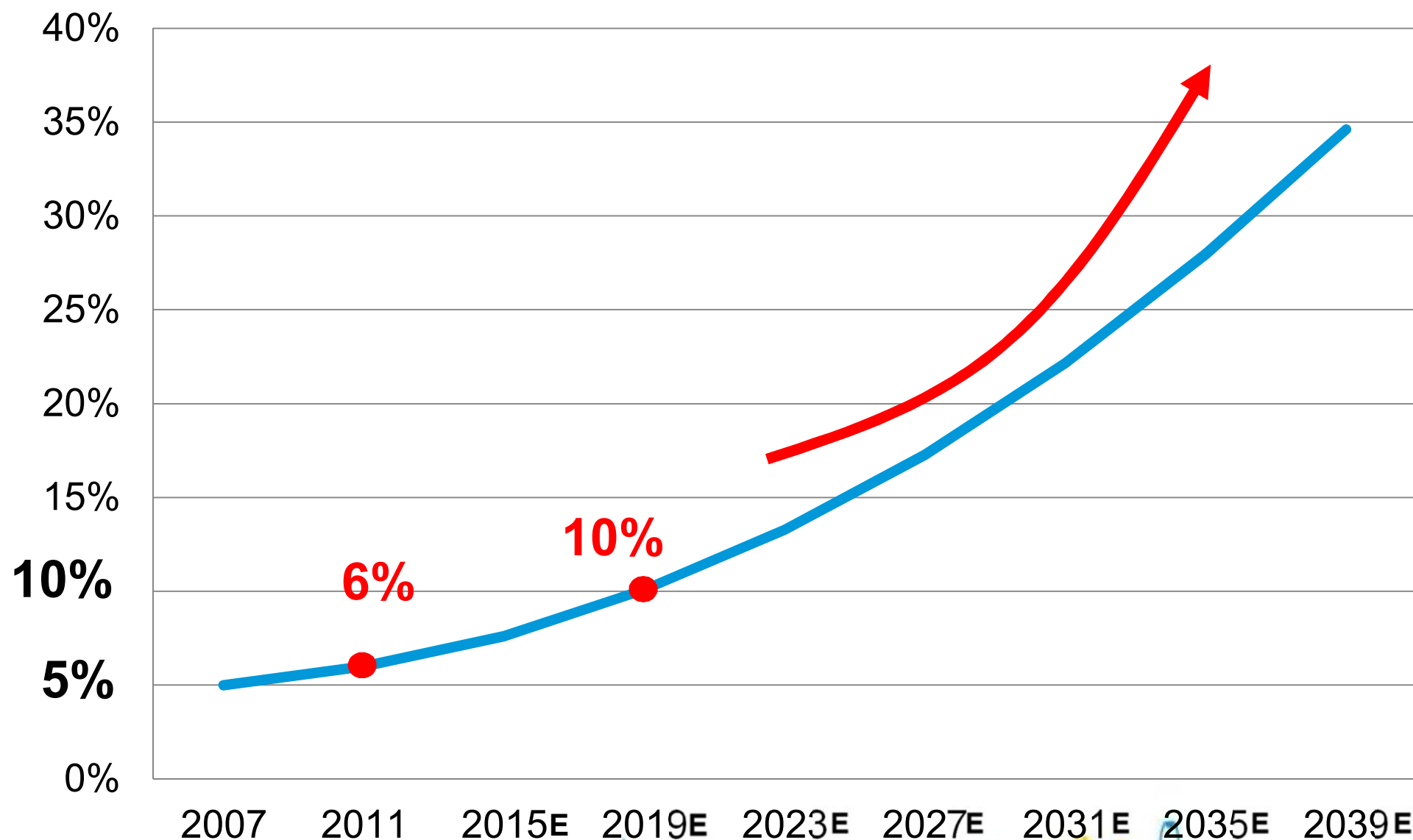
資料來源：經濟合作與發展組織、香港衛生署

受訪者對醫院服務的整體印象評分



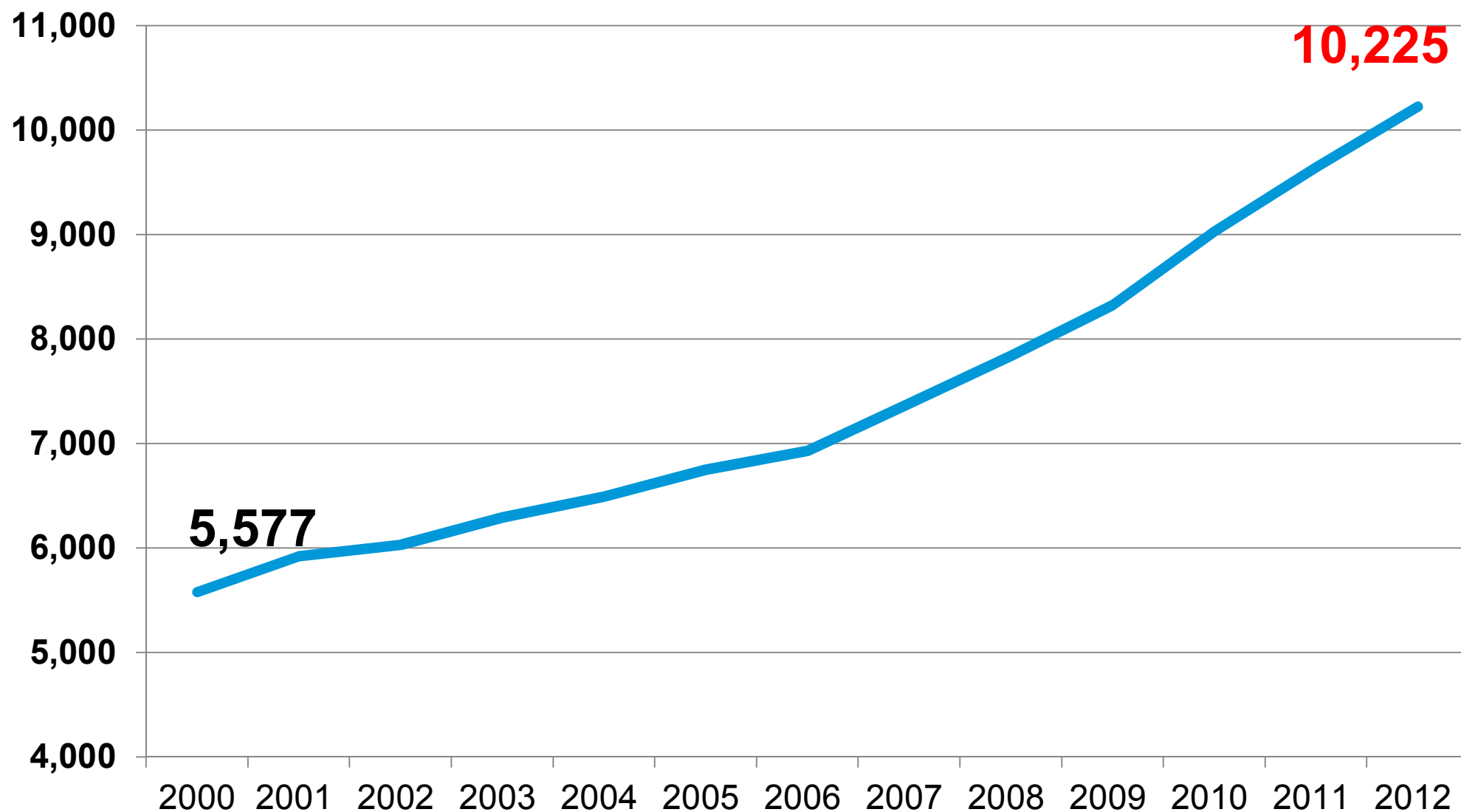
資料來源：香港醫管局 (2010年)

非本地非產子病人佔 非產子病人總數百分比預測



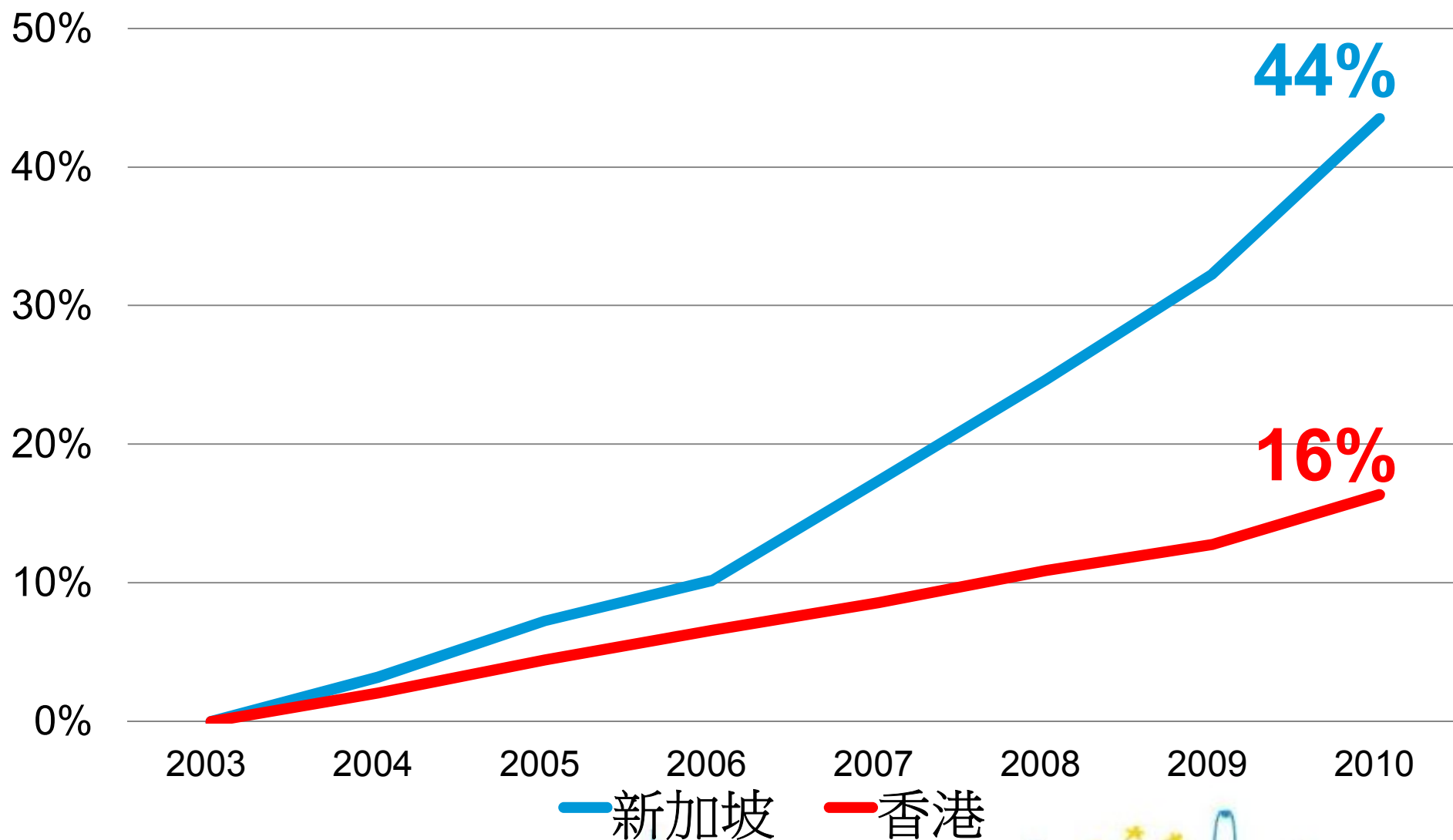
資料來源：香港統計局，明報，文匯報，HKGolden50

新加坡醫生數目



資料來源：新加坡衛生部

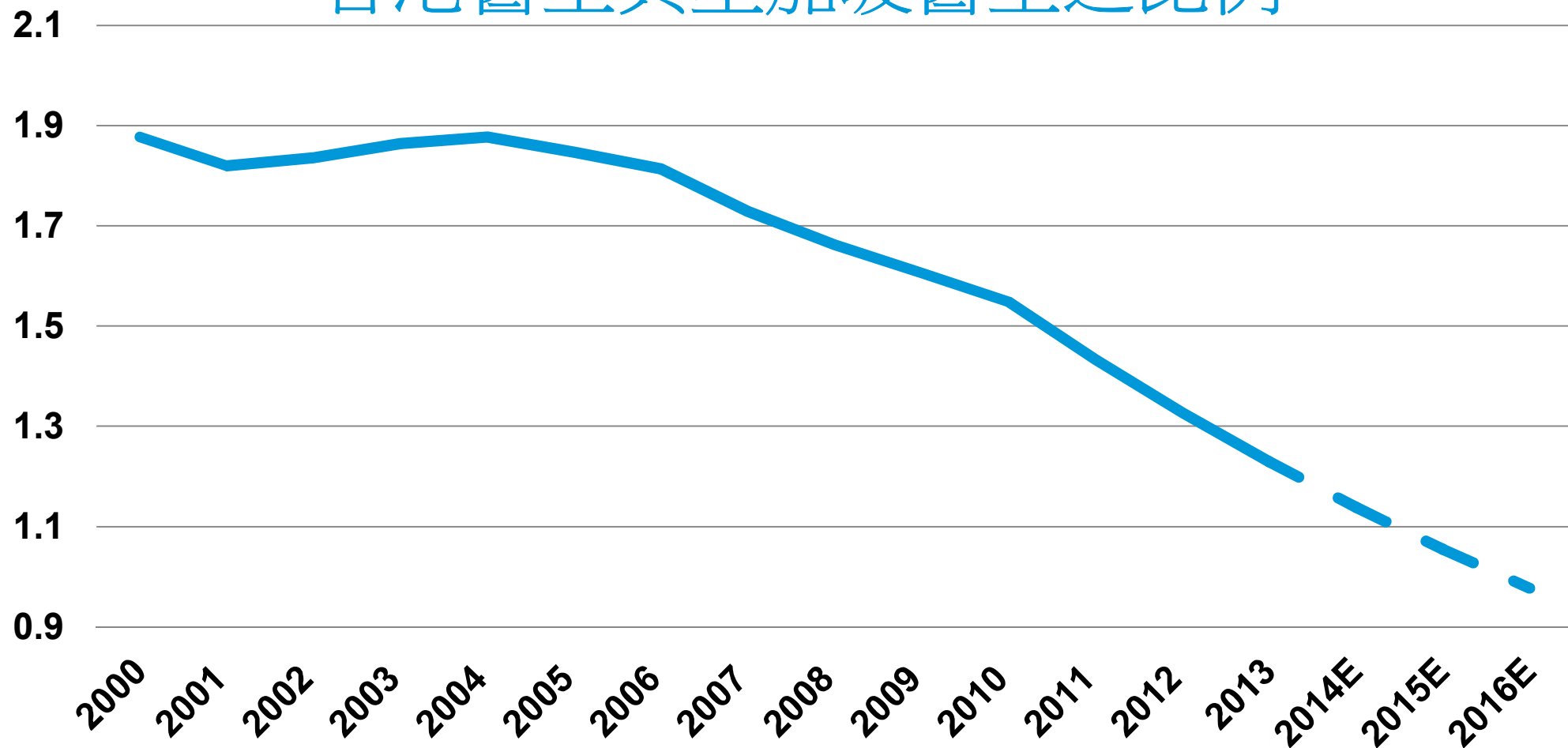
自2003年起的醫生供應增長



資料來源：新加坡衛生部，香港年報

新加坡醫生供應已隨後趕上...5年後更超越香港

香港醫生與星加坡醫生之比例



資料來源：新加坡衛生部，香港年報

訓練、入口護理人員

- 護士退休潮：由2012年的100人增加至2013後的年年400人；幸好自2008年護士學校重開後，每年訓練出的新護士增加了一倍
- 由於老年病人比年輕病人需要更多照顧，我們需要更多護士和護理員。老人院現在很難聘到新員工；菲律賓等東南亞國家人口十分年輕，我們可用較高薪酬吸引他們來港照顧我們英語水平日漸提升的長者們。



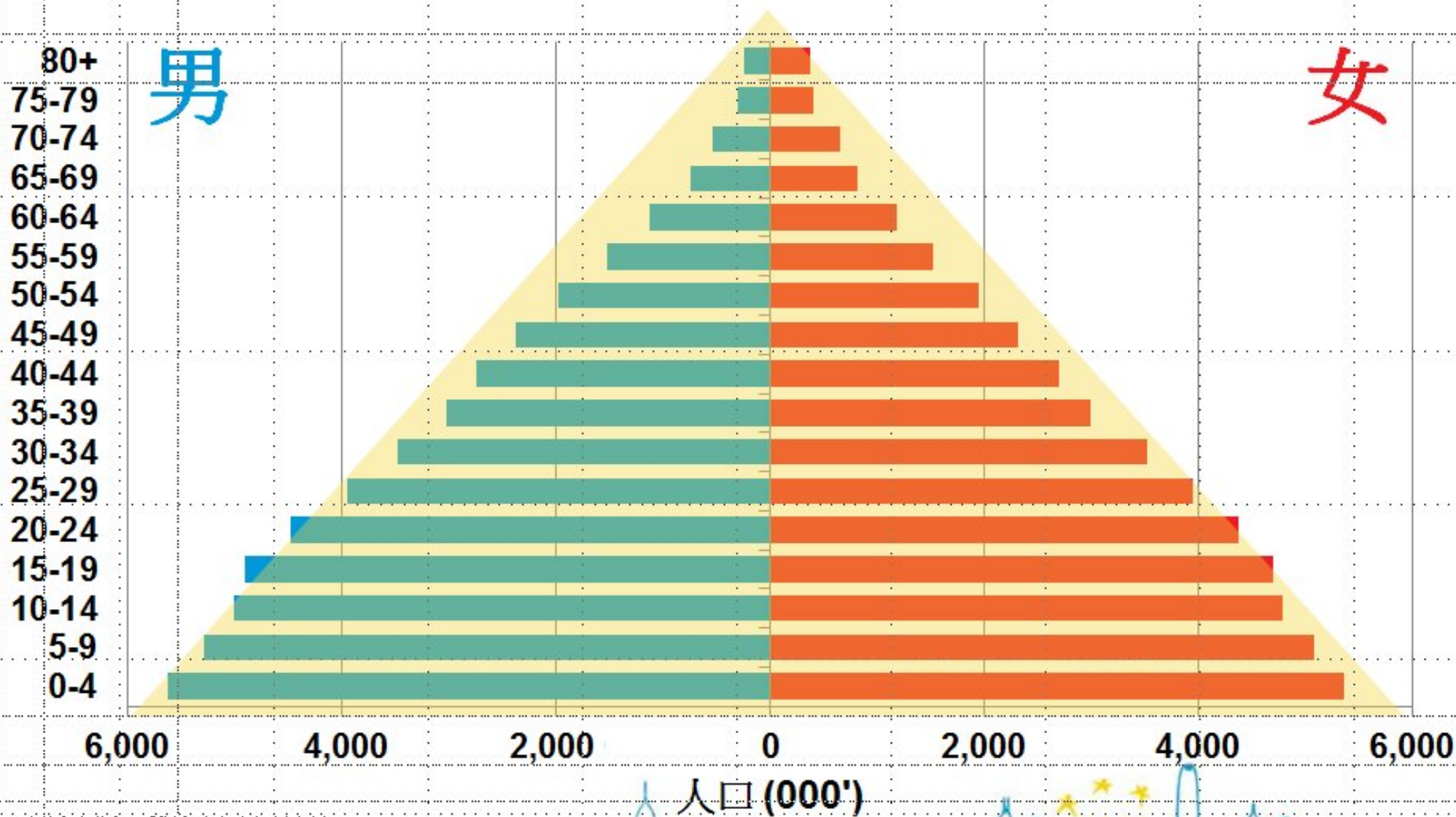
菲律賓等地的年輕人口可提供勞動力 照顧我們的長者：win-win

HKGolden 50

菲律賓按年齡人口分佈

男

女



資料來源：菲律賓國家統計局

Healthy and Happy seniors – promote Active Ageing (健康樂頤年：促進活躍養老)

- 綜合醫療、社區、教育、福利等資源，興建大量地區性「長者中心」，讓他們成為區內長者的好去處
- 插針搵地起➔一站式綜合社區中心➔太極、身體檢查、社區活動...
- 每個家庭都有老人家➔贊成！



要開始認識衰老...

- 港大及中大合作研究：**60歲以上患腦退化症人數預期增加222%**，由2009年的103,433人增至2039年的**332,688人** (佔長者**15%**)
- **80歲以上**人士中有**20-30%患腦退化症**；65歲以上人士每老5年患腦退化症機會加倍
- 嶺南大學：**四周環境的刺激**對保護老人腦部神經連接能起關鍵作用



醫療系統的擴充和重組可創造經濟規模效應

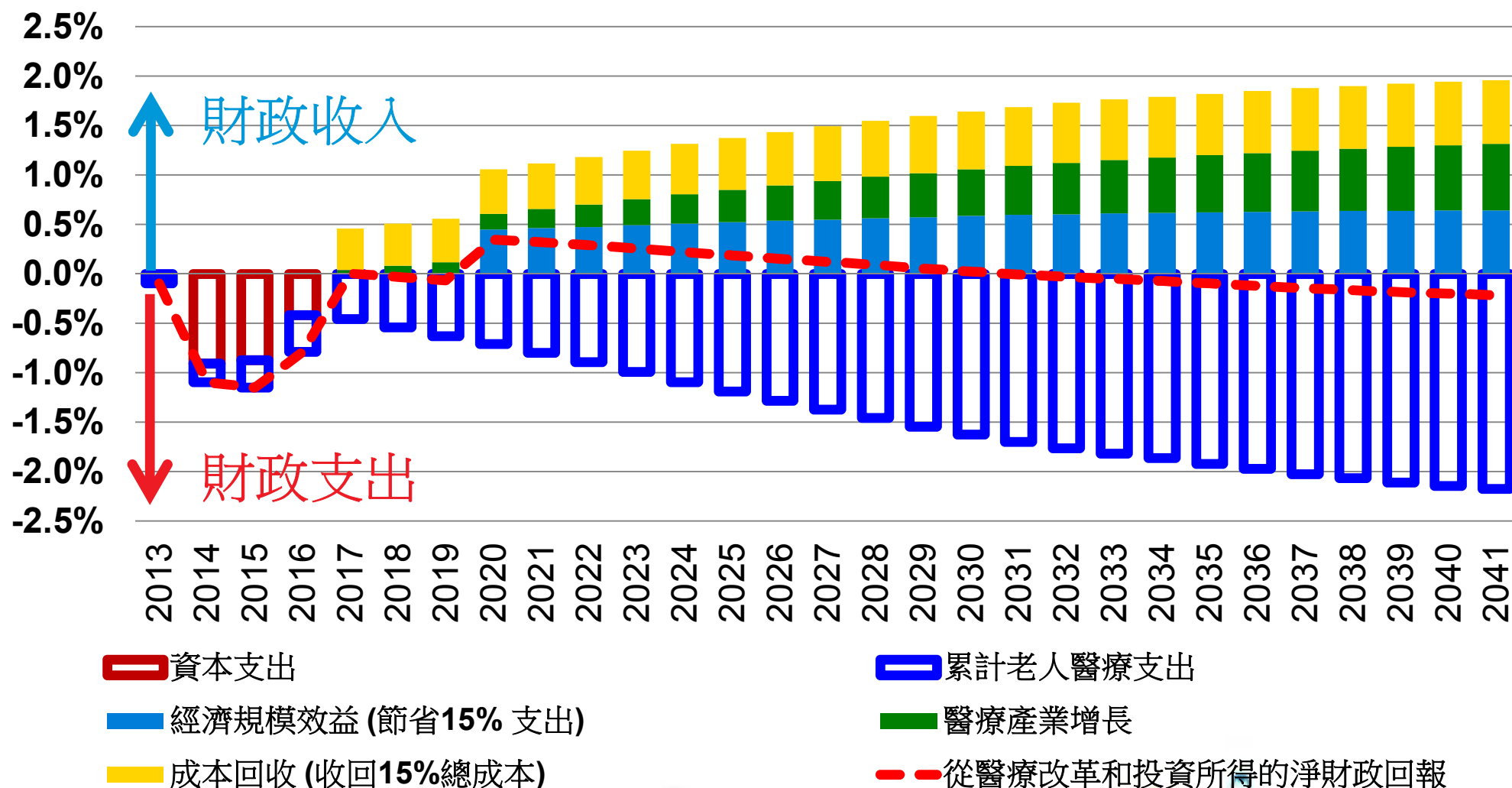
HKGolden50

主要參數及假設	
<u>擴充容量的投資</u>	
新增容量投入服務的年份	2020年
經濟規模效益節省的支出	15%
<u>刺激私家醫療產業發展</u>	
私家醫療產業服務佔GDP比例	1.5% (2013年) 5% (2041年)
私家醫療產業增長的首年	2017年
<u>醫療改革：通過入息/資產審查增加成本回收</u>	
額外回收成本比例（現為5%）	15%



投資 + 擴建 + 改革 + 增加成本回收 → 抵銷(**nullify**)人口老化對醫療開支的影響

從醫療改革和投資所得的財政回報佔**GDP**比例



資料來源：HKGolden50

引入人才：惠及公共財政並間接創造就業 (新知識、新網絡等)

主要參數及假設	
<u>引入人才計劃</u>	
開始年份	2014
首年吸納人數	3,000
每年吸納人數的增加	1,000
<u>產生的財政收入</u>	
引入人才的人均GDP相較香港整體人均GDP比例	200%
平均每兩名新人才購入一單位	
地價佔樓價比例	50%
平均單位售價 (百萬港元)	3



引入20萬人才相當合理

- 不少客觀研究指出，**鼓勵參與勞動或生育的措施**成效有限且**難以維持**→我們勞動力自**2020**年起將縮減**20萬**→**增值性引入人才**對維持經濟繁榮和社會活力至為關鍵。儘管**20萬**看似大數目，但在客觀形勢下其實很合理：
 - (1) **取代**未來**20年**的**20萬**通過退休流失的勞工
 - (2) **新**人才**能**創造商機及就業機會→**全民**就業皆受惠



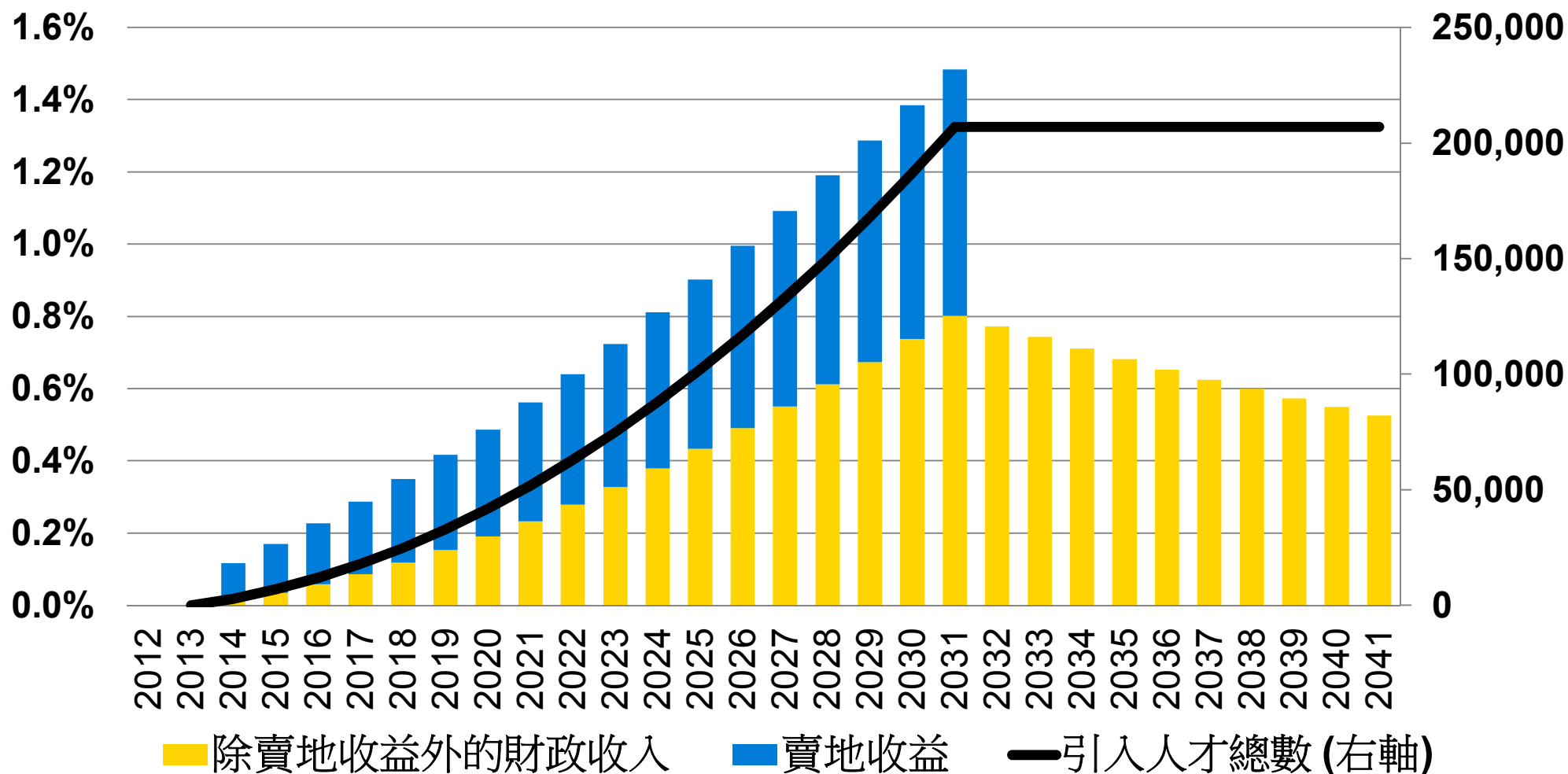
引入20萬人才相當合理

- (3) 相對經**工作簽證**來港工作的約**85,000**人→如勞動力短缺惡化，將引入更多勞工
- (4) 相對過去15年經**單程證**來港的**83**萬內地人
- (5) 相對未來20年將經**單程證**來港的**110**萬內地人
- (6) **新加坡**在2004/05年度起的**6**年吸納了**45**萬外國人成為永久居民，額外增加了**15%**居民人口
- (7) **20**萬**雙非嬰**中**大部分**最終可能不會來港
- (8) **很多國家**均有類似計劃



引入人才：剛好能在受退休潮打擊最大時幫補財政

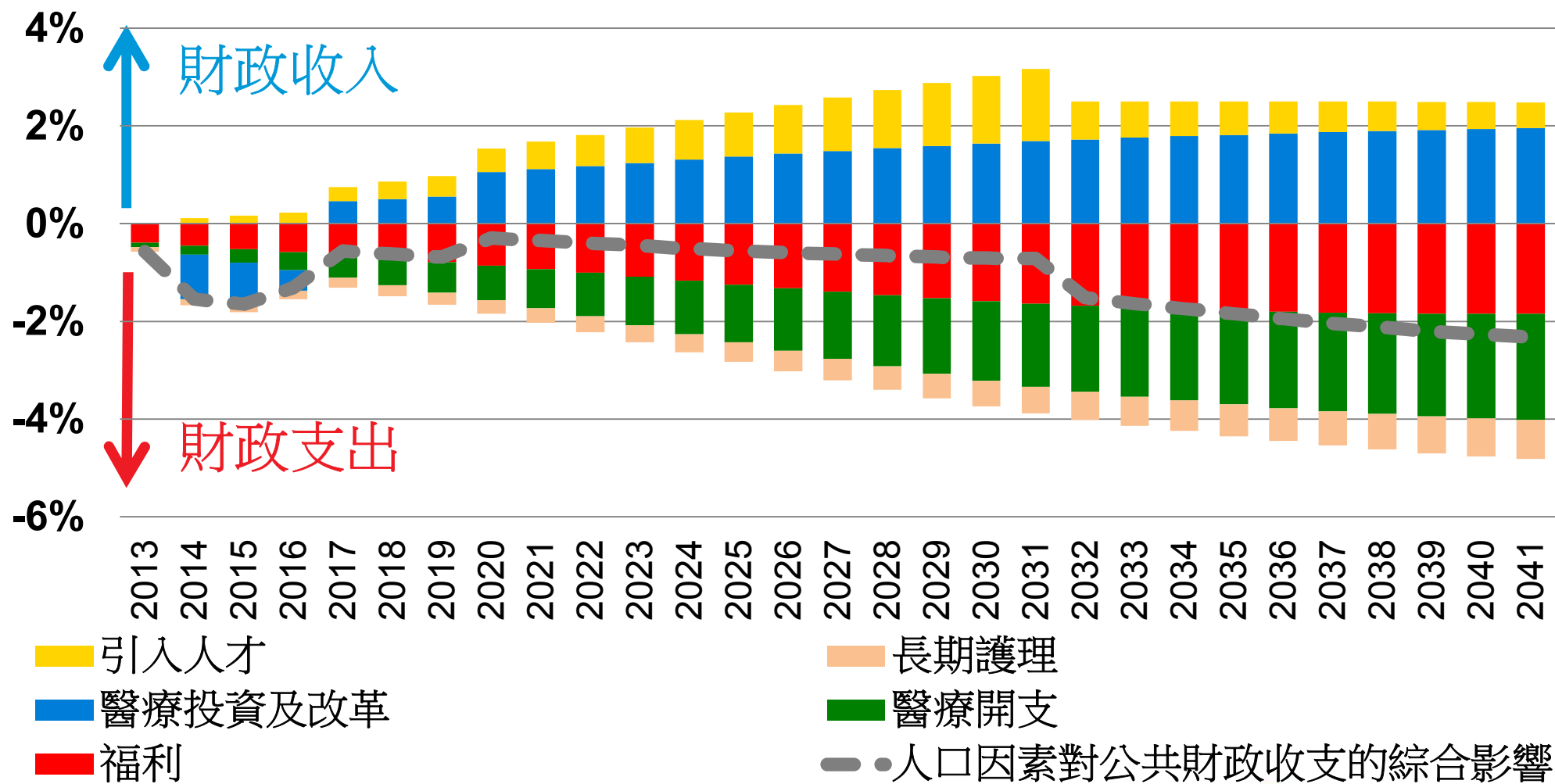
引入人才帶來的財政收益佔GDP比例



資料來源：HKGolden50

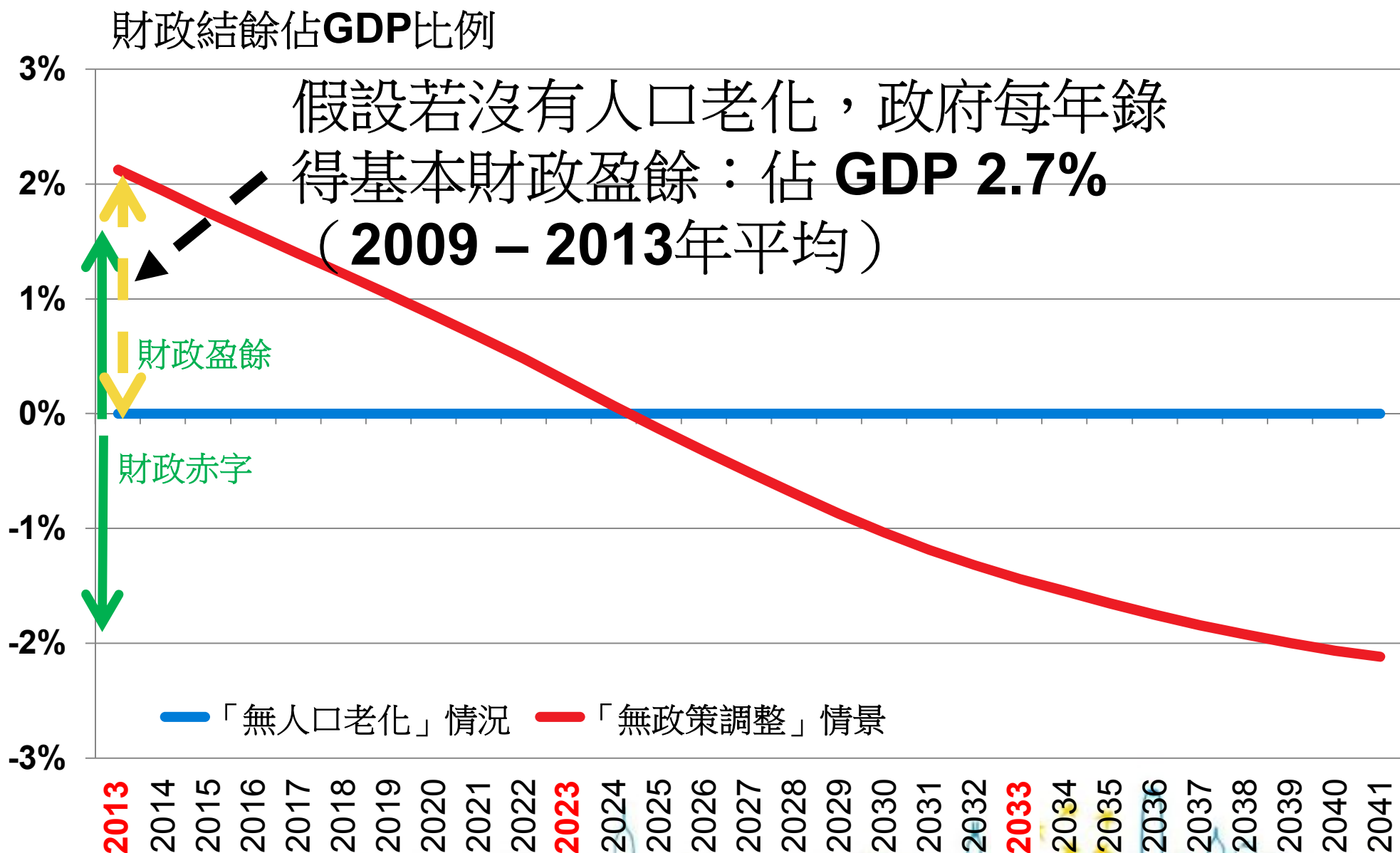
活用政策工具創造最理想財政、社會、經濟效果

各項人口因素對公共財政收支佔**GDP**比例影響



資料來源：HKGolden50

如無政策調整，香港終會像其他地區般陷入長期赤字



我們有很多不同財政及其他工具可供選擇→ 中和老化的影響，建設更富活力的香港

	(a) 無政策改變 (不做任何事)	(b) 投資醫療容量 、經濟規模效益	(c) = (b) + 增加成本回收	(d) = (c) + 引入人才
(i) 基本情況：有 資產審查的長者 生活津貼	-0.3%	0.4%	0.9%	1.6%
(ii) 無資產審查的 長者生活津貼： 65歲以上人士每 人每月 2,200 元	-0.9%	-0.2%	0.3%	0.9%
(iii) 無資產審查 的全民退休保障： 65歲以上人士每 人每月 4,000 元	-4.3%	-3.6%	-3.1%	-2.4%

我們可活用各項政策工具達到最理想社會、經濟效果

註：表內百分比代表不同情景下，預測**2013 – 2041**年間平均財政盈餘／赤字佔**GDP**比例。

假設若沒有人口老化，政府每年錄得基本財政盈餘：佔 **GDP 2.7%** (**2009 – 2013**年平均)

香港沒有解決不了的人口老化問題！

- 我們要保持信心！
- (1) 相對其他地區，香港在面對人口老化時
財政、社會情況皆十分健壯
- (2) 強烈界外效應→當一套全觀人口政策在
經濟、社會上推行，它可以：(i) 為百姓家
庭加添安全感——因老有所依、年輕人有
理想就業——並刺激消費；(ii) 令香港在國
際競爭大獲全勝——別國年年赤字、加
稅，香港則安然無恙；(iii) 彩虹橋——使財
富流到年輕一代手中

黃金五年將延長到**2016**年



(IV) 2014/15/16 年的預測：

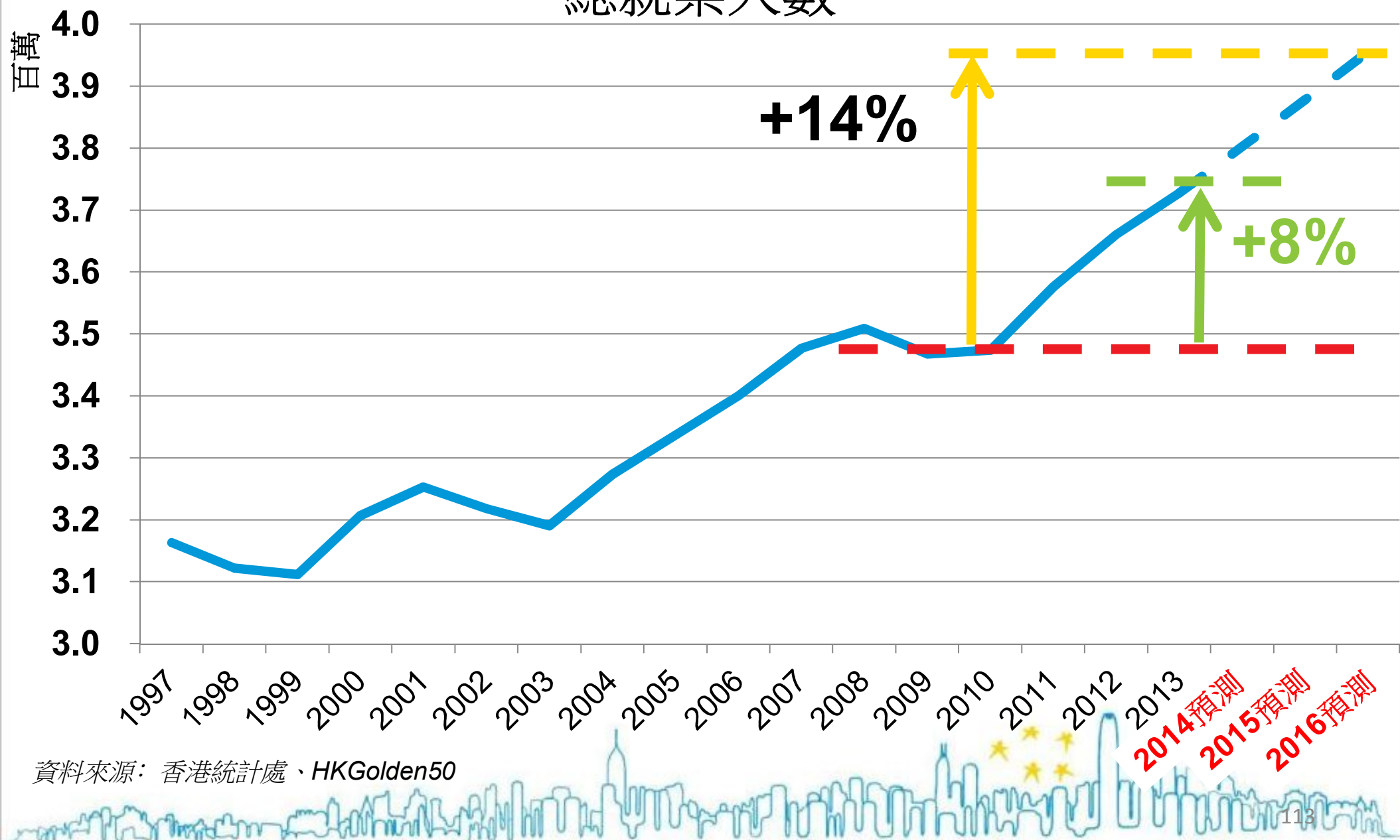
- 香港老、中、青三代將會見到一個
豐碩的未來（**Outsized Future**）



過去幾年環球不濟，香港就業表現依然亮麗

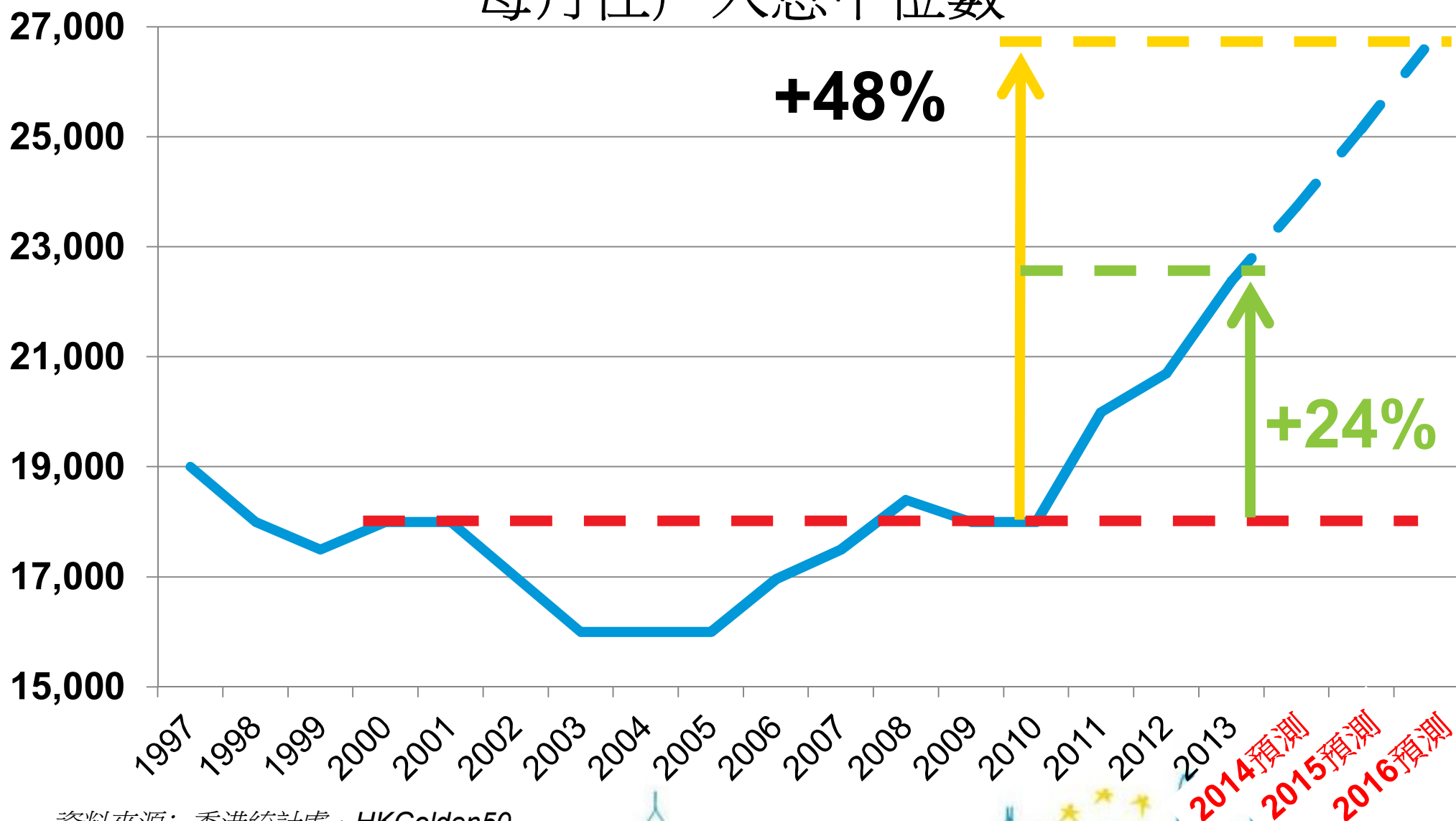
➔ 預期勞工市場持續緊張...

總就業人數



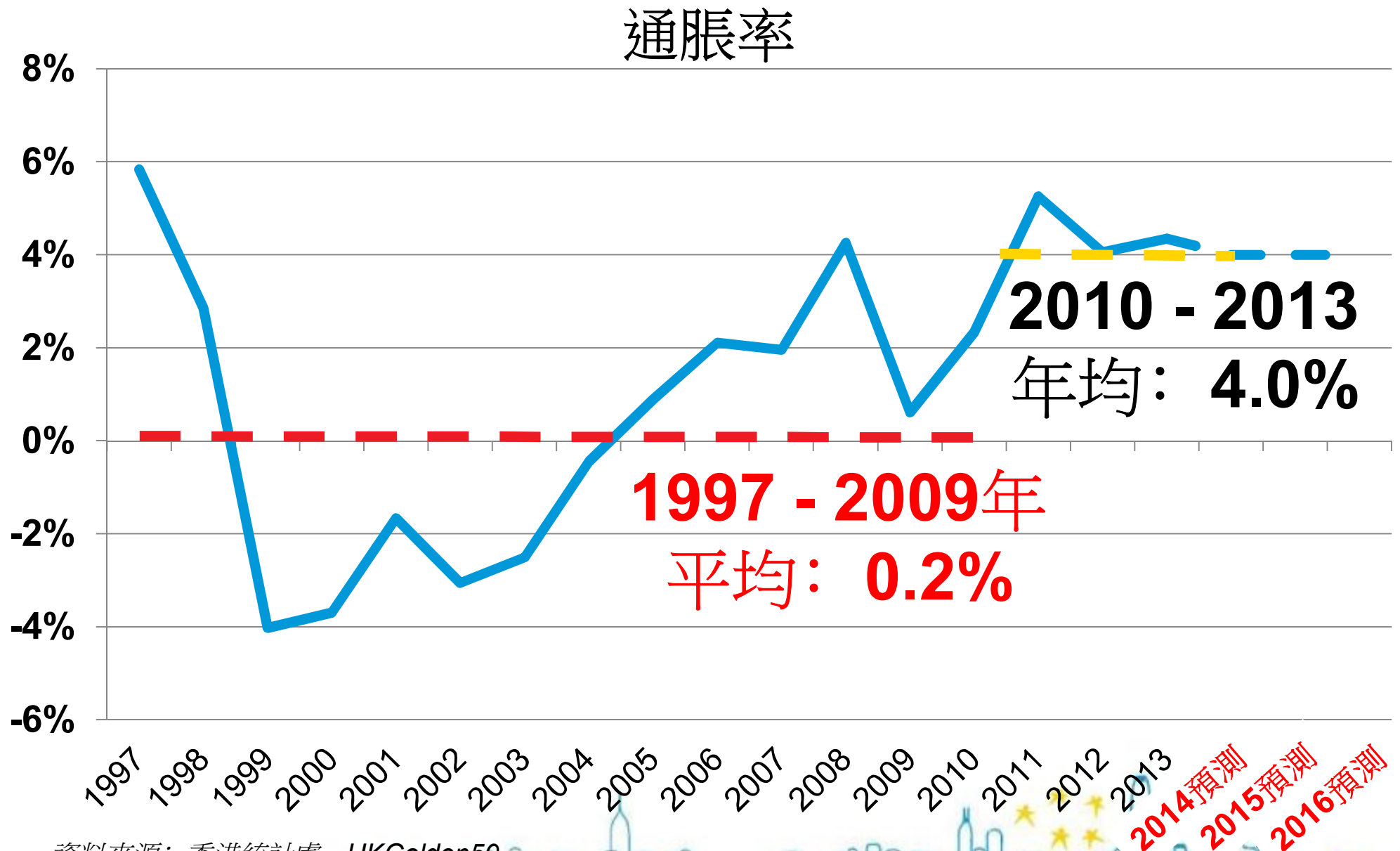
...並帶動收入繼續上升

每月住戶入息中位數



資料來源：香港統計處、HKGolden50

但「雙樽頸」未見解決，通脹仍然高企，蠶食回報



資料來源：香港統計處、HKGolden50

「完美風暴」危言聳聽，庫房勢將繼續水浸

(\$億)	實際					預測		
	2009-10	2010-11	2011-12	2012-13	2013-14	2014-15	2015-16	2016-17
利得稅	766	932	1,186	1,256	1,209	1,306	1,410	1,523
薪俸稅	412	443	518	505	556	601	649	701
印花稅	424	510	444	429	415	436	458	481
地價收入	396	655	846	696	843	500	500	500
經營投資收入	291	289	313	312	301	313	326	339
其他	895	936	1,070	1,225	1,229	1,278	1,330	1,383
政府總收入	3,184	3,765	4,377	4,422	4,553	4,434	4,672	4,926
減：政府總開支	2,925	3,014	3,640	3,773	4,335	4,112	4,338	4,576
財政盈餘	259	751	737	648	218	322	334	350
財政盈餘佔政府總開支	8.9%	24.9%	20.2%	17.2%	5.0%	7.8%	7.7%	7.6%

資料來源：財經事務及庫務局、HKGolden50

(IV) 2014/15/16 年的預測：

縱然眼前有一個豐碩的未來（**Outsized Future**），但我們必先：

- (i) 坐言起行，就刻不容緩而且影響香港長遠福祉的社會經濟問題對症下藥；
- (ii) 明白香港今天的圖畫由很多元素（**pixel**）組成，我們不應只聚焦於其中的政治元素；
- (iii) 重拾港人的**Can-do Spirit**——勇於面對，力爭向上，決斷地克服眼前挑戰。



「結構性」增長

> 人口老化經濟衰退



「精神資本」(spiritual capital)
這個創建太平盛世最關鍵最核心的
元素，實在極之雄厚，包括孝
心、捐助有需要的人等等...



長者人口於未來**15**年由**100**
萬增至**220**萬，勞動人口下
降，須立即增加勞動力，
因為機會不等人！



機會不等人→一定要增加服務容量，
不能容許勞動力收縮

- 對我們服務的**需求**→**結構性上升**→我們教育程度最好一代能有**事業**發展空間
- 如任由**勞動人口收縮**→容量不足應付結構上的需求→**顧客**將離我們而去，轉而**光顧我們的對手**；這是個零和遊戲
- 讀書最多的**80,90後**便會**到競爭對手工作**→父母也隨子女一同搬離香港
- 如勞動人口無增長，我們經濟**先會停滯**→**不斷老化**的勞動力拖累→**結構性衰落**

香港的決擇：良性循環抑或往下沉淪



- 私人市場**就業趨勢正面**：在2013年3月，空缺職位按年增加了15%至19年高位，達8萬個空缺
- **擴大勞動力以追上商機**→經濟規模效率+加大服務範圍→吸引更多顧客→良性循環→勞動人口隨生意增長，**就業穩定性及薪酬提高**
- **員工短缺**→服務**水平下滑**→租金、工資支出上升→顧客不願付更多錢換來較差服務→離開→「增長衰退」→**企業倒閉、裁員**→政府難以負擔人口老化開支→加稅或減福利→社會不快樂→惡性循環，向下沉淪



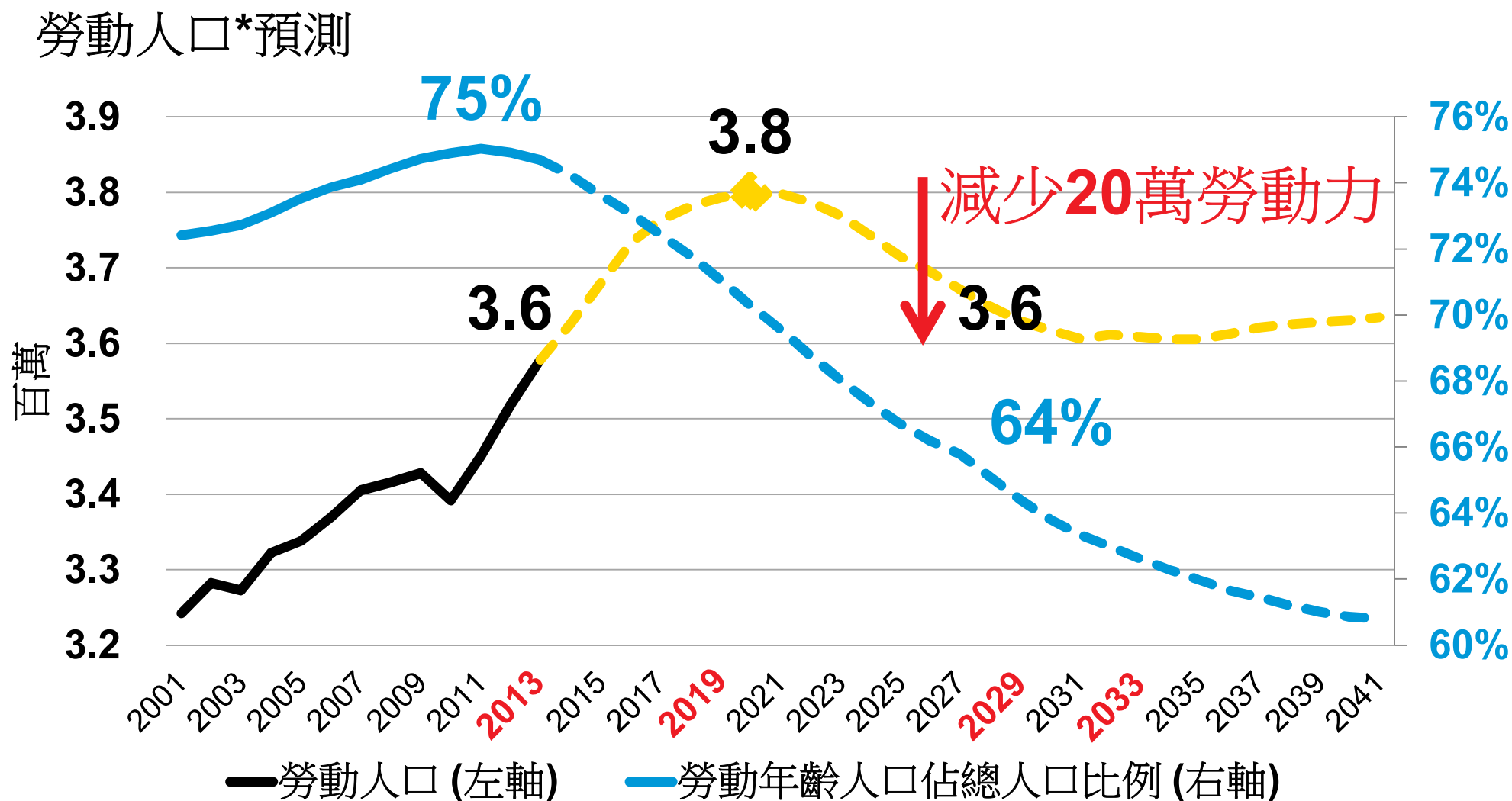
向澳門借鏡

- 十多年前，澳門開始**擴充博彩業**規模(即是回應需求) → 數年間生意額已**超越拉斯維加斯** → 更多旅客 → 更多擴張生意空間
- **不夠本地勞動力** → 從全球入口勞工 → 繼續擴張 → 在選擇更多和服務水平不斷進步下，繼續吸引更多顧客 → 良性循環 → 市場等於**7個拉斯維加斯** → 澳門人均**GDP**已是香港**2.3倍** → 儘管**26%**勞動力是從外地入口，仍在加薪幅度和就業水平上超越香港
- **新加坡**亦在上演同樣良性循環故事：有**90萬**外地入口勞工，**佔勞動人口28%**。在落後香港**25年**後，終於在**2004年起**超越香港 → 人均**GDP**現已高於香港**40%**

20年後將有**12%**勞動力短缺！豈止人人有工開！

- 同樣的**結構性良性循環**已在港上演→在過去**3年半**全球經濟衰退間，勞動人口升**6%**、**就業人口升7% (史上最快)**→家庭**收入**中位數在3年間升**25%**→就業最理想行業：在空缺數目按年升幅方面，(1)酒店及餐飲業升**41%**；(2)建造業升**40%**；(3)零售業升**15%**
- 目前勞力供應尚且**已十分緊張**，在2020年起**20萬**工人退休後**只會更大幅惡化**
- 2010年起，我們**實質勞動力需求**每年增長**3.1%**→即使**減少8成**，仍有每年**0.6%**→乘以**20年**，即總需求**增加12%**→但**2030年**勞動人口只與**2010年**相約→勞動力短缺達**12%**！豈止人人有工開，簡直是工等人做！

我們將在未來20年間損失20萬勞動力

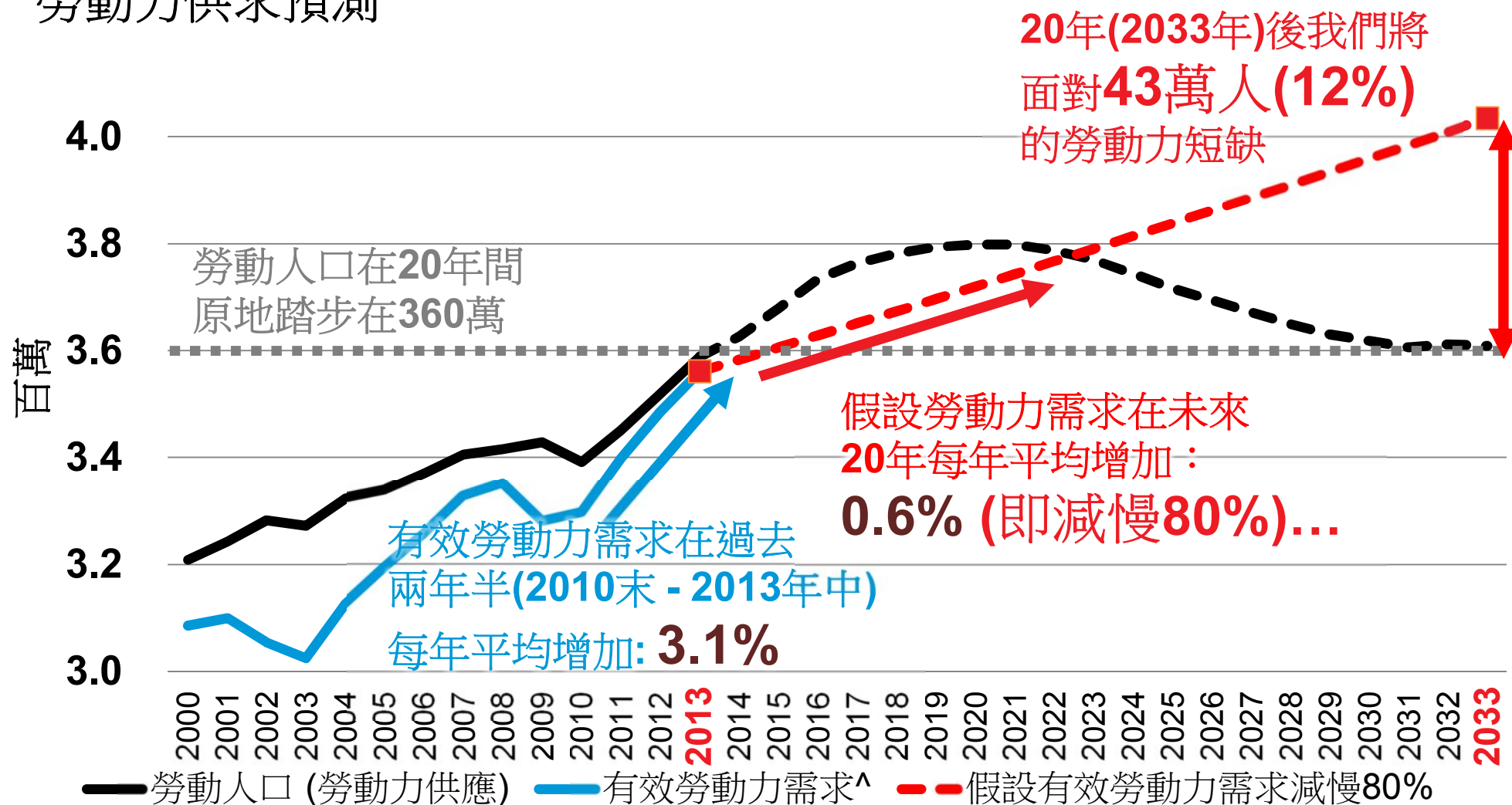


*不包括外籍家庭傭工

資料來源：香港統計處、HKGolden50

...但勞動力需求卻不會減少！

勞動力供求預測

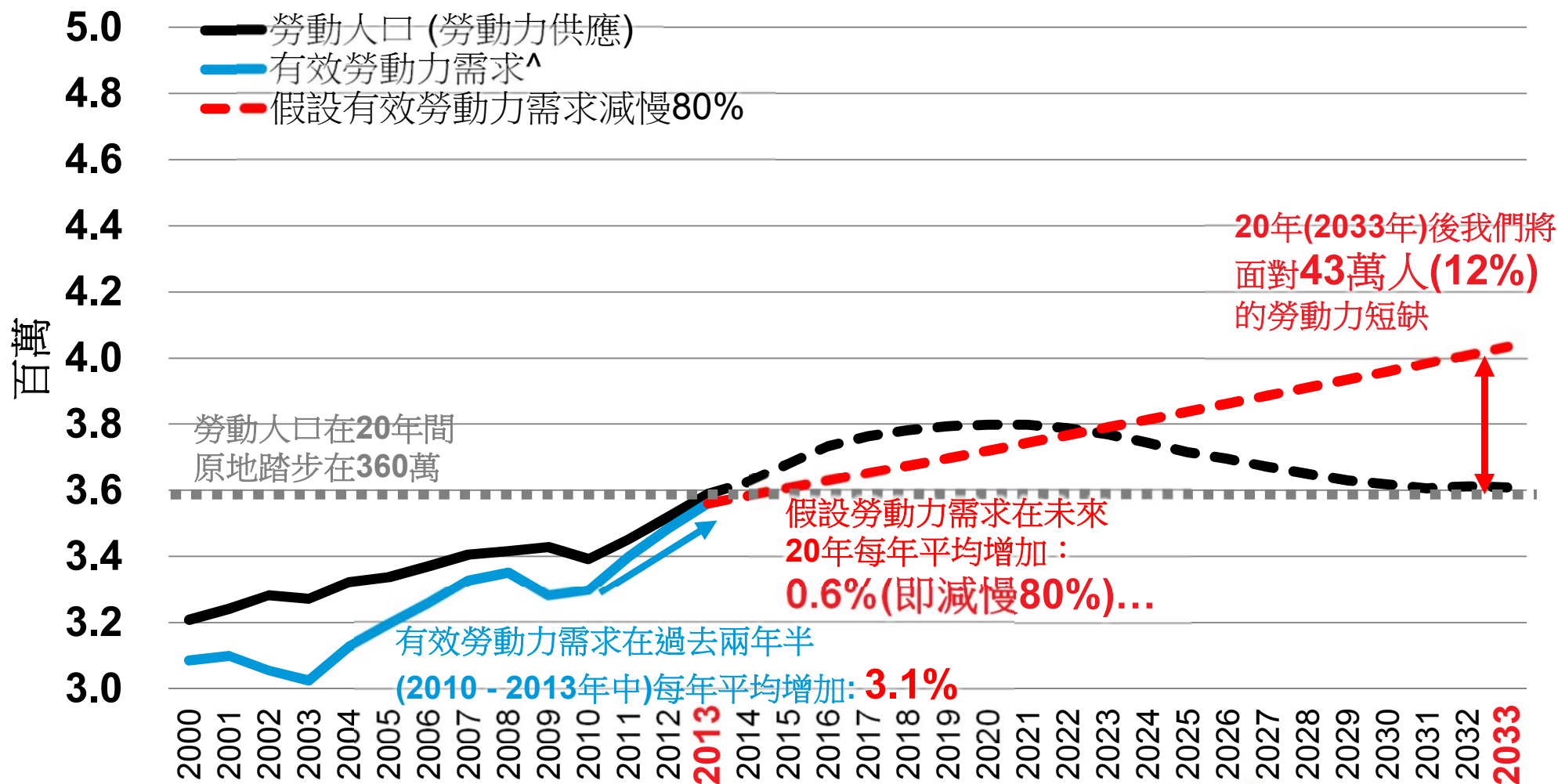


註: [^] 有效勞動力需求指就業人數及職位空缺的總和。以上數字不包括外籍家庭傭工。

資料來源: 香港統計處、HKGolden50

...但勞動力需求卻不會減少！

勞動力供求預測

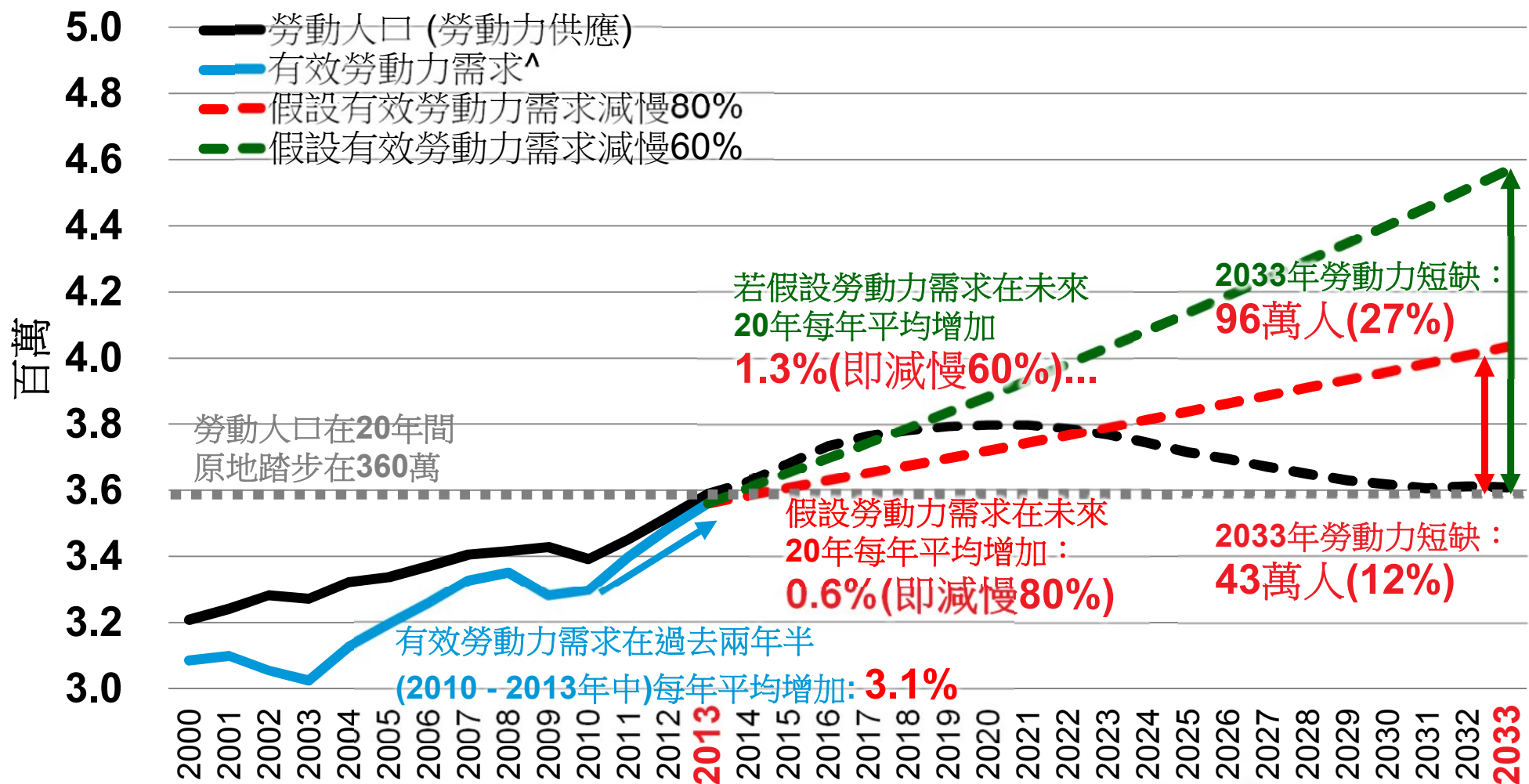


註：[^] 有效勞動力需求指就業人數及職位空缺的總和。以上數字不包括外籍家庭傭工。

資料來源：香港統計處、HKGolden50

...但勞動力需求卻不會減少！

勞動力供求預測



註：[^] 有效勞動力需求指就業人數及職位空缺的總和。以上數字不包括外籍家庭傭工。

資料來源：香港統計處、HKGolden50

聚焦處理老幼面對的上 流力及人口老化問題！



太平盛世—以向好向善之心 加大加快發展

HKGolden50



下載此**PowerPoint**、新聞稿及相關**2份AM730**的文章，請瀏覽：

<http://www.hkgolden50.org/pressconference.zip>

