

實現香港潛能 躍升國際都會
借鏡倫敦



目錄

- P. 2 一、 擇要：香港與黃金五年的發展岔路——增加投資、力爭趕上、重新塑造並成為國際都會？抑或被世界遺忘？
- P. 34 二、 經濟和金融業大勢均支持香港成為下一個國際都會
- P. 48 三、 世界級服務源源奉上：香港潛力優厚，身在福裏應知福
- P. 85 四、 是時候行動——機會不等人，香港富根基具潛力，社會各界是時候出一分力
- P. 85 行動一：建立共識——「香港就是國際都會」
- P. 90 行動二：建設世界級硬件
- P. 97 行動三：建立世界級軟件
- P. 122 五、 香港黃金五十對香港大學的內地畢業生調查總結
- P. 129 六、 更多用戶將利用香港國際金融中心的「高深道行」

一、擇要：香港與黃金五年的發展岔路——增加投資、力爭趕上、重新塑造並成為國際都會？抑或被世界遺忘？

這是香港黃金五十的第二份報告，香港黃金五十是一家獨立非牟利非政治研究機構，旨在透過具體事實和數據說明香港社會和政府必須承擔的重任，利用於二〇一〇年至二〇一四年（我們稱之為黃金五年）大量湧入的商機和人才，為下一代建造更繁榮、人性化的大都會。香港黃金五十有兩大核心信念：（一）香港最美好的五十年在我們面前而非過去；（二）接棒把香港建得更美好的將是「八十後」——我們教育水平最高的一代。

香港位處亞洲經濟心臟，四小時航程內產值達14萬億美元，媲美倫敦、紐約

「實現香港潛能 躍升國際都會：借鏡倫敦」並非將倫敦視為香港競敵。兩個城市位於不同時區和環境，難以直接競爭。反而，是項研究旨在讓香港借鏡倫敦作為國際都會的典範，並指出香港一些必須糾正的不足之處。此外，香港具有不少利好優勢，除了黃金五年前所未有的商機和人才湧入外，亦擁有作為中國最自由城市的獨特地位，加上位處正迅速崛起的亞洲經濟心臟地帶，以香港為中心的四小時航程內，生產總值為14萬億美元，與倫敦和紐約相若，更是新加坡的七倍。香港具備十足條件與倫敦、紐約並駕齊驅，成為國際都會。

國際都會能吸引世界各地的人才和資金流入，全球公民都對這城市產生商業及情緒上的好感，各地遠來的人都想花長時間去體驗這個城市。總括而言，要成為國際都會，必須具備頂尖國際金融中心的所有條件，我們稱之為「**IFC-BEST**」：

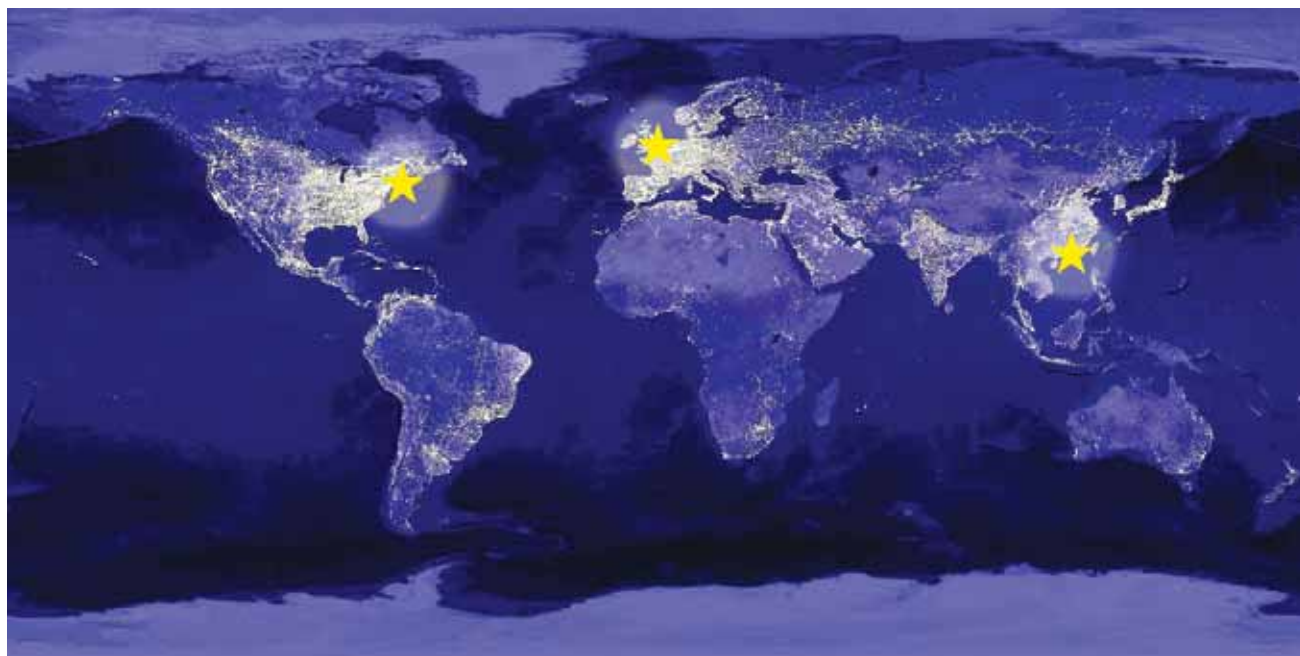
- (一) **Inspiring**：富啟發性和想像力、多姿多采、大膽、能幹、堅定、年輕而有魄力；
- (二) **Free**：自由、開放和對各種文化和信仰高度包容；
- (三) **Convenient**：便捷——不會因瑣碎庶務和低效工作而停滯不前，以便享受生活；
- (四) **Business-Friendly**：有利營商環境——為各地人才提供大量機遇，匯集並發展由藝術、文化和烹飪技藝以至複雜的金融和科技等不同領域的事業；
- (五) **Energetic**：具活力和自省能力，但同時能自我重塑，緊貼全球最新價值和概念；
- (六) **Safe**：安全和友善，使居民可無畏懼或無抑壓地感受城市；以及
- (七) **Trustworthy**：信譽良好—商戶和消費者知道他們付出的與買到的相稱，不需浪費金錢、時間、人力物力核實或追討。

（一）要成為國際都會，先要成為國際金融中心

我們在第二節將由上至下分析比較兩個城市，大致理解它們的經濟體系及為研究訂定框架，然後我們將評估香港與倫敦、紐約、新加坡的金融業和社會特質，說明金融業如何推動經濟效率；金融業的運作標準要求極高（精確而迫切），故倫敦和紐約這兩個公認的國際都會均為國際金融中心絕非偶然，香港應借鏡其演變並拓展其國際金融中心的實力，力求躍升成為下一個國際都會。

只擅於製造、文化、貿易、農業的大城市從沒成為國際都會，而國際金融中心卻是個不肯妥協分毫以追求完美的城市：概念是其主要產品，市場跟隨思維速度變化，價格分秒必爭，如此城市故需表現超凡。換言之，國際金融中心是成為國際都會的領導與先行。

國際金融中心是國際都會
的領導與先行



（二）國際都會帶動各行業蓬勃發展，但興旺前景需透過大力投資更好的軟硬件以迅速提升服務水準

這份對最高質素服務水平的堅持，吸引了（1）相信能夠提供最高質素服務水平的人才和企業；和（2）需要有關服務的消費者，包括全球各地的富裕人士和大企業。如此嚴謹的服務水平需要結合精細完善的支援服務網絡，如高效法律制度和法治（可提供預測性和獨立追索權），教育，醫療，概念、資金和商品的自由流動等，在降低磨擦和成本同時提高服務效率。因此，隨著國際金融中心的誕生，各行業的就業和業務情況均會互相促進繁榮。

「出口服務」是「維持生計」最困難的方法之一。有別於可本地製造產品並出口海外的商業貿易，大部分香港服務並不得「付運海外」。舉例來說，煮一碗雲吞麵給日本旅客食用無須打包新鮮麵條並寄送日本，反而，「出口」這種烹飪服務需要日本旅客向公司請假，然後購買機票來港，再承擔入住酒店的開支，最後才實際在港消費該碗雲吞麵。以「出口服務」形式來賺取收入，香港必須實際地「進口」顧客！

建造最好的以吸引人才和富裕人士，為香港人創造更多就業機會和財富

香港並非「出口服務」，而是「進口顧客」，要他們花時間和旅費訪港享用服務

如此「出口」服務的質素定要相當高，才可吸引消費者花大量時間和旅費來港。提供服務需要軟硬件兼備：硬件指寫字樓、商舖、酒店、交易室、醫院和學校等，而軟件指專業人士、銷售人員、廚師、侍應、基金經理和交易員、醫護人員、教師和講師等。面對前所未有的商機和人才湧入香港，香港必須迅速大力投資物業和培訓人才，才能維持和改善服務質素，增加出口服務並提高收入。詳細討論請參閱第一份報告「香港－黃金五年（2010-2014）盛衰關鍵」。

第一份報告指出香港發展面對重大障礙，因為（1）硬件局限嚴重，空間需求刷新歷史紀錄，租金以雙位數增長，通脹急劇升溫；以及（2）軟件受壓，失業率急降至回歸後新低，加上未來兩年將有更多人退休，令勞動力有所減少。

若商舖／寫字樓／醫院均爆滿而沒有足夠人手提供服務，訪港旅客將感失望。其實國際顧客有眾多不同的城市去選擇消費，如香港要繼續透過出口服務來賺取收入，必須展現超卓的服務質素和十足價值。

香港必須迅速投資服務軟硬件以保持世界級服務業地位，並抓緊黃金五年帶來前所未有的龐大商機

一旦香港的服務業水平下降，遠道而來的訪港消費者便會流失

(三) 香港必須改善 (i) 相對同類城市收入表現嚴重欠佳和 (ii) 本地收入不均的問題

收入不均最近引起不少香港公眾討論，我們希望透過研究現有的兩個國際都會為討論帶來更深層次的理解。倫敦最高收入10%和20%人口分別佔城市總收入39%和54%，而最低收入50%人口則佔總收入17%。香港收入分布情況與倫敦相若，最高收入10%和20%的香港家庭分別佔城市收入41%和57%，而最低收入50%家庭則佔16%。紐約情況亦類似。

關於香港收入不均最近公眾
討論的背景

三個收入組別的收入分布

住戶收入組別	收入最高10%	收入最高20%	收入最低50%
香港, 2006	41%	57%	16%
紐約, 2010	40%	56%	15%
倫敦, 2009	39%	54%	17%
新加坡, 2010	37%	53%	19%

資料來源：香港統計處，美國國家統計局，New Policy Institute，Trust for London，新加坡統計局，HKGolden50

事實上，按堅尼系數（0代表最均等，1代表最不均等）計算的香港收入分佈亦與兩個國際都會和新加坡相符。

看來大部分一級國際城市收入
分佈也不甚均衡

堅尼系數

	堅尼系數
紐約, 2010	0.54
香港, 2006	0.53
倫敦, 2009	0.52
新加坡, 2010	0.48

資料來源：美國國家統計局，香港統計處，New Policy Institute，Trust for London，新加坡統計局，HKGolden50

這些由上至下分析的數據似乎指出收入不均在最繁華的城市相當普遍。如此情況並不是因為成功的城市特別成功創造貧窮，而是它們的質素吸引人才及富裕人士到來工作和生活，以致高收入人士越多，收入差距越大。

儘管香港應繼續提升社會流動，尤其是透過提供資助教育及各種自我增值的進路，使付出努力的人沿社會階梯流動向上的機會更大。但更重要的是，整個社會應重點放眼香港可獲得的龐大收益，同時各香港人、企業、公共團體與祖國一同努力再邁出一步，收窄與目前兩個國際都會間的收入鴻溝，進一步抓緊商機帶來新的就業機會、更完善的社會流動和更理想的方法回饋社會的弱勢社群。

過去十年香港表現差劣，現在是時候計劃扭轉局勢！

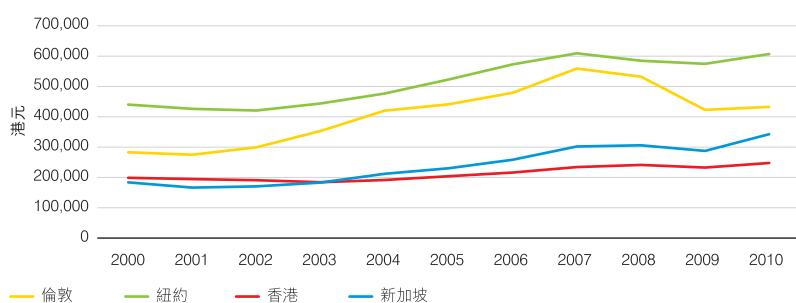
二〇一〇年底倫敦及紐約的人均收入分別高出香港的247,000港元約75%及146%，即使經購買力平價或生活成本調整後，差距仍然很大，相差約20%至70%。我們分析業務增值及就業分布研究顯示，按比例計算，香港商用服務業的增值只有倫敦三分之一，金融業增值的比重亦稍低於倫敦，約為17%。儘管各地行業分類有別，以上這些就是香港要擴大就業機會和增加本地生產總值的一些需專注的重要高技能/ 高收入領域。

一級城市吸引人才及富裕人士雲集，令收入分布有所傾側

基於過去十年來香港經濟表現嚴重欠佳，香港應集中火力推動本地生產總值增長，如沒有新的財富，整體社會邁向繁榮的機會有限

二〇一〇年倫敦和紐約的人均收入分別比香港高出75%和146%

各地名義人均生產總值



資料來源：英國國家統計局，紐約市財政部，Urbanomics，香港統計處，新加坡統計局

轉看亞洲區，過去十年香港表現遠遜新加坡，新加坡的表現對香港來說是經濟發展重要的一課。儘管新加坡只佔香港人口72%，面積較香港小35%，新加坡於二〇〇〇至二〇一〇年當地名義生產總值每年均錄得9%強勁增長（相比香港只為2.8%），並於近年趕上香港，當地生產總值高達1.7萬億港元。

重要的是，按人均收入計算，香港在差不多整個九十年代至千禧年代早期一直拋離新加坡，不過自二〇〇三年起峰迴路轉，新加坡追上香港，此後遙遙領先。現在獅城的人均收入為342,000港元，差不多超出香港40%，而平均人均財富是香港的兩倍。二〇〇〇至二〇一〇年新加坡的人均當地名義生產總值急升87%，而香港僅上升25%，；較期內整體生產總值則分別增加超出136%及32%。

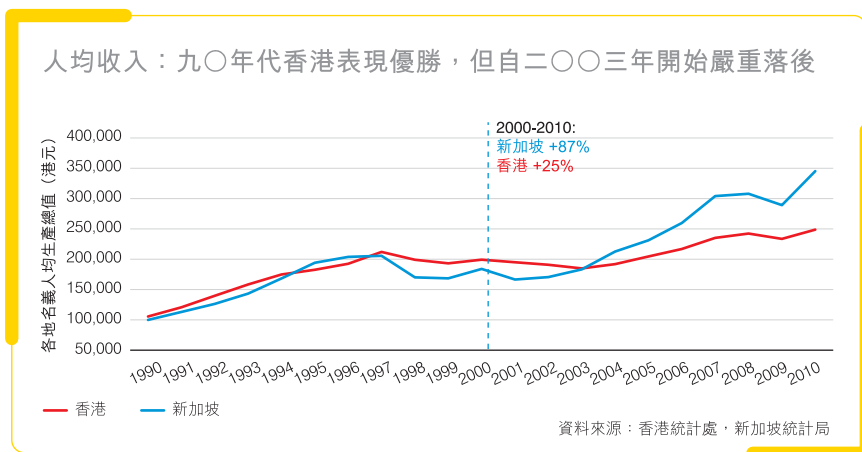
新加坡人均收入較香港高出40%，並較香港富有100%

香港於一九九〇至二〇〇三年大多超越新加坡，但此後屈居其下

香港經濟表現欠佳實在叫人失望，相比祖國，過往十年增長強勁，名義本地生產總值增長及人均增長分別達294%及278%。換言之，儘管（1）擁有金融優勢，其為過往十年來全球增長最為快速的行業之一，以及（2）背靠祖國經濟強力增長，香港的名義本地生產總值年度增長只約2%。

從另一角度看，過去十年香港人均名義本地生產總值增長只得25%，而倫敦為53%，紐約為38%，新加坡為87%，中國為278%。

即使擁有迅速增長的（1）金融行業和（2）中國經濟等近乎完美的定位，香港於二〇〇〇年至二〇一〇年只錄得2%年度名義增長



推動新加坡近年飛躍的其中一項因素是政府實施審慎果斷的移民政策，於二〇〇四至二〇一〇年成功吸納大約380,000人為永久居民和110,000人為公民、技術/專業人才（當中75%具備大專學歷，相對新加坡總人口佔比48%和香港約23%）以及/或富裕人士。如此重要的經濟和文化增值令新加坡二〇〇四年中居民人口增加490,000人（15%），合共達337萬人。如此在六年內將全國六分之一人口的移民加入社會當然會造成一定的震盪，結果卻不如預期般引起社會不安和躁動，而且以新加坡成熟的社會來說，移民的適應期普遍不長。

增加收入/ 財富的移民計劃
加速推動經濟多元化/ 提升
經濟質素

與新加坡清晰的社會經濟發展策略相比，香港政府回歸後通過政策，批准設立每天150名單程證配額讓國內居民到港與家人團聚，持單程證來港人數佔一九九七至二〇一〇年685,000個新移民的大部分，此政策對人均本地生產總值增長有嚴重攤薄影響。這項社會政策未必經過深思熟慮，然而這卻令回歸後香港人口大幅增加11%，無論短期或長期均對經濟有所影響，理應審慎評估並作公眾諮詢。

根據二〇〇六年中期人口統計資料，定居香港未滿七年的勞動人口中54%並非經濟活躍（即沒貢獻於本地生產總值），以家庭主婦和學生為主。以技術水平劃分，勞動人口中7.9%曾接受大專教育，相對香港總人口大專教育者佔比為23%。

按以上數據計算並作出簡單假設，我們已粗略模擬針對高收入人士與非高收入人士的移民政策對總收入及人均收入的影響。

新加坡增添了490,000名（15%）社會經濟地位較高的人口（當中75%具備大專學歷），香港卻增添了685,000名（11%）相對低技術人口（當中8%具備大專學歷）

我們粗略模擬對人均收入的影響



假設新加坡及香港各自人口為100人，而人均當地生產總值為10元，即整體當地生產總值為1,000元，再假設新加坡及香港各自輸入移民分別佔原來人口15%及11%，兩個城市的人口分別增至115人及111人（請參閱下表）。按政府及公開研究數據並作假設及調整以助比較後，我們粗略估計每名新加坡移民對當地生產總值的貢獻為平均公民的兩倍，而每名香港移民的貢獻僅為平均收入的45%，因此下表載列新加坡及香港人均當地生產總值分別為20元及4.5元。

移民政策影響模擬

移民政策模擬							
新加坡——移民前後				香港——移民前後			
移民政策前		外來移民	移民政策後	移民政策前		外來移民	移民政策後
人口	100	15	115	人口	100	11	111
人均產值	10.0	20.0	11.3	人均產值	10.0	4.5	9.5
生產總值	1,000	300	1,300	生產總值	1,000	50	1,050
生產總值增加			30%	生產總值增加			5%
人均產值改變			+13%	人均產值改變			-5%

模擬結果顯示，針對高產出移民的政策令人均收入增加13%，而不設最低技術水平的社會政策則令人均收入下降5%。按整體當地生產總值計算，前者使收入增加30%，而後者僅上升5%。長遠來說，收入差距很可能進一步拉開，因為社會政策可能導致產出增長放緩以及福利成本上升，並使香港貧富懸殊更嚴重。香港科技大學經濟系雷鼎鳴教授發現，就讀一年大學可令收入增加15-18%，但即使接受兩年低等教育的收入增幅卻低於5%。

相比增加收入的移民政策，攤薄經濟的移民政策粗略估計令香港短期人均收入跑輸18%，長遠而言差距可能進一步拉開

在計劃未來、為年青及高教育水平的一代創造就業機會時，香港必須審慎研究目前的人口政策應何去何從，以此為首要任務——目前的人口政策正是造成「低層移民階層」的原因。

香港必須推行收入、就業、教育、多元導向的人口政策

據估計香港現有約一百萬貧窮人口，不難想像自回歸以降來港的700,000新移民在貧窮人口中佔比不輕，收入不均遂更劇烈。既然新移民是香港社會的一份子，理應推行肯定性行動，力求增強低技術社群的技能，為資源匱乏的新移民子女提供成長所需的各樣資源，讓他們在無資源限制下得享其能力所匹配的教育。若香港投資建設硬件，容納黃金五年湧入香港的商機，社會將有充足的新增就業空缺讓各階層趁此改善生活和前景。

理應推行肯定性行動以助社會底層並改善社會流動

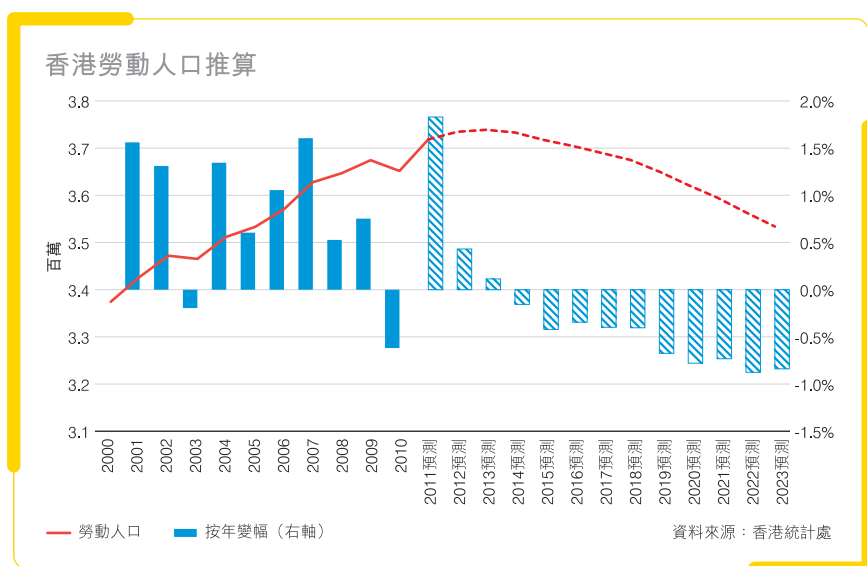
香港是全球勞動力最急速萎縮的城市之一，面對每年縮減0.4%至0.8%或大約20,000至40,000勞動人口，由二〇一二/二〇一三年起，香港將力奮圖強以保持服務水平，大力投資大學教育，包括向內地人才提供獎學金和為現有勞工提供在職培訓，有助改善勞動生產力和維持香港競爭力。另外，由於香港很可能會在未來十年失去超過200,000勞動人口，香港應借鏡新加坡的經驗，實施選擇嚴謹的新計劃招攬世界各地的人才和富裕人士，才可加快令香港躍升為國際都會。

香港必須（1）發掘新加坡增加收入／財富移民政策的優點來加速建造成國際都會，以及（2）大力投資大學教育和在職培訓以應付黃金五年勞動力急降問題和增強服務能力

國內人才和富裕人士來港是很自然的過程，舉例來說，這種「群集」（clustering）效應促使北京、上海及其他一線商業城市增長。我們在第五節公布我們對畢業於香港大學的內地學生的研究結果——香港大學是眾多本地大學中收錄內地學生歷史最悠久的大學，研究指出88%受訪者相信接受香港大學的教育較持有內地學位具優勢；另一項重大發現是，大約83%受訪者希望獲得永久居民資格——以上兩項結果均反映出招攬及挽留人才的政策應會有效。以上兩項針對提升勞工及服務質素的措施是香港黃金五年應頒佈的兩項重要公共政策。

國內人才和富裕人士來港是很自然的過程，中國和香港均不應阻礙

我們對畢業於香港大學的內地學生的研究結果在第五節公布，證實從此途徑來港人才的潛質



（四）建造國際都會艱巨無比

四世紀來的資本主義發展和人權自由的追求，只締造了兩個公認的國際都會，先是倫敦，後是紐約。

過去兩世紀倫敦無疑是實至名歸的國際都會，除了成為世界財商薈萃之地，亦帶領全球文化潮流，融和種種商業、社會概念，在企業與社會演化進程中不斷蛻變，繼而薰陶世界。近代史裡不少大城市都在盛衰輪迴，但論及倫敦的國際化水平，以至商業、法律、知識、價值和語言制度影響世界的深遠程度，何可媲美？

美國於一八七〇年才崛起超越當時產量佔全球近三分之一的英國成為全球最大經濟體系（Youssef Cassis「資本之城：國際金融中心的崛起與衰落，一七八〇年至二〇〇五年」第80至86頁、第110至116頁），地位自此穩如磐石。作為美國的商業金融首都，紐約市以無懈可擊的經濟增長登上國際金融中心的寶座。至一九一四年美國生產總值已與當時僅次的三大經濟強國——英國、德國和法國的總和等量齊觀。

香港經歷155年的英國統治，是全球被殖民統治最長的城市之一，繼承了普通法的完善制度，以及西方發達國家一些最好的價值觀和市場慣例，因而享有與發達國際並駕齊驅的國際級商業操守制度，可競奪成為亞洲區首屈一指的金融和信譽業務樞紐，當中包括醫療保健、產品認證、貴價商品等。環視亞洲其他地區的服務水平普遍較低，舉例來說，服務業佔香港本地生產總值約93%，為全球最高，相對中國佔比只是43%、上海約60%和新加坡72%。

倫敦——屹立於時間洪流的國際都會，皆因具備深得全球信賴的價值制度和實務守則

紐約——彰顯超級大國地位的國際都會

香港承傳英國／西方國家的最佳守則慣例，是全球服務之都

《時代週刊》賦予「紐倫港」的美譽來形容三個國際金融中心間的三角關係，承認並彰顯了香港這些優良的特質。以下是《時代週刊》於2008年1月18日所載的「三城記」中展示香港強大潛力的一些節錄：

- 「[紐約、倫敦和香港]雖位處世界不同角落，在長途飛機和光纖電纜連接下卻恰好地組成了能夠推動全球經濟的金融網絡，而更重要的是輕易接通了通往世紀巨嬰－現代中國的道路。明白到這些城市－我們稱之為紐倫港－的網絡關係後，便了解我們的時代。」
- 「……即使在最困難的時期，紐倫港仍暗藏力量自我救贖，三城人民箇中均具備一定的適應能力。」
- 「……四面環海……令貿易發達，貿易所具的轉化和超越性動搖確立已久的成規，並令這個異國小島廣為人知。」
- 「香港雖只得短短150年歷史，卻成為中國局勢不穩時內地人的避難所，即使祖國盛世，香港仍具吸力……對於世世代代定居加拿大、美國和英國的華僑來說，香港更逐漸為他們越加鍾愛。」
- 「要做大城市，當然要財雄勢大和發展金融，同時匯聚各種各樣的人才和文化，這樣才能吸引金融界的男男女女作為居所的不二之選。」
- 「背靠祖國，香港變得富強。不過……國內亦有不少城市急速冒起，大家都銳意擠身國際舞台。香港需要繼續努力，出奇制勝以維持其對中國崛起的角色。」
- 「…… 有些城市**懂得如何克服挑戰**，因為已身歷百戰。**紐約、倫敦和香港不但沒有因為比不上四分一世紀前的輝煌成就而遭淘汰，更邁向嶄新高峰。**」



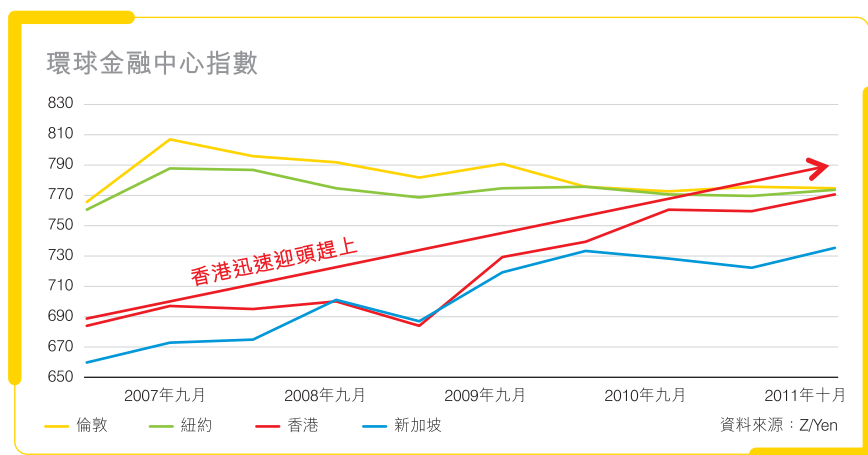
我們將在第二節討論香港是否具備成為亞洲區首屈一指國際金融中心的必要條件（技術），以及香港是否擁有史丹佛大學W. Brian Arthur教授所述的「高深道行」（Deepcraft）來維持領導地位。他於二〇〇九年出版的「技術本質：何謂及何去何從」指出，「很明顯的一點是，凡新技術的誕生，其領先優勢都會高度集中於一個國家或地區……」（第156至165頁）「真正的先進技術……不是知識，而是一種我會稱之為高深道行的東西……是一套認知的功架。知道甚麼成功機會大，甚麼不會成功。知道使用甚麼方法、依據甚麼原則容易成功、在某種技術應使用甚麼參數值等。知道應找誰來令一切運作順利、有問題時如何處理、甚麼可不理會和探討甚麼理論等。這種道行認知將科學和知識當作理所當然，並從共同信仰文化、不用說出的共同文化體驗結集而成……這種認知再次成為共同文化一部分……面對任何困難或挫折……總會在[這個地方]找到答案。」

「認知的功架」——知道甚麼會成功，甚麼不會成功，這是香港國際金融中心的第二天性

（五）外界認同香港超卓的國際金融中心水平

外界紛紛認同香港的頂尖國際金融中心地位日益重要。除了《財富雜誌》二〇〇八年的封面報導外，本年五月全球「四大」會計師行畢馬威將國際主席的辦事處遷往香港，至本年九月據Z/Yen顧問公司所編撰有關全球75個中心排名的環球金融中心指數報告指，屈居第三的香港與兩個領先的國際金融中心差距進一步拉近，並給予「倫敦、紐約和香港沒有重大差別」的評價。

「倫敦、紐約和香港沒有重大差別」



一系列獨立研究報告均認為香港看來已於亞洲區確立頂尖國際金融中心的地位——過去四年來香港迅速發展並與倫敦貼近，而中國十二五規劃所開拓的龐大商機湧入，特別是在香港開發離岸人民幣市場，勢必進一步推動這國際金融中心的實力和規模。因此，幾乎沒有理由去質疑Z/Yen的評價——「香港現在只落後紐約三分，倫敦四分。以上三個中心控制絕大部分金融交易（約佔股票交易70%），而在可見將來很可能繼續保持強勢金融中心的地位。」

「以上三個中心（紐倫港）控制絕大部分金融交易（約佔股票交易70%），而在可見將來很可能繼續保持強勢金融中心的地位。」

（六）香港是中國建造中的國際都會

我們之前已概述，發展國際都會需要大量精力和時間。倫敦是商業帝國的結晶，過去兩世紀這商業帝國涉足全球，其法制和商業慣例為其他英聯邦國家及西方國家所奉行。健全法制和守則之可預測以及對商業和人權的保障使全球各地的人都有信心在英國投資、居住、升學以至遊樂，倫敦遂成為焦點。上世紀美國急速冒起，金融業於過去五十年快速起飛，紐約乘勢攀升成為全球最大的經濟體系。

以上兩個城市都帶有大都會色彩，來自世界各地的人信賴其公平制度、對商業和人權的保障以及司法獨立，故成為全世界均有所參與的城市。

理論上，憑藉155年的殖民地歷史，加上與西方資本主義社會同等水平的法制及業務基因，以及在籌辦業務和私人事務時享有共同語言的優勢，香港具備一切所需條件成為下一個國際都會。香港其中一個主要顧客正是中國，這全球第二大的經濟體系；香港正需要如此更大的服務需求，砥礪自身本已成熟超卓的服務平台，躍升為國際都會。

全球信賴——不只是法制和守則，而要是「經得起時間考驗」的法制和守則

世界各地對國際都會的信賴
建立於過往一個世紀公平制度下始終如一的結果

香港已有建造成國際都會的所有軟件，但其實現需要腹地的偌大規模

問題是，經過多番策略考慮後，關鍵將為中國是否希望建立國際都會。沒有像西方國家般可信賴的獨立司法體制和法治，經濟發展形勢亦較美國遜色，意味著中國大陸無一城市可達致成為倫敦及紐約的先決條件。香港是唯一有實際機會達致國際都會水平的城市，但沒有祖國的全力支持則不能成事。中國應考慮是否值得建立國際都會，假如決定為是，應重點投放資源於城市發展，因為歷史經已證明即使只建造一個國際都會已艱巨無比，採取建造多個國際金融中心的策略很可能會分散並削弱其對世界的影響。

十二五規劃綱要指出，中國將「（繼續）支持香港發展金融服務、……旅遊業、專業服務、……及其他高增值服務；（支持）香港開發離岸人民幣業務中心以及國際資產管理中心……強化及鞏固香港作為國際金融服務中心的地位……以及加強其金融中心對全球的影響。」國家開發銀行於二〇一一年十二月七日在香港開設分行，這是國營企業對香港認可的里程碑。國家開發銀行將成為國有銀行到境外投資的平台，同時吸引境外投資來華。

香港是中國唯一能達到國際都會水平的城市，但沒有中國的全力支持不能成事

採取建造多個國際金融中心的策略很可能會分散並削弱其對世界的影響

十二五規劃綱要體現了中國支持香港成為國際金融中心的承諾，但中國還要大幅度多加使用其香港的服務平台，香港才能實現潛能成為國際都會

儘管中國的意向明顯支持，我們認為概念構思及實行仍然困難。請參閱第一份報告第8至12頁有關香港發展制肘的討論，香港人「北上」做生意仍比內地人「南下」方便。由於國內經濟邊境與香港的滲透度仍遜於香港與其他貿易夥伴，「一國一市場」無法運作，這將繼續局限香港的發展。雖然中港兩地應繼續研究建立更緊密經貿關係安排，我們卻認為更重要的是雙方要「拉平公平競爭的環境」，令內地人才、顧客和商戶易於來港，可自由利用香港這個世界級的服務平台。

我們深知，兩個國際都會的誕生毫不容易，需要花上一個世紀的時間和超卓的往績來取得全球的信任。今年Prada在香港上市便體現了這種信任。雖然公司可選擇在意大利本土市場，或者倫敦或紐約其中一個國際都會進行集資，它卻選了香港。雖然持異見者認為在何集資不大重要，因為集資活動純粹是從投資者吸納資金，由於亞洲區資金充裕，在香港集資合情合理。不過，更重要的是，Prada家族於上市後的最大資產，很可能是所持以港元計值的股份，該等股份只能在這個亞洲國際金融中心買賣，足證Prada對香港如何信任。

一國一市場——幽明未知

雖然中港兩地應繼續研究建立更緊密經貿關係安排，我們卻認為更重要的是雙方要「拉平公平競爭的環境」，令內地人才、顧客和商戶易於來港，可自由利用香港這個世界級的服務平台

信賴香港並押下家族財產
——Prada身上的一課

Prada在港上市象徵著海外企業投放至香港的信任，儘管日後內地市場可能開放，這些海外企業仍未必有信心將核心財產在內地上市。據報導，國際珠寶商Graff Diamonds和跑車製造商法拉利正計劃稍後在港上市，進一步加深並傳揚香港的信譽——全球信賴、全球在商業及情緒上均有所參與的城市。

以上連串上市亦反映外國人眼中對「一國兩制」概念如何認可，中國應利用如此獨特和珍貴的優勢進一步為企業開創更多選擇，例如透過雙方在香港建立的據點讓國際企業的高效及價值制度融入內地企業。

日本、菲律賓、越南、馬來西亞、汶萊和印度等東亞沿岸國家在氣油勘探權方面與中國出現糾紛，部分國家更曾與中國戰爭，這一切仍在世人記憶中，實在難以獲得鄰近亞洲國家對內地城市的信任。繼十一月中宣佈在澳洲北部設立新的美國軍事基地後，最近美國對東亞地區的軍事行動升溫，可能增加被圍堵的威脅。

全球對「一國兩制」的信任
是內地與海外企業提升效率
和價值制度的寶貴工具，但
必須允許更多公司南下發展
戰爭的傷口仍未癒合，信任
從何而生？

自由和公平的環境能吸引全球公民，對立與專制任意的環境卻不能。如《金融時報》於十一月二十九日的報導指，「為響應最近共產黨銳意控制國家日益商業化的傳媒行業，中國禁止於電視劇和電影播影期間播放電視廣告」，此外全國最成功的首個才藝表現節目《快樂女聲》被迫腰斬，其後傳媒監察團體發表傳媒娛樂應重新審視「價值、責任和質素」以及促請「善用電視網絡來建立公眾文化服務制度，提升公眾文化服務質素及保障人民的基本文化權利」等評論，皆讓全球公民止步。

香港——自由而公平的中國
城市，受全球公民愛戴

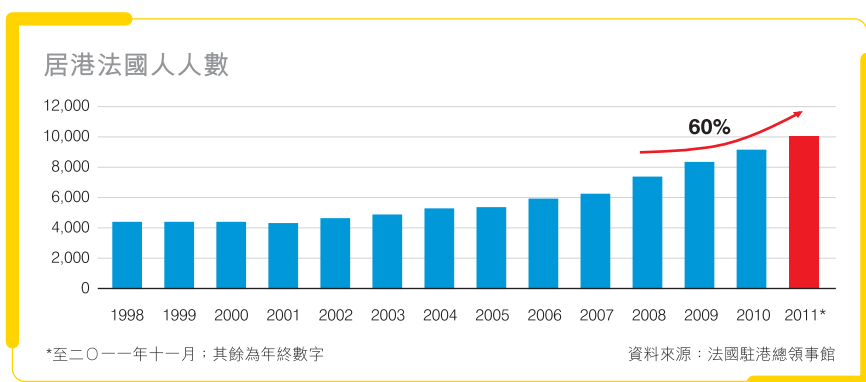
香港能否延續黃金五年，關鍵在於中國是否考慮決定並作新承諾，容許透過「一國一市場」的經濟自由讓香港成為國際都會。香港93%本地生產總值透過應付全球服務需求賺取，如此世界級的國際金融中心定能應付遠遠更多來自祖國的服務需求。越多中國企業透過香港與世界接通往國內的業務網絡，便越多海外企業來港與中國聯繫。如不增加商業動力，香港能否躍升為國際都會將存疑慮，如此在未來一段頗長的時間內亞洲區可能未必會有國際都會誕生。紐約是在美國龐大經濟規模支撐下冒起的——對於中過來說，看來仍需視乎北京的主要決策人是否能撇開國內城市要成為國際金融中心的聲音，儘管這些聲音的政治影響力遠較香港大，並識別出目前可選的策略發展選擇——中國可建造一個國際金融中心，或者甚麼都沒有。

香港服務業和全球網絡達世
界級水平，但仍要強大祖國
支撐才能成為國際都會

越多中國企業透過香港與世
界接通往國內的業務網絡，
便越多海外企業來港與中國
聯繫

法國人來港的例子可說明來自中國的自然和非政策推動人流和商機如何帶動世界各地的人才來港。法國領事館於十一月十八日慶祝第一萬名法國人登記來港，估計這數字較二〇〇八年法國居港人數上升60%，足證香港具備國際都會的魅力；香港現擁有亞洲區最大的法國社群，佔亞洲總數大約15,000人的三分之二，經與其他領事館作出非正式聯繫後得出的回覆亦顯示相同趨勢。

人才、顧客和商戶的自由流動將可吸引全球各地的人才、顧客和商戶來港



借鏡東京，日本一向是全球第二大經濟體系，直至去年被中國超越取代。儘管其規模龐大，日本並無投入足夠資源去開拓市場、採納國際最佳實務守則以將有1,300萬人口的最大城市——東京國際化。

直至去年前日本一直為第二大經濟體系，惟東京從未晉升至倫敦和紐約的級別。沒有「一國一市場」的支持，香港很可能面對相同命運

因此，東京從未晉升至倫敦或紐約的級別。同樣，即使擁有龐大的國際網絡，但假如內地資金、人才和商機不得自由進出，香港很可能面對相同命運。

擁有龐大經濟體系，但沒有全球公認的法制，不足以建造成國際都會

(七) 香港在許多領域已是國際都會

香港具備很多國際級的優勢，令這獨特的城市能媲美兩個國際都會，最重要的兩個因素是方便和安全。我們將在第二節闡釋香港在金融業的長處。在第三節，我們探討香港非金融服務行業的優勢並發現香港的實際和資訊聯繫壓倒全球大部分城市，而且香港還比倫敦得多。香港擁有高效便捷的交通系統，港鐵延誤率只得0.3%；地理上又位處亞洲區中心，互聯網和流動網絡亦全球最廉宜。

香港服務水平超卓，每年旅客蜂擁而至，從無遞減。訪港旅客選擇極多，因為香港除了是美食雲集之地，亦是購物天堂。香港人愛吃，香港遂以美食聞名，如全球最相宜的米芝連餐廳和意大利境外的唯一一間三星米芝連意大利餐廳都在香港。如此餐廳業務競爭相當激烈，雖然香港人口比倫敦少10%，但食肆數目卻為倫敦的1.8倍，一共14,000家。由於香港四通八達，不少人會遠道而來，排隊數小時只為享用人氣餐廳食品，亦有人在名店如LV和Chanel門前排隊等候招待；這足證香港的服務質素確是實至名歸。

香港的確已具備成為國際都會的基本元素

香港為愛批評之城，但這些批評正是服務水平超卓的原因

隨著對生活文化各方面的贊助人增加，最叫人驚喜的或許是文化藝術業的崛起。佳士得和蘇富比均錄得前所未有的收入，而香港國際藝術展的入場人次更超越全球最高入場人次的巴塞爾藝術博覽會，倘若這勢頭持續，其他創意工業如音樂、舞台劇、芭蕾舞等亦將躍升至世界級水平。我們熱切期待搖滾音樂節，但由於政府批核問題，Rockit未能舉辦，Music Matters也未能回歸香港。因此香港唯一欠缺的似乎是政府對文化藝術發展的支持，讓有才華的人可有空間去演出和練習。再加上發展會獎旅遊行業（MICE：會議、獎勵旅遊、大型會議和活動展覽），現在轉至新加坡或澳門舉辦的活動將皆回歸香港。香港已具備國際商業旅客，在文化活動和更多場地空間推波助瀾下，無人能夠阻礙香港充分利用這些機遇。

香港營商環境相當友善，故企業發展持續蓬勃，惟一的限制只是高昂租金。不過，儘管香港仍為開設中小企以及跨國企業在亞洲建立據點的優先選擇，但在其他條件持續不變下，新加坡已迎頭趕上，香港寫字樓、零售商舖和住宅空間等不足令企業紛紛轉向新加坡。香港起步超凡，但正如《龜兔賽跑》的寓言故事，香港於過去十年一直沉睡，現在競爭城市不斷追上。在第二節和第六節我們會詳細說明金融業的競爭狀況。

香港國際藝術展僅四年前開始，二〇一一年的入場人次已超越倫敦兩個最大型的藝術展，成為全球規模最大的藝術展之一

對藝術需求熱切，政府應協助提供更多場地、資助及簡化程序

企業發展健康良好，確保服務物有所值

新加坡氛圍雖不及香港，卻仍力爭上游，在個別方面甚至已超越香港

（八）建造香港為國際都會

香港固然具備潛力和動力成為國際都會，惟必須盡快拆除我們前進中的許多思想、制度和基建障礙。我們在第四節中列出多項建議，務求擴展加強香港的軟硬件，令社會力爭趕上，集眾人之力籌謀公共、私人投資，為下一代建造更繁榮、富動感和人性化的國際都會。

將香港變為更繁榮、富動感和人性化的國際都會

行動一：建立共識——「香港就是國際都會」

香港社會各界以至中國領導人，應著眼如何培養高水準社會——精益求精的服務、公民價值制度，當中又牽引著世界各地的情感關係和經濟利益。香港前景光明，但社會大眾要著力在黃金五年內擴大服務容量與本領，而中國亦要讓「一國一市場」順利實行。現時軟硬件不足之處比比皆是，社會大眾是時候行動了。香港於黃金五年面對發展兩路，社會各界已共存著「投資以躍升為國際都會」的目標。

香港社會各界以至中國領導人應了解建造國際都會所需何事何物

行動二：建設世界級硬件

（一）增加土地供應——建設更佳（環保高效）的酒店、辦公室、購物場所、公共及私人住宅、醫院、大學、本地及國際學校、公共設施（體育設施、圖書館、學習中心等），創造更多更好的就業機會，讓每人都享有更美好的環境。香港正漸向顧客閉門，歸因於（1）欠缺空間容納顧客或（2）可用空間的租金亦令人卻步——接受最佳教育的年輕一代竟沒法獲得優質工作、技能和商務網絡。

更多土地與硬件，創造更多更好的就業機會，讓每人都享有更美好的環境

若我們以租金水平作為供應緊缺與市場需求的客觀指標，政府供應可發展土地的重點似乎本未倒置。住屋租金僅僅返回一九九七年的高峰水平之時，商舖和辦公室租金已較十四年前的高水平再高出一倍，然而十月份的施政報告仍只著眼於「居屋」計劃。

社會應支持政府採取積極策略，加快落實新增土地和土地儲備（即最快五年內可供使用）的措施。此外，政府亦應加快審批等待中的工程，以求即時紓緩現時的緊絀情況。香港大學經濟金融學院王于漸教授提出「活化」現存所有居屋單位實為一可行方案，不但為首次置業者提供大量住宅單位，還可以增加住戶流動性，讓市民得以搬到其他地方，不致被「綁」在當年獲分派單位所在的地區，大大提高經濟效益。

北大嶼山和西九龍填海區都是可行的大規模建設計劃，將可增加中短期商業硬件供應。簡單來說，我們構想的北大嶼山計劃包括由香港機場管理局（機管局）位於赤鱗角的土地（我們稱之位「環球薈」）以及「大東涌」地區，其中佔地57公頃的「環球薈」可提供合共1100萬平方呎的大型商業用地。

住屋租金僅僅返回一九九七年的高峰水平之時，商舖和辦公室租金已較十四年前的高水平再高出一倍

支持政府採取積極策略，加快落實新增土地和土地儲備的措施，並加快審批等待中的工程

應行王于漸教授提出之「活化」現存所有居屋單位方案

興建「環球薈」及發展「大東涌」地區

（二）增加香港作為旅遊目的地的吸引力

香港是名列全球第二多旅客到訪城市之一，預期未來兩三年香港將超越紐約成為全球最受歡迎的旅遊目的地城市，訪客人次每年達5,800萬。大量訪客來到這個購物天堂享受購物樂趣的同時，香港的硬件配套愈見不足，店外顧客大排長龍的情景屢見不鮮。香港的規劃圖上並沒有面積達100萬平方呎以上的新商場，香港需要開闢建設新的購物空間以滿足不斷上升的顧客流。香港大學建築系張國斌教授於二〇一一年三月向立法局提交報告，提議利用西九文化區地下1,500萬平方呎的可用空間，我們在第三份研究報告中會建議利用當中的200萬平方呎空間作零售用途，同時亦會建議一系列豐富香港文化藝術內涵的方案。

旅客喜歡在港消費，香港卻沒有新的地標商場。香港應向地下發展——西九文化區（西九）為新商場提供絕佳位置

行動三：建造世界級軟件

（一）振興香港醫療系統容量，發揮潛力

九〇年代有八所醫院同期興建，到了千禧年代竟是零建設，實在教人驚訝。自將軍澳醫院於一九九九年建成後，唯一一所建設中的新醫院就是北大嶼山醫院，惟預期至項目動工十四年後之二〇一三年仍只能提供有限度服務。

嚴重醫療事故時有所聞，這正是醫護人員短缺以致服務質素受影響的警號。現時全港有約12,000多名醫生，比率為每1,000人有1.8名醫生，遠低於經濟合作與發展組織國家所享平均約每1,000人有3.3名醫生的比例。即使香港擁有受良好訓練兼具效率的醫療團隊，但面對平均每周60多小時的驚人工作量，醫生的服務水平難免打折扣。我們在第四份報告「如何建造世界級醫療系統」中載列了解決這迫切問題的解決方案。

二〇〇〇至二〇一〇年間香港沒興建過一所醫院，之前的一九九〇至一九九九年間則興建八所；人口老化將帶動醫療需求，香港必須在未來幾年急起直追

（二）提升高等教育程度

要晉升成為國際都會，取決於豐厚的人才資源。今時今日知識型經濟當道，大家都預期人才接受過高等教育，但現時香港只有18%人口大學畢業，遠低於全球其他已發展地區。相比之下，新加坡的大學畢業人口有23%，英國則有24%，較香港超出5至6個百分點。

與倫敦相比，香港每年的第一年學士學位數目落後14,000個，若香港要趕上倫敦的高等教育水平，先決條件是提高大學入學率。倫敦收生對象來自腹地（整個英國），我們亦應看看香港的腹地廣東省，政府應增加資助大學學位數目以提高本土的教育程度，並從香港的腹地吸納南下的內地學生。

香港每年大學畢業生比倫敦
少14,000名

（三）讓香港成為內地人才鍾愛的地方

香港要發展成國際都會，需要中港兩地的人才和商機得以自由流動，使資源得以在一國之下最有效率地分配。如此一來，香港將要容納大量來自內地的人才和資金自然湧入，為香港年輕一代創造更多更好的就業機會。

（四）招攬及挽留國際人才

一個國際都會如沒有外國人為其增添都會色彩，便不能成為真正的國際都會；香港的近況卻透露出一些明顯的不足之處，大大降低其對海外人才的吸引力。香港缺乏優質的國際學校，是外國人家長面對的主要問題，導致資深人才紛紛離開香港。英國商會75%會員反映，缺乏國際學校學額是影響他們在港業務的關鍵。

要招攬國際人才，需要更多
國際學校

美國、英國和加拿大商會進行的研究亦顯示類似結論，外國人紛紛遷往新加坡等其他城市，原因是他們無法為子女報讀國際學校。著名投資者Jim Rogers便是活生生的例子，他選擇遷往新加坡而非香港，因為新加坡為他的子女提供更理想的環境。

（五）潔淨香港空氣

不論香港本土市民還是在港工作的外國人皆一直對香港空氣質素不滿，儘管港府已推出不少措施，但改善空間仍然很大。

（六）推動城市藝術發展

無論是質素還是人數，受眾和藝術家均不足——這並非說香港沒有具備眼光的贊助人和大藝術家，而是人數遠較倫敦和紐約少。若要與其他國際都會平起平坐，香港需要培養文化藝術的觸覺與鑑賞力。香港文化藝術活動種類較其他文化中心少，兩大主要原因如下：大眾接收能力低和場地空間有限。舉例說，香港文化中心兩年前已預訂爆滿，當中只有12%演出是國際組合。正正因為以上第一個原因，越來越多國際知名音樂表演者和組合放棄香港而轉投深圳或廣州（遑論天津、上海或北京），並指出原因為出席率下降。第二個原因為香港的文化硬件配套無論質素和人數方面均嚴重匱乏，根本連本地需要也滿足不到。

香港表演場地的選址一向視乎地區需要而定，因而忽略了不同藝術設施相鄰可發揮的群集效應，這正是為何西九能促進香港文化藝術發展。嬰兒潮將屆甚至已踏入退休之年，將帶動對文化藝術活動的需求，以此帶動發展。立法會應趁退休人口升勢開始之際批准任何西九撥款以免耽誤西九儘快上馬。

西九必須火速上馬，確保第一期最少開放四分之一場地

根據西九管理局的計劃，西九於二〇一五年只會開放整個文化區的百分之九（約七十萬平方呎）。可以預期，一個比國際金融中心商場還小（九十萬平方呎）的「設施」，斷難成為一個有分量的旅遊景點或任何人有誘因特地前往的目的地。如此下去，這只開放百分之九場地的「文化區」將會不倫不類，徒招惡評。社會朝野失望之情可想而知，屆時儘管政府再鼓三吋之舌，斷難說服市民相信最後終能完成原來計劃。因此，現時應追加撥款，爭取西九文化區第一期開放最少四分之一。

西九成功開幕乃建立持久文化都會之母

隨著中國崛起，世界各地對東方藝術的興趣亦與日俱增，環球藝術重心也逐漸西向東移。本地加上世界各地的文藝愛好者雲集香港，未來對文化藝術的需求只會有增無減，這並非盲目樂觀——從本年度香港國際藝術展破紀錄的畫展拍賣金額和雨後春筍般湧現的一級畫廊可見端倪。

藝術發展靜悄悄興旺起來

事實上香港的文化藝術活動隨著參與者遞增，舉些例子，近幾年香港藝術節的入座率均逾九成，過往數十年許多香港的當代藝術節及其展出藝術品（很大部分為本地）均獲國際好評，特別是如電影、繪畫、攝影等視覺藝術。

我們在第四節已指出須必急切採取的行動，鎖緊大量湧入的商機，共建更美好香港。成功關鍵之一是你的參與，故此我們希望你能鼓勵其他香港持份者亦參與其中。

我們希望本報告能為你提供寶貴資料。如有任何意見和建議，請電郵至friends@hkgolden50.org，並瀏覽我們的網站www.hkgolden50.org查詢我們最新資料。

二、經濟和金融業大勢均支持香港成為下一個國際都會

我們於本節內將由上至下比較香港、倫敦和紐約兩個國際都會，以及亞洲本土對手新加坡的經濟數據，為是項研究訂定框架。

我們說明了金融業能有效推動經濟活動的高效發展，因為金融業需要極高標準的表現水平（精確而迫切），並總結倫敦和紐約兩個公認的國際都會均為國際金融中心絕非偶然。金融業是掌舵整個經濟的旗手。以奧運會為例，獎牌賽事數以百計，但卻以100米短跑和100米自由式的賽事最為矚目。

金融業為城市定下服務標準和態度

香港應借鏡倫敦和紐約的演變，加強和深化其國際金融中心的能耐和容量，力求躍升成下一個國際都會。我們亦列出有助香港金融業邁向嶄新高峰的六項有利因素，有關金融業未來發展的詳細討論載於第六節「更多用戶將利用香港國際金融中心的高深道行」。

許多利好因素應有助香港國際金融中心邁向嶄新高峰

在第三節，我們將轉向評估非金融服務行業的質素，並總結香港的市場開放，企業持續穩健發展，當中以中小型企業最為明顯，共計300,000家，約佔企業總數98%。由於奉行自由市場，香港的服務質素及可得性（方便程度）均達世界級水平。這繁忙城市的餐廳數目足可證明此點：儘管人口較倫敦少10%，香港的餐廳數目是這首都城市的1.8倍，反映市場競爭更為熾熱，因而價格較低、整體質素較高。

下一節探討非金融行業的明顯進步

於過去兩個世紀，倫敦無疑是實至名歸的國際都會，除了成為世界財商薈萃之地，亦帶領全球文化潮流，融和種種商業、社會意念，在企業與社會演化進程中不斷蛻變，繼而薰陶世界。近代史裡，不少大城市都在盛衰輪迴，但論及倫敦的國際化水平，以至商業、法律、知識、價值和語言制度影響世界的深遠程度，何可媲美。

倫敦－屹立於時間洪流的國際都會

美國於一八七〇年才崛起超越當時產量佔全球三分之一的英國成為全球最大經濟體系（Youssef Cassis「首都之城：國際金融中心的崛起與衰落，一七八〇年至二〇〇五年」第80至86頁、第110至116頁），地位自此穩如磐石。作為美國的商業金融首都，紐約以無懈可擊的經濟增長，登上國際金融中心的寶座。到一九一四年，美國國內生產總值已與當時僅次的三大經濟強國——英國、德國和法國的總和量齊觀。

紐約－彰顯超級大國地位的國際都會

宏觀比較：香港、倫敦、紐約、新加坡 — 人口及面積相近

2011 (另行註明除外)	香港	倫敦	紐約	新加坡
名義生產總值，2010 (十億港元)	1,744	3,385	4,966	1,737
人均名義生產總值，2010 (港元)	246,000	433,000	607,000	342,000
人均名義生產總值增長，2000-10	25%	53%	38%	87%
生產總值 (購買力平價)，2010 (十億港元)	2,525	3,272	4,966	2,277
人均生產總值 (購買力平價)，2010 (港元)	357,000	418,000	607,000	449,000
人口，2010	7,077,000	7,825,000	8,175,000	5,077,000
每年人口增長，2000-10	0.6%	0.8%	0.2%	2.3%
總面積 (平方公里)	1,104	1,572	789	712
勞動人口	3,769,000	4,011,000	4,170,000	3,136,000
平均財富 (每名成人) (港元)	1,088,000	2,011,000*	1,937,000 ^	2,221,000
財富中位數 (每名成人) (港元)	223,000	950,000*	411,000 ^	788,000
失業率	3.2%	9.6%	11.2%	2.2%
財政盈餘佔本地生產總值百分比	4.3%	-10.4%*	-9.8% ^	-1.1%

*英國數字，^美國數字
資料來源：香港統計處，英國國家統計局，紐約市經濟發展局，新加坡統計局，
瑞信「2011年全球財富數據手冊」，HKGolden50

以上兩個國際都會，無不以國家金融中心的身份，在國際舞台上大放異彩。單靠農、工、商三業的旗幟無法凝聚足夠引力吸納各地人才、資金、商家和藝術家，將其卓越的優勢昇華，並轉化成國際都會。看來，成為國際都會的首要條件，是擁有國際金融中心般成熟的架構、能力、態度、軟硬件和國際網絡。

先成為國際金融中心，後晉
升國際都會

經歷一百五十五年的英國統治後，成為了全球殖民統治期最長久的城市之一，香港繼承了普通法的完善制度，以及西方發達國家一些最好的價值觀和市場慣例，因而享有發達國家水平、傲視同儕的國際級商業操守制度，當可競奪成為亞洲區首屈一指的金融和良好信譽業務樞紐，當中包括醫療保健、產品認證、貴價商品等，而亞洲其他地區的服務水平普遍較低。舉例來說，服務業佔香港生產總值約93%，全球稱冠，相對中國的佔比只是43%、上海約60%和新加坡約72%。

香港承傳英國／西方國家的
最佳慣例守則，是全球服務
首都

因此，我們預計香港服務業密度和體制內的自由競爭，將繼續推動提升行業質素和可靠程度，同時降低成本；加上香港傾向發展文化和具備毗鄰亞洲區龐大客源的地理優勢，應能吸引更多國內顧客，使香港能從亞洲急速崛起的勢頭中分一杯羹。

香港市場競爭激烈，吸引全
球顧客來港消費

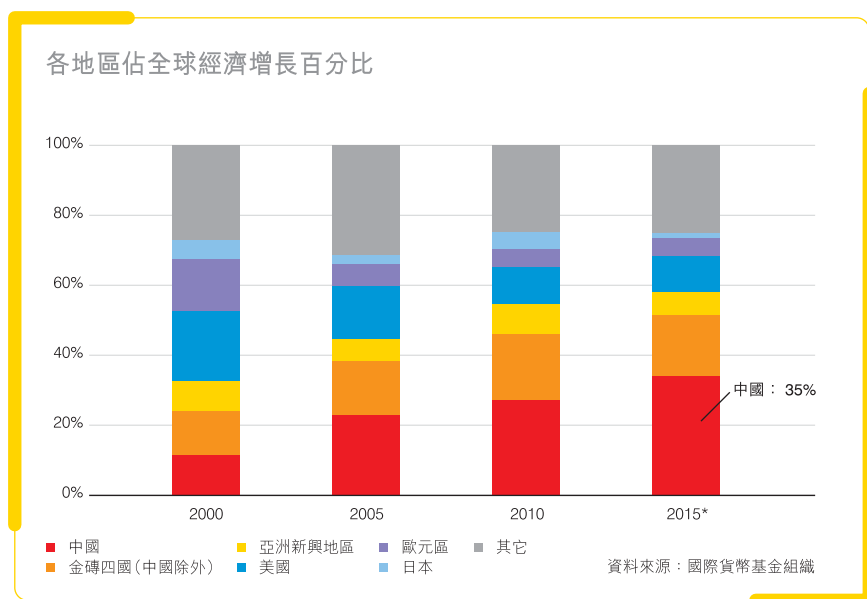
有助香港金融國際中心邁向嶄新高峰的六項有利因素

作為國際金融中心，香港定可攀上嶄新高峰，這可歸因多項有利因素，包括：（1）全球經濟增長焦點西向東移；（2）香港金融業在成熟架構和「高深道行」方面越受國際認可；（3）毗鄰的腹地廣東省急速蓬勃發展，將增加使用香港的服務平台（4）從事金融業的人才庫日益壯大；（5）一國一市場——開發離岸人民幣市場，增加內地個人和商家來港的彈性；（6）非金融行業提供物有所值的優質服務。

(一) 全球經濟增長重點西向東移

Willem Buiter及Ebrahim Rahbari等經濟師於二〇一一年有關「全球增長發動機」的研究中預測，於未來40年全球增長將由11個經濟體系驅動，當中九個位於亞洲，兩個位於非洲。根據國際貨幣基金組織的研究報告，中國及新興亞洲（印度除外）於二〇一〇年佔全球經濟增長36%，而於二〇一五年將佔42%，分別較同期歐元區（倫敦的直接腹地）高出約七倍及九倍。顯然地，發展中亞洲的低收入基礎和強勁的現金儲備均有利發展，而歐洲私人及公共部門債務纍纍則拖垮增長，預計二〇一五年後兩地的增長差距很可能持續一段時間。

二〇〇〇至二〇一五年發展
中亞洲（印度除外）增長速
度將比歐元區高出九倍



（二）香港金融業在成熟架構和「高深道行」方面越受國際認可

在討論香港是否具備成為亞洲區首屈一指國際金融中心的必要條件（技術）時，我們引述聖塔菲研究院教授兼史丹佛大學經濟教授W. Brian Arthur撰寫一書來作說明。於二〇〇九年出版的「科技的本質：是甚麼及如何演變」中，他指出「很明顯的一點是，凡新技術的誕生，其領先優勢都會高度集中於一個國家或地區……」（第156至165頁）「真正的先進技術……不是知識的問題，而是一種我會稱之為**高深道行**的東西……是一套認知的功架。知道甚麼成功機會大，甚麼不會成功。知道使用甚麼方法、依據甚麼原則容易成功、在某種技術應使用甚麼參數價值等。知道應找誰來令一切運作順利、有問題時如何處理、甚麼可不理會和探討甚麼理論等。這種道行認知將科學和知識當作理所當然，並從**共同信仰文化、不言而喻的共同體驗文化結集而成……這種認知再次成為共同文化一部分……面對任何困難或挫折……總會在[這個地方]找到答案。**」

香港是「高深道行」超凡的
國際金融中心

我們在演譯這書時將以括號說明香港擁有金融市場高深道行的例子：「[共同認知]**需要時間來建立，不易轉移至其他地方。此外不可完全書面記錄……**真正的專業知識大多屬於創造者，當作理所當然，是共享和不言而喻的……所跟隨的模式是，一旦一個地區……超越一種先進技術，便傾向跨越式發展。以「成功」造就「成功」，為技術地區集中帶來好評或增加回報。可以肯定，其他地方亦可帶來貢獻。」（舉例說，於過去18年，香港一直與中國、新加坡、日本及美國等其他股票市場競爭，向內地中資機構及其他全球企業提供金融服務，包括透過首次公開招股(IPO)為這些公司集資。於過去五年，香港在這領域的卓越成就日益備受認同，這將推動香港國際金融中心的服務更為集中。）

他們可研製及提升技術，但不會大規模進行，因為令優勢突圍所需的精細認知並非居於該處的人。（舉例說，香港的競爭市場投資者規模不足以為上市股票提供流動性，導致在這些市場上市的股票估值較在香港為低。因此，香港正為中國／亞洲企業確立一種信念，香港市場可提供亞洲區最高的估值及流動性。即使今年大部分時間市場大幅波動，香港仍能於首三季透過首次公開招股集資250億美元（相當於1,950億港元），成為全球之冠。當中70%來自海外企業，其餘則來自中國內地。）

以上全部當然對國家競爭力有所影響。技術是對現象有深入認識而研發出來的，而這些深入認識成為隱藏於一套屬於人並局部自我確立的深層共同認知——並隨著時間發展……過程不可輕易由上至下控制得到……誠如本人在本章所述，應清楚明白領域跟個別技術的發展方式不同。過程並非如研發噴射引擎般需要專注、集中和理智，**而更似法律守則制度的形成，比較緩慢，透過自然發展累積而成。至於領域不是新設備或手段，而是用來表達的新詞匯——**一種編寫附有新功能「程式」的新語言。

而這一切都是慢慢浮現的。（舉例說，自首家內地中資企業來港上市以來經已18年。於這段期間內獲全球投資者接受的新法例、市場慣例經歷演變，分析團隊和專業投資群亦發展了一套新「詞匯」來評估有關新股上市帶來的機遇。）領域環繞一系列已知的零散現象或圍繞一種嶄新技術而形成，並依賴組成部分自然/「有機」地發展。（舉例說，有見內資股類別規模日益龐大，故出現了特別市場指數來代表這類股份。數星期前，香港聯交所與巴西、俄羅斯、印度及南非的證券交易所組成聯盟，以發展期貨及指數相關產品。上海及深圳證券交易所日後很可能亦會加入。）**支持這些產品、慣例和認識。而隨著新領域的出現，經濟為了配合會自我改造……**（香港國際金融中心亦為旅遊及展覽城市，備有鼓勵資訊、意見和經驗交流的功能，連同餐飲行業等一流的支援服務作為配套，吸納了以前製造業所釋出的全部勞動力。）

事實上，我們知道**創新主要分兩方面：一是持續探索，或者將現有零碎部分和做法湊合成新的解決方案**（舉例說，香港聯交所決定邀請Prada、新秀丽和俄侶等非中資海外企業來港上市。對於這國際金融中心來說是地理領域方面的「大躍進」，因為過往香港一直只服務亞洲時區的企業。「知道」此項新嘗試和大膽的舉措「將會成功」，反映出對全球過程富深入了解。舉例說，巨無霸中移動於一九九七年十月二十三日進行首次公開發售，集資320億港元，也經歷相同的上市程序，但即使並無先例支撐，也「知道」市場能夠吸納如此「巨型」的「新行業」，並成功執行，證明對「甚麼會成功」具遠見卓識）。二是行業**持續將慣例與程序結合，從新工具中發掘功能**（舉例說，青島啤酒於一九九三年七月十五日成為首宗H股在香港上市；H股及有關股份其他類別的交易所買賣基金）——新領域。

第二方面跟第一方面相同，是關於開創新過程和安排、新方法來達致目的（舉例說，香港人民幣存款，人民幣債券及按人民幣計值的股份於二〇一二年在香港上市）。但這更為重要，因為經濟體系中各行業正面臨一個重要新領域（想想數碼領域）。在發生的同時，領域會將一些招股活動結合不少行業特有的安排。結果**形成新過程和安排、新的處事方法，並非單單一個範疇而是整個經濟體系的應用**。（舉例說，邁向「一國一市場」，越多內地投資者來港透過內地企業或債務工具購買產品。

（三）毗鄰的腹地廣東省急速蓬勃發展，將增加使用香港服務平台

香港和倫敦均毗鄰人口稠密並具一定經濟影響力的腹地。香港毗鄰中國生產總值稱冠的省份廣東省，而倫敦的直接腹地則為整個英國。

腹地：廣東與英國

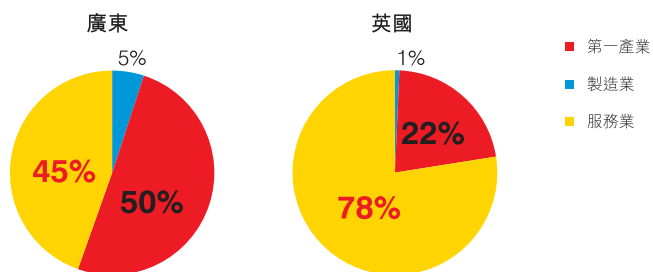
2010	廣東	英國
人口	104,303,000	62,262,000
總面積（平方公里）	178,000	242,000
人口密度（人口／每平方公里）	586	257
撫養比率	31%	52%
名義生產總值（十億港元）	5,219	17,480
人均名義生產總值（港元）	50,000	281,000
每年名義生產總值增長， 1990-2010（當地貨幣計算）	18.4%	4.8%
服務業密度	45%	78%

資料來源：廣東省統計局，英國國家統計局，美國中央情報局世界概況

儘管廣東擁有1.04億人口，是中國人口最高的省份，並比英國6,200萬人口多65%，但其目前的名義國內生產總值仍低於英國的三分之一。雖然收入屈居英國之下，廣東省迅速發展，於一九九〇年至二〇一〇年名義國內生產總值增長28倍，加上擁有年輕魄力的人口，撫養比率較英國低20個百分點，故此在未來數十年應繼續為華南地區強勁經濟增長的火車頭。

廣東服務業密度為44%，相比香港及英國分別93%及78%，架構成熟程度和服務水平較低。二〇一五年通車的廣深港高速鐵路可讓人們從廣州在48分鐘內直達香港，進一步促進兩地人流並使用香港的服務。

二〇一〇年本地生產總值產業分布：廣東及英國

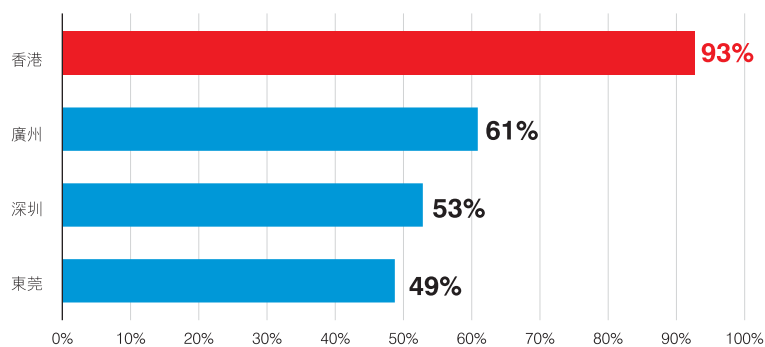


*由於四捨五入，個別項目的數字加起來可能不等於100%

資料來源：廣東省統計局，英國國家統計局

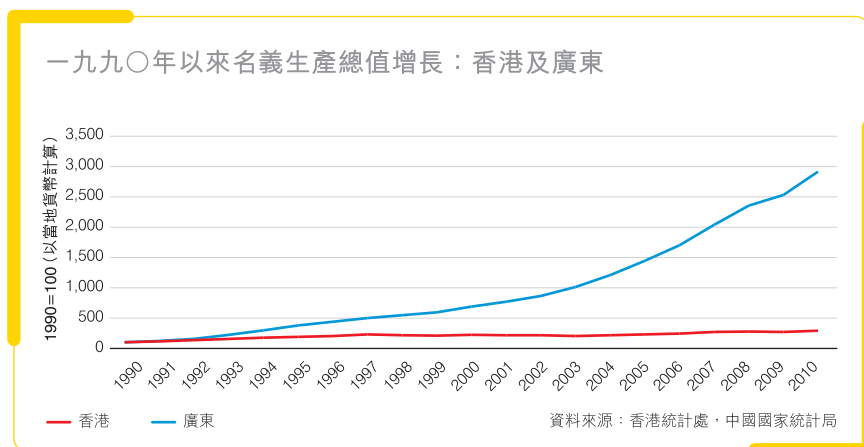
儘管一些人認為，珠三角其他城市可能因擁有較低成本和鄰近生產的優勢，成為香港作為區內服務中心的競敵，但據其他主要城市的生產總值組成數據顯示，這些城市仍需一段頗長的時間才能夠成為頂級服務中心。

廣東省主要城市服務業密度



資料來源：各區政府統計

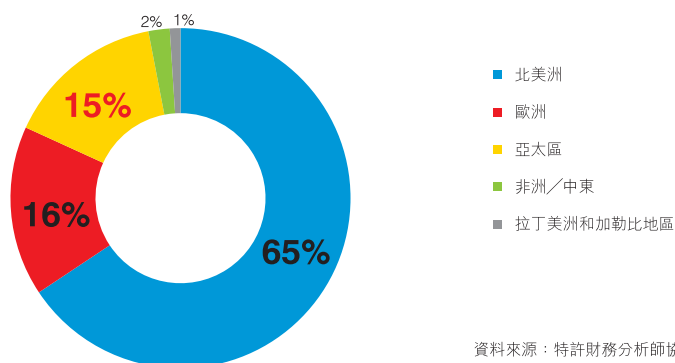
廣東於一九九〇至二〇一〇年名義國內生產總值增長28倍，而香港僅上升180%。提高香港與廣東之間經濟邊境的滲透度，包括近期實行的e道過關，加快了入境手續，應為香港服務帶來更多需求。



(四) 金融人才庫迅速壯大

估計現有金融專業人才數目的其中一種途徑是參考特許財務分析師協會會員數量。儘管現時大部分特許財務分析師集中於西方國家，（歐美國家分別佔16%及65%，而亞太區只佔15%），但其實增長幅度更能反映未來的人才規模。

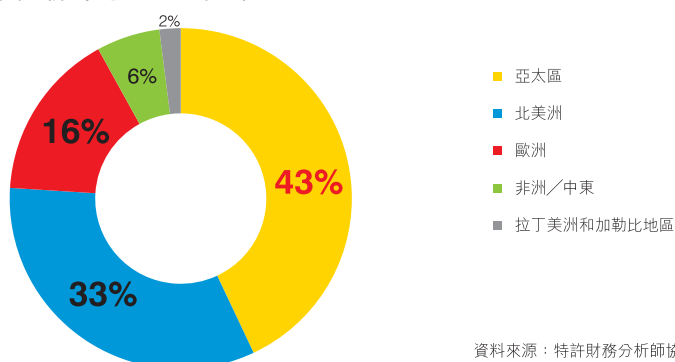
註冊特許財務分析師地理分布



資料來源：特許財務分析師協會

按報考特許財務分析師考試的考生計算，亞洲區佔絕大部分，考生佔比達43%，相當於現有亞太區合資格從業員的三倍左右。

特許財務分析師考生地理分布



資料來源：特許財務分析師協會

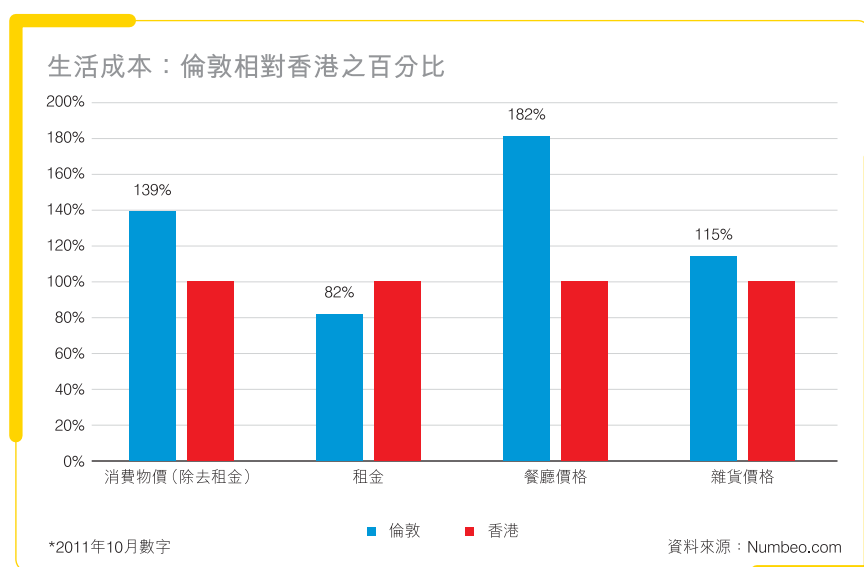
(五) 一國一市場－開發離岸人民幣市場，增加內地個人和商家來港的彈性

香港成為國際都會的關鍵在很大程度上取決於內地人及商家能否自由選擇使用香港完善的服務平台，特別是香港具備明顯優勢的金融業。我們已於前述章節及第一份研究報告中討論這問題。

（六）非金融行業提供物有所值的優質服務

國際金融中心是否成功並非單單靠金融專才，亦需要一系列的支援行業配合。生活成本是人才決定是否來港的主要考慮因素。即使薪金優厚，但如果公共服務、食物、住房和娛樂費用高昂，很易便會抵銷收入。儘管倫敦的平均工資水平高出香港差不多兩倍，但倫敦的本地購買力只高於香港26%，原因是倫敦除租金外，差不多在各方面的成本均比香港高。

按生活成本數據計算，香港與倫敦在交通及公共服務等基建服務成本方面差距最大。倫敦地鐵的平均票價接近港鐵四倍，而平均基本家庭公共服務開支亦高出香港73%。即使是士，倫敦的士收費亦高於香港，以標準5公里路程計算車資高出165%。儘管香港必須擴大其硬件配套並力壓租金升幅，在提供物超所值的優質服務等其他方面香港的表現絕不遜色。



三、世界級服務源源奉上：香港潛力優厚，身在福裏應知福

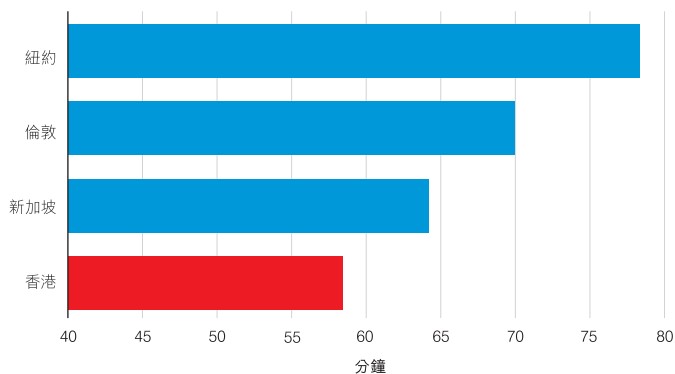
香港絕對是一個批判之都——一天不離家都對自己的城市極為挑剔。相比其他城市，香港人對服務質素的講究程度可謂極之嚴苛。但亦正正由於香港人的挑剔，才催生了如此高效高質的服務業。我們在本節中剖析頂尖國際金融中心的特質如何使香港具備得天獨厚的競爭優勢。

香港給人最難以忘懷的印象，就是效率、方便——的士收費價格相宜、商店晚上營業、24小時便利店總是近在咫尺。在港全城普及的八達通卡，為港人締造便利的免現金付費生活，用途多元化，從交通、食肆、雜貨、醫療以至戲票，廣泛程度遠超倫敦通用的Oyster卡。

香港－全球最便捷的城市

據公共交通系統的數據顯示，港人每日平均乘車時間58分鐘，遠少於倫敦、紐約或新加坡。此外，從赤鱗角機場出發到市區需時較短，花費亦相對廉宜。機場快線通往市區三個車站，直抵中環等地；相反，倫敦的倫敦機場快線(Heathrow Express)僅穿梭帕丁頓站(Paddington)，轉乘的士抵達倫敦市中心亦所費不菲。

平均雙程通勤時間

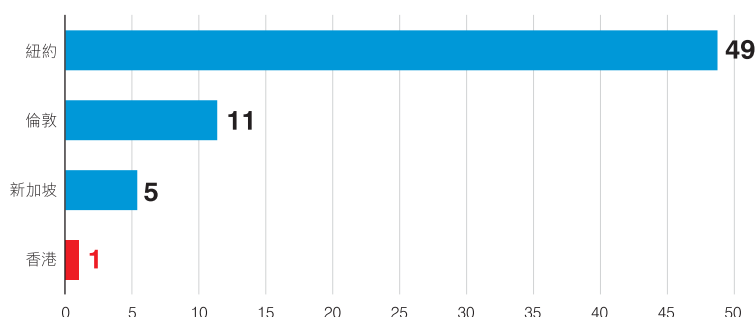


資料來源：雷格斯，美國國家統計局

相對於其他地鐵公共交通系統，港鐵的準時度顯然更勝一籌，列車脫班率不過0.3%，相當於新加坡地鐵的五分之一和倫敦地鐵的十分之一。與此同時，港鐵亦常被評為全球最佳的公共交通系統之一。香港卓越的服務基建提升了生活的可預測性，免卻因各種故障或延誤令行程受阻的機會，對於分秒必爭的行業來說十分關鍵（如銀行提案滯遲，可能賠上逾億生意損失）。就此可見，高效可靠的基建服務的確為香港的確為香港躍升國際都會打下穩健基石。

港鐵準時可靠，列車脫班率
僅0.3%

地鐵延誤機會率



資料來源：紐約大都會運輸署，倫敦交通局，SMRT香港鐵路有限公司

交通統計數字比較：香港與倫敦

2010 (另行註明除外)	香港	倫敦
機場乘客人次	50,945,000	127,353,000*
機場貨櫃吞吐量 (公噸)	4,130,000	1,808,000*
航線目的地數量, 2011	160	176 ^
鐵路站數目, 2011	86	270
私家車數目	415,000	2,916,000 (2008)
公路長度 (公里)	2,100	14,800

*鄰近倫敦的六個機場，^倫敦希思路機場
資料來源：香港機場管理局，香港統計處，港鐵，英國民航局，倫敦運輸局

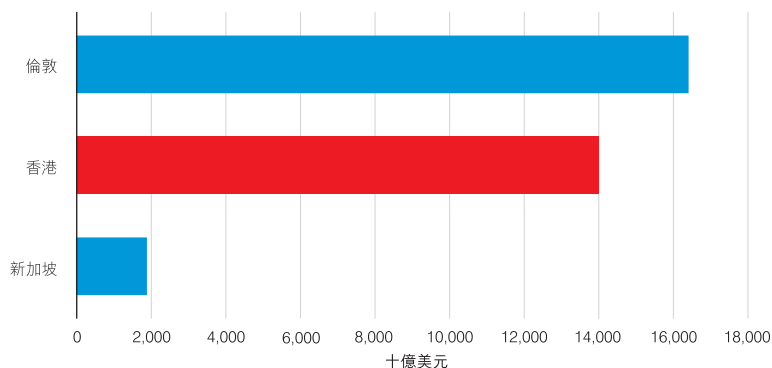
無論實體上的交通建設抑或資訊上的技術設施，香港都具備星羅棋佈的網絡。由於香港與毗鄰地區緊緊相接，人才和資訊可在香港自由流動，使之成為區域樞紐和管理總部的理想平台。

香港與各區域中心脈搏相連

香港國際機場是一個配套完善的區域空運樞紐，屢獲評選為全球最優秀機場，多年來榮膺近40項國際最佳機場殊銜。本港航空公司－國泰航空，同樣被譽為全球領先的航空公司之一，在服務質素和盈利能力兩方面的表現都相當亮麗。開往中環的香港機場快線車程不過24分鐘；而從新加坡樟宜機場乘車前往市中心的路程約只有一半，卻需時27分鐘。

香港具備天然的地理優勢，與其他亞洲經濟中心相隔的距離比新加坡更短，從城市出發4小時航程內的生產總值可引以為證。由香港出發4小時航程內的生產總值與倫敦相若，較新加坡高出7倍以上。有待竣工的廣深港高速鐵路和港珠澳大橋等交通基建項目，促進中港兩地更緊密連接，並為達到「一國一市場」的目標向前邁進一步。

四小時航程內地區名義生產總值

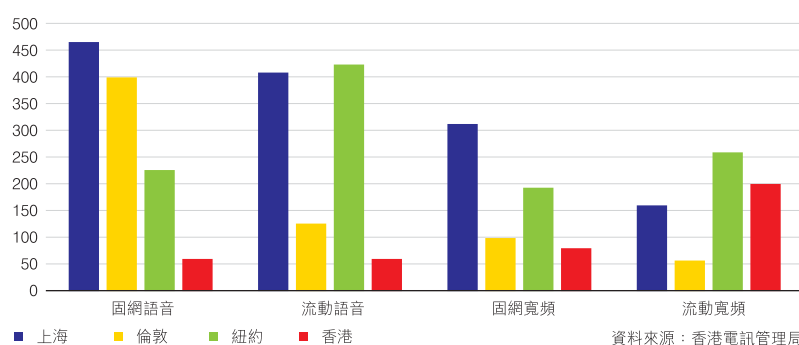


*四小時航程內國家／地區之「經濟首都」

資料來源：美國中央情報局世界概況，HKGolden50

在芸芸大都會中，香港為資訊科技基建發展最完善的地方之一，躋身於推行4G流動網絡的首十個國家／地區。香港的電話和互聯網收費踞全球最低之列，而寬頻網絡的滲透率亦遠超不少其他西方城市，敞開了港人通往認識世界之門，而且價格便宜。

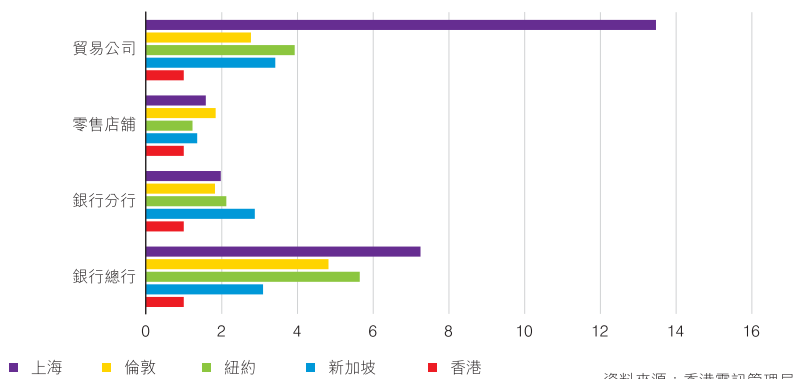
居民每月平均繳費



資料來源：香港電訊管理局

香港除流動寬頻以外的各類電話收費為紐約、倫敦及上海最低

商業用戶每月電訊服務支出：相對香港之倍數

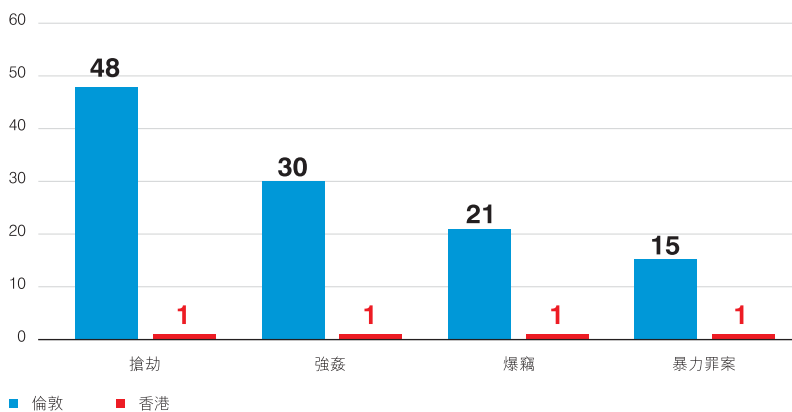


香港大多類業務的電訊支出為紐倫港三城、新加坡和上
海中最低

香港是全球治安最良好的城市之一，罪案率處於極低水平；就以二〇一〇年為例，以人均犯罪率計，倫敦的暴力罪行是香港的15倍，至於其他如搶劫、強姦、爆竊等罪行相對香港的倍數更高。

香港為全球治安最良好的城市之一，倫敦的暴力罪案率為香港15倍

人均罪案數字：倫敦相對香港之倍數



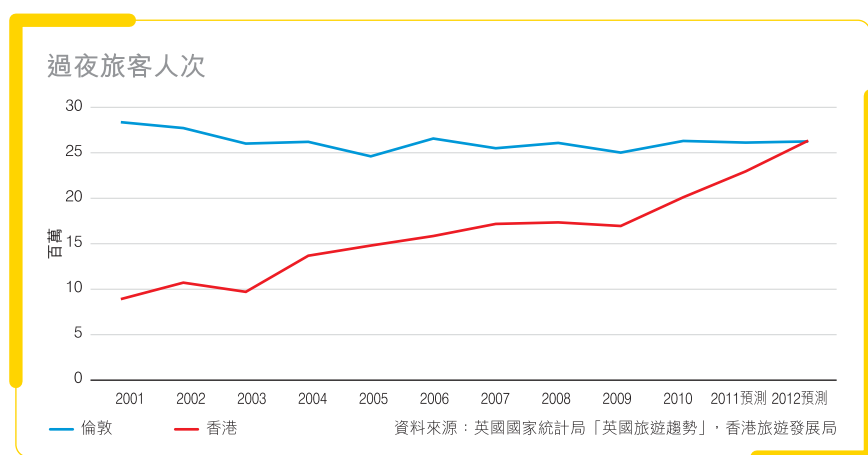
由於社會安穩太平，並享負美食之都和購物天堂的美譽，香港因而成為熱門的旅遊勝地，尤其當自由行自二〇〇三年落實以來更備受中國內地遊客的青睞。我們預測，若趨勢持續發展，則香港的過夜旅客人數將於二〇一二年超越倫敦。

香港過夜旅客人數應會於
二〇一二年超越倫敦

旅遊業統計數字比較：香港與倫敦

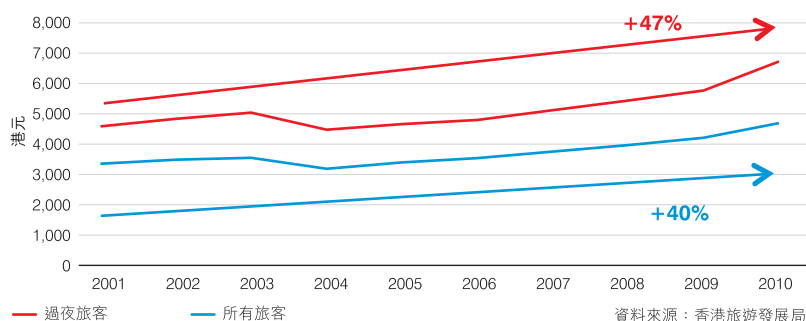
2010	香港	倫敦
酒店房間	60,400	109,700
過夜旅客人次	20,085,000	26,286,000
總旅客人次	36,030,000	N/A*
國際旅客人次	13,346,000	14,600,000
商業旅客人次	3,410,000	2,775,000
總旅客消費（十億港元）	169	106 [^]
食肆數目	14,100	8,000 [#]
博物館數目，2011 [#]	54	250

*沒有資料，[^]只包括國際旅客消費，[#]2011十二月數字
資料來源：香港旅遊發展局，英國國家統計局，倫敦博物館、圖書館及檔案館理事會



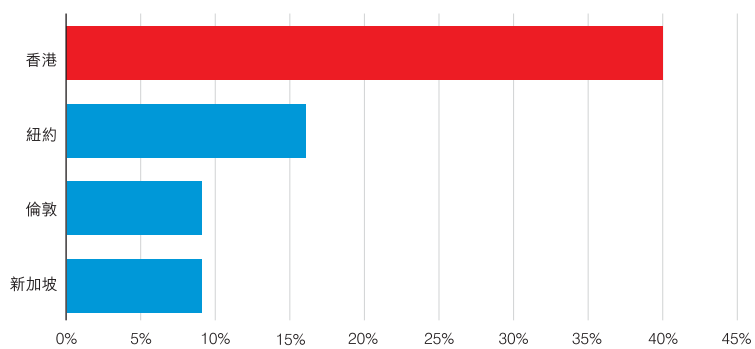
旅客於訪港期間的人均消費亦見上升。與去年相比，每名旅客的消費平均增加了40%，而每名過夜旅客的消費更增加47%，反映內地旅客的消費力迅速增強。過去十載，旅客消費力增強近四倍，為零售業帶來無盡商機，並將香港的整體服務量推至極限，以致二〇一〇年初起街舖和商場租金漲逾20%。由於只有高利潤的業務才可負擔昂貴的租金，地道小店陸續被專門接待內地旅客的商店所取代，引致服務行業面對業種減少的僵局，營商環境充滿荊棘。

旅客平均消費



香港於二〇一一年上半年的酒店價格水平，同比增幅達40%，為Hotels.com所發表的酒店價格指數報告中所有調查城市之冠。酒店客房供應短缺帶動酒店房價居高不下，令潛在旅客打消訪港念頭，繼而妨礙旅遊業發展，而這一情勢只會每況愈下，唯有大量增加商店、商場及酒店的土地供應才可拆解危機。

二〇一一年上半年酒店價格增幅（按年）



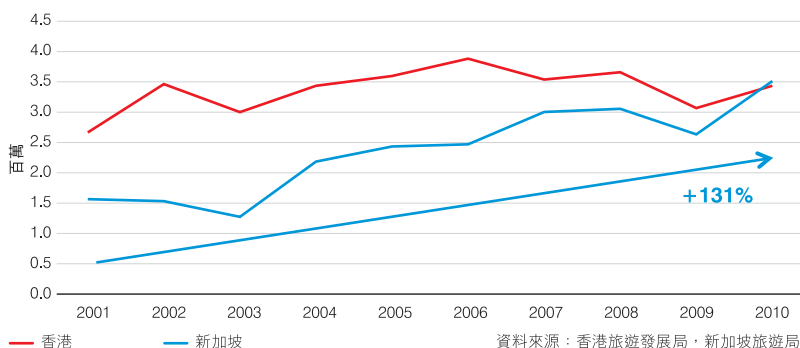
隨著旅遊業面向康莊大道，香港理應發展商務旅遊行業，可惜自二〇〇二年起，業界一直停滯不前。自從亞洲國際博覽館揭幕以來，未見大型展覽活動場地新落成，而現時規模龐大的場地寥寥可數，其中包括香港會議展覽中心、香港國際展貿中心、亞洲國際博覽館、伊利沙伯體育館和香港體育館，這些場館以舉辦流行表演為主。香港會議、展覽及獎勵旅遊（會獎旅遊）設施匱乏，迫使企業另覓地點舉行會議，而澳門因而成為了首選地。會議和展覽能促進交流和引進意念，故會獎旅遊業對於城市能否化身成商業樞紐至為重要，並可凝聚城市的商業引力。

香港充滿發展會獎旅遊業的契機；但由於成本與娛樂特色，澳門取代香港成為展場熱點

自從澳門威尼斯人和新濠天地相繼進駐路氹金光大道後，基於成本問題，香港白白把許多舉辦商業會議和活動的機會拱手相讓給澳門。就如鄧普頓，即使與會人士大多來自香港，本年度的週年會議亦移師澳門舉行。澳門政府大力促進業界欣欣向榮的發展，特意舉辦名為「商聚澳門」的活動，向東南亞國家推廣當地的會展旅遊設施。澳門的特大場館仍在持續增加，各類世界一流的娛樂節目亦不斷創新，包括太陽劇團的薩雅表演與水舞間。由於成本與文化特色，澳門現已取代香港成為展場熱點。

另一邊廂，新加坡亦積極投入於提升本身的會獎旅遊業能力，銳意自我定位為亞洲區商業會議展覽樞紐。新加坡於短短五年間建成三座全新的展覽中心，其中兩座更屬於附設購物和娛樂設施的綜合渡假村一部分。隨著場館落成啟用，新加坡的商務旅客量迅速增長，較二〇〇一年攀升131%，甚至於二〇一〇年超越香港。

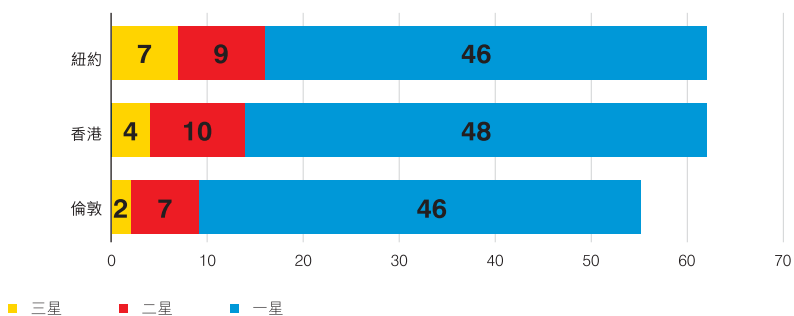
商務旅客人次（連會獎旅遊）



香港總是給人精彩繽紛、千變萬化、氣氛洋溢的感覺，而這正是真正國際都會獨有的特質。香港有近14,000間食府林立（相對倫敦卻不到8,000間），其中62間更為米芝蓮星級餐館，匯聚各地菜式美食，好讓旅客大快朵頤。全球最實惠的米芝蓮星級餐廳以至連全球唯一一間在意大利境外的米芝蓮三星意大利餐廳也在這片彈丸之地，香港怎不引以為傲。

真正的美食之都，香港餐廳種類質素勝紐倫

米芝蓮星級餐廳數字



全球唯一一間意大利境外的米芝蓮三星意大利餐廳正在香港

以下為轉載二〇一一年七月三十一日英國《衛報》和《觀察家報》所發表的文章「Hong Kong is firmly at the heart of China's new cultural revolution（香港是中國新文化革命的中堅核心）」的譯文：

當香港中環的交通燈轉紅時，四方八面響起了鑼鼓喧天的噪音，茫茫人海在大街中熙熙攘攘，數不盡的遊客、工人、推著嬰兒車的纖小外籍婦人和打扮入時的行政人員擦身而過，也穿過了全球極盡奢華的房產大廈。

來到商戶趨之若鶩的畢打行，其樓底特高的設計別具氣派，當中的舖王現由服裝品牌Abercrombie & Fitch以驚人的租金擊退前租客上海灘（中國名貴品牌）承租。據港商兼社會名流鄧永鏘爵士稱，該舖年租約達5百萬英鎊。鄰近商店裝潢充滿現代感，門庭若市。路易威登（Louis Vuitton）等頂級品牌更聘有員工，專責阻隔門外圍繞大廈排隊等候光顧的人龍。

繼英國於一九九七年將香港主權回歸中國、開放中港邊境後，國內旅客申領訪港簽證的限制大大放寬，內地遊客可到港消費，香港自此富裕起來。中國越是富強，內地旅客赴港購物的次數便越是頻密。

「各大名貴品牌均可望按年增長35%。」Chloé品牌亞太區前任董事總經理Helen Willerton續稱：「內地客留港數天，入住三星酒店節省開支，以購買手錶、珠寶和時裝等高檔商品。」

不過，回歸中國14年的香港，已不再單單是購物勝地。在設計大師品牌的背後，本港面對著一股洶湧的沖擊，文化事業呈現出百花齊放的盛景。中國藝術品現為世界第二大市場，僅次於美國，佔全球23%的市場份額。香港作為中西文化融合的交匯處，地位非凡，正蛻變成為一個文化地標。

高古軒畫廊（Gagosian Gallery）繼於紐約、洛杉磯、倫敦、巴黎和羅馬先後開設畫廊後，亦於一月份在畢打行設店。本月初，White Cube宣佈首度衝出英國建立據點，畫廊策略性地設於干諾道50號，鄰近深受富裕西方人與中國富豪推崇的文華東方酒店，以及鄧爵士所創辦擺設了不少中國當代藝術珍藏的私人會所－中國會。有見及此，其他畫廊紛紛爭相仿效。已連續舉辦四年的香港國際藝術展更吸引到全球最大型當代藝術展巴賽爾藝術博覽會（Art Basel）的母公司MCH集團的垂青，年內將60%股權售出。

「巴賽爾將可改善藝術展的質素。」佳士得（Christie's）亞洲區業務總監李昕說：「再者，當時正值佳士得進行當代藝術拍賣。雖然中國市場尚未成熟，而我是中國人，但中國人的學習速度實在快得令我嘖嘖稱奇。由最初對英國當代藝術家達明安・赫斯特（Damien Hirst）一無所知，居然可以在短短六個月間完全瞭如指掌。」

香港普羅大眾能否直接受惠於經濟繁榮眾說紛紜。高不可攀的樓價換來蝸居和日夜拼搏的工作現象，而畫廊和藝術展看似屬於一群菁英分子，不屬於平民百姓。但鄧爵士說：「先『富』後『文』」，西方文化於香港違失已久，目前亦也難望可東山再起。

二月份，瑞典斯德哥爾摩當代美術館（Stockholm's Moderna Museet）前總監兼倫敦泰特現代美術館（Tate Modern）館長李立偉（Lars Nittve），獲委任為M+當代藝術博物館行政總監，而M+將屬於西九文化區（西九）發展項目的一部分。香港社會各界人士對於文化和畫廊的渴求甚殷。本月，香港書展風靡百萬市民進場（內地旅客僅佔1%），平均每人書籍消費約35英鎊，展場內的300個讀書會和研討會亦座無虛席。

鄧爵士說：「書展在六日之間錄得3,500萬英鎊的收益。」他在書展中擔任兩場名為「How and What」和「Why do Writers Write?」公開講座的主持，而講者包括David Starkey、Nicholas Coleridge、Tom Parker Bowles和AA Gill，兩場講座皆全場爆滿。「還有哪裡可以感受到這樣對知識的渴求、對學問的熱愛呢？」他指出：「正因如此，我選擇主持講座，給予聽眾思考的空間。」Starkey博士認同鄧爵士的說法，並邀請在場700位聽眾盡情發問。他說：「**我進入展場時發現到處人山人海，實在令人難以置信。在英國，根本不可能發生。**」

西九文化區是一個半獨立的組織，擁有216億港元撥款和大片發展用地，總綱由建築師行Norman Foster Associates設計，已於九月份推出，首先將興建現有的演藝團體的新場地，而M+則構思建為擺放藏品的博物館。

「第一期工程將佔地43,000平方米，並將於二〇一五年逐步揭幕。」李立偉說：「第二期工程將佔地達61,000平方米，但我們將會由明年起舉辦巡迴展覽。博物館除了為向本港市民展現「當前最好、最重要的藝術」外，李立偉堅持M+將根植香港。他說：「博物館必須由環境襯托出本身的特色；否則就像拉斯維加維的古根漢（Guggenheim）博物館，啟用兩年便結束了。」

他表示，重點在於發展本地藝壇，焦點不應放在西九上。非牟利藝術團體Para/Site藝術空間能夠在我們西方人形容為櫥櫃的小型空間內提供優質的展覽，但香港的藝術界欠缺一份自信心：他們感到被中國戲劇的鋒芒蓋過，他們的制作室狹窄卻昂貴（很多藝術家須移師內地），他們也沒有中國藝術家那種崇高的地位。香港藝術家通常兼顧其他事業，如當設計師和建築師，但對西方人來說，這是難以相信的。不過，藝術的概念正在演變。李立偉說：「錄像藝術/ 影片絕對是一種走在美術常規邊緣的交叉藝術，近年來屬於最富創意的範疇」。成功設計師兼廣告創作人黃炳培，亦從事藝術家，作品於威尼斯雙年展展示。李立偉說：「這類藝術家所缺乏的，是一個讓他們在香港發熱發亮的舞台，一個賦予他們榮譽的平台，而大多數西方城市都有這些平台。」

藝術世界的叱咤人物包括商人兼設計發燒友羅仲榮、畫廊創辦人兼學術家張頌仁及亞洲藝術文獻庫（收錄中國當代藝術資訊的機構）創辦人徐文玠，已獲邀加入M+顧問委員會。「他們攜手制訂M+議程。」李立偉說：「世上難得一個新館項目是這樣的經過深思熟慮。」最近，於二〇〇二年至二〇〇九年擔任倫敦南岸中心行政總裁的連納智獲委任為西九文化區管理局行政總裁，務求在他領導下補足香港所缺乏的文化。

連先生稱，他可從浴室望見那40公頃的地盤。「我一直以為這是夢寐以求的項目，但那個規模！此刻感覺像從頭建立南岸，而不是讓它隨著70年的時間成長。我預見這個文化中心將如何重要、將如何改變這裡的運作方式。在當代藝術方面，我們正朝著珠江三角洲進發，而當地也將會是整個世界的焦點所在。」

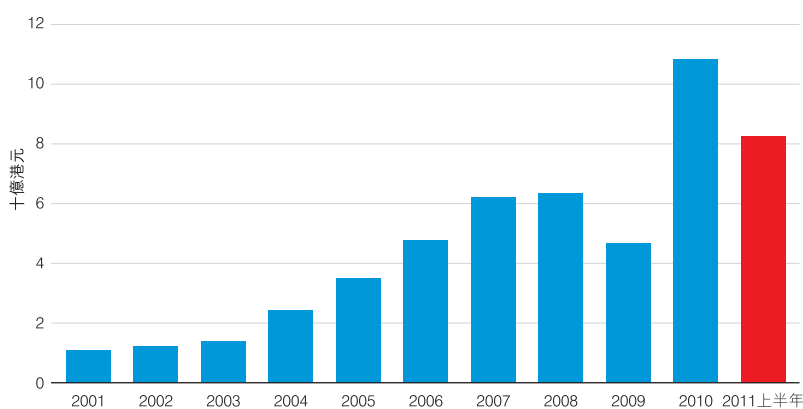
從李立偉的窗口望出去，可以看到貫通中港兩地的高鐵建設。鐵路車站將相距M+ 200米，每年客量達6千萬人次。「假以時日，香港需要一個能反映現狀的博物館。」李立偉說：「西九將把世界文化秩序的變遷活現眼前。」

香港予人文藝活動乏善足陳的感覺，多年來被詬病為「文化沙漠」。不過，最近趨勢呈現文化迅速發展的曙光徵兆，香港在文化消費方面趕上與紐倫看齊。藝術拍賣的統計數字尤其令人鼓舞，二〇一〇年的拍賣總收益更首次超越倫敦。香港消費增加勢必吸引藝術家，帶動本港的藝術事業發展。

香港為全球第三大藝術拍賣市場，僅次紐倫。本年初，英國藝術市場聯合會（British Art Market Federation）公佈，中國藝術市場價值自二〇〇九年起翻近一番，實現「超英」的目標，位列世界第二，佔全球23%市場份額。憑藉中西文化交匯處的非凡地位，香港擔當國際藝術市場發展火車頭的角色日漸重要。

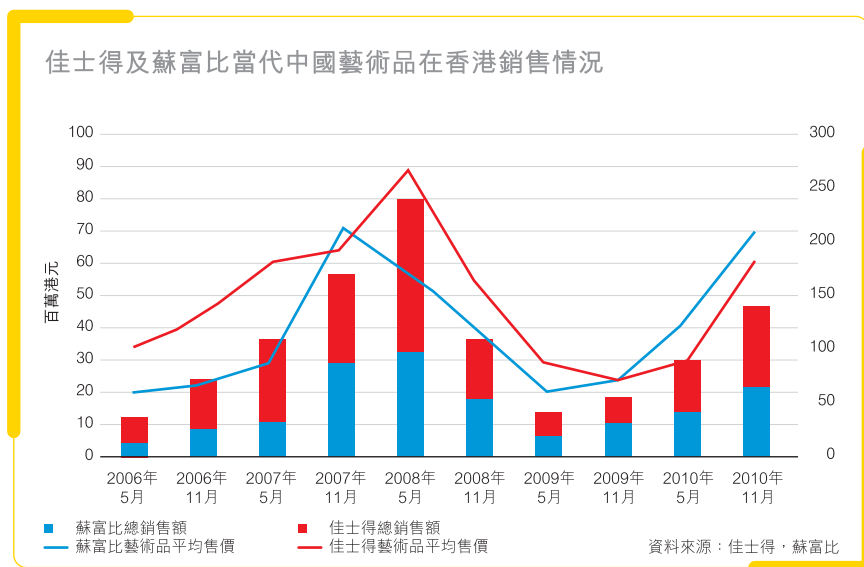
香港藝術拍賣銷售額增長巨大

佳士得及蘇富比共計拍賣總額



資料來源：佳士得、蘇富比

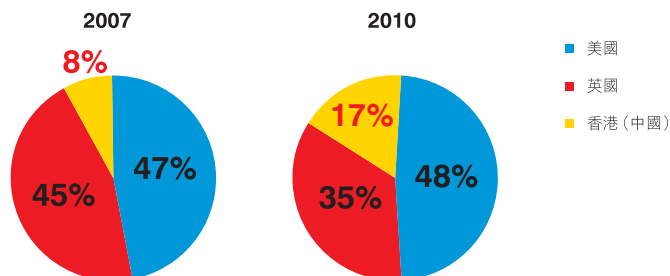
過去三載，兩大國際拍賣行佳士得和蘇富比於香港的拍賣銷售額錄得長足增長。二〇一〇年，兩家拍賣行的拍賣銷售總額為109億港元，較二〇〇九年高出230%。中國當代藝術品佔拍賣品逾60%，平均拍賣價同樣顯著上升，反映國際藝壇洋溢一股中國藝術熱潮，也證明香港成為了中國藝術與國際藝術愛好者之間的重要橋樑。



佳士得本年度的春季拍賣會，刷新香港拍賣史上的拍賣銷售額記錄，取得合共40億港元的卓然佳績，同比增長60%，相對倫敦的32%增幅和美國的6%跌幅，成績輝煌亮麗。佳士得創下新高，確立香港作為國際主要藝術樞紐的地位，也肯定了亞洲是全球發展最蓬勃的藝術市場。另一拍賣行蘇富比，其拍賣收益於香港的佔比亦由二〇〇七年的8%大幅增至二〇一〇年的17%。這四年間，香港拍賣收益平均增長率高英國三倍以上，比美國更高達六倍。

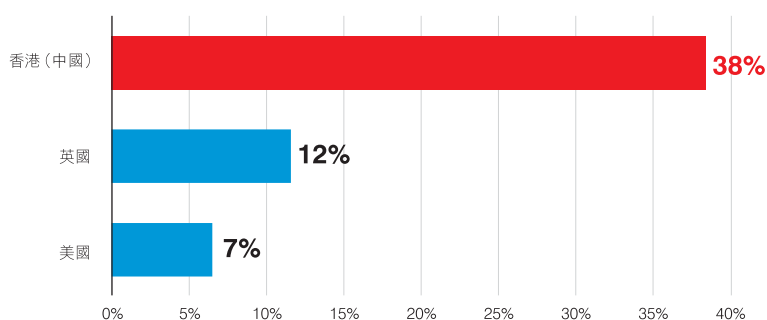
香港藝術品市場增長之快冠絕全球

蘇富比收入分布



資料來源：蘇富比

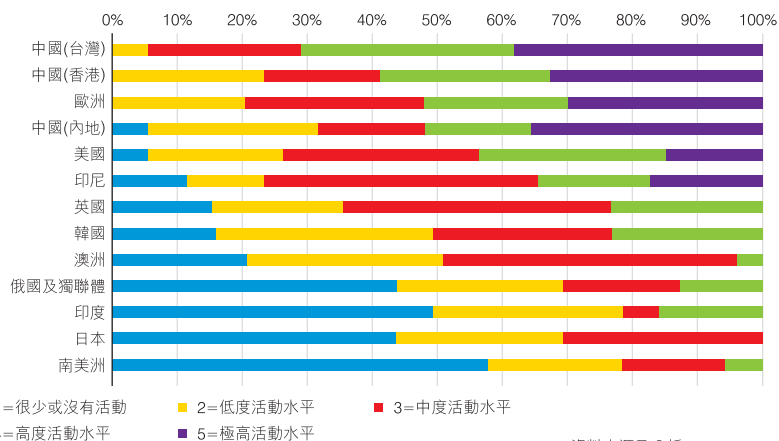
蘇富比收入增幅(2007-2010)



資料來源：蘇富比

拍賣行拍品競投激烈，全賴亞洲買家鼎力追捧，再次展現出對藝術品的愛好日益濃厚。「雖然中國市場尚未成熟，但中國人的學習速度實在快得令我嘖嘖稱奇。」佳士得亞洲區業務總監接受《衛報》新聞報道時如是說。於二〇一〇年，參與蘇富比香港拍賣的買家共有2,200名，來自55個國家。以全球拍賣銷售額計，大中華的新藏家數目遠高於北美或英國50%。佳士得二〇一〇年十一月香港拍賣中，當代和現代中國藝術家的作品成為拍賣龍頭，亞洲買家投得十大作品其中九項。ArtTatic市場研究公司最近進行的調查結果顯示，內地藏家登上拍賣榜首五位，其次為美國和印尼藏家。

ArtTactic專業調查：當代中國藝術市場收藏家活動水平



香港之所以能吸引亞洲藏家，全因藝術品進出口不徵關稅，亦無須繳付任何銷售稅；相比之下，新加坡設7%消費稅，中國則對藝術品徵收34%進口稅。ArtTactic的調查結果亦顯示，專家認為內地當代藝術市場的風險指標比香港市場高出49%，反映香港可靠和值得信任，也確定香港在中國突然崛起的當代藝術市場上地位無可代替。憑藉低稅制、鄰近內地藏家、法制成熟等優勢，香港定必贏得更多亞洲和國際買家注目，並可把握亞洲綻放的藝壇所帶來的機遇。

低稅環境有利香港藝術市場發展

倫敦曾為全球第二大藝術市場，目前仍居世界拍賣市場次位，但肩負英國稅制沉重擔挑，面對著香港這戰態漸臻的競敵，招架能力被迫削弱。英國自二〇〇六年起施行歐洲對在世藝術家作品的徵稅，據英國藝術市場聯合會表示，稅收形成英國當代藝術市場份額萎縮的主因。歐洲委員會更計劃由二〇一二年起，將徵稅範圍擴大到已故藝術家去世後70年內的作品，意味著倫敦在藝術市場的領先地位岌岌可危。

享譽尊崇的國際畫廊陸續進駐香港，如屬最大國際藝術經銷商之一、據點遍佈全球11個地區的高古軒，已於一月份登陸畢打行；七月初，歐洲頂級藝術經銷商White Cube，宣佈首次衝出英國，於干諾道50號開設畫廊；另外，國際畫廊巨擘Ben Brown Fine Arts和de Sarthe Gallery亦相繼於二〇一〇年和二〇一一年隆重抵港，而其他畫廊亦銜尾相隨。這波歐美畫廊駐港浪潮的掀起，勢將引領本港藝術市場進入多元發展的新格局，並為這國際都市增添藝術元素，可滿足藏家日益殷切的需求。

國際藝廊轉駐香港

香港國際藝術展為亞洲區最大型的國際性藝術展覽，被美譽為「亞洲的巴賽爾藝術博覽會」，已於本年假灣仔香港會議展覽中心舉辦第四屆展覽。今屆藝術展錄得的進場數字超越了倫敦兩大藝術展－倫敦藝術博覽會和費里斯藝術博覽會。展覽匯聚260間來自38個國家的頂尖畫廊參展，較二〇一〇年的155間有所增加，並吸引到大批市民入場參觀，達63,000人次，較二〇一〇年上升38%，更比巴賽爾藝術博覽會的參觀人數還要高。香港國際藝術展的輝煌成績贏得巴賽爾藝術博覽會和巴塞爾邁阿密藝術博覽會的策展公司MCH集團垂青，於二〇一一年七月斥資購入過半數股權。在國際企業的夥拍下，香港國際藝術展的成就定必錦上添花。香港也大可以倫敦廉價藝術品博覽會（Affordable Art Fair）這一出類拔萃的例子作為借鑒，打破佈置空間刻板乏味的傳統，在活色生香的氛圍中展出嶄露頭角藝術家新貴的作品，為社群大大打開藝術之門，讓普羅大眾選購心頭所好的當代藝術品。

香港國際藝術展進場人數超越巴賽爾藝術博覽會

香港國際藝術展參與情況為全球前列

	香港國際 藝術展 2011	巴塞爾 藝術節 2011	倫敦藝術 博覽會 2011	英國弗瑞茲藝術 博覽會 2010
入場人次	63,000	50,000	24,400	60,000
展出畫展	260	260	124	173
參與國家數目	38	35	主要為英國	33

資料來源：香港國際藝術展，巴塞爾藝術節，倫敦藝術博覽會，英國弗瑞茲藝術博覽會

香港的電影娛樂事業也在世界上名列前茅，蜚聲國際，榮獲《紐約客》雜誌作家Frederic Dannen冠以「東方荷李活」的美稱。據美國雜誌《Screen Digest》的統計數字顯示，按二〇〇八年人均電影產量計，香港在亞洲高踞首位，全球排名第三，更於二〇一〇年成為全球最大電影出口地之一，出口總值約達3,700萬美元。香港地方雖然渺小，卻孕育了數百位功成名就的電影工作者、導演、創作人和演員，於康城、巴林和威尼斯電影節等典禮中合共勇奪逾300個國際獎項。香港與中國內地聯合制作的電影數目由二〇〇四年的10部躍升至二〇一〇年的30部。去年，國內十大票房最高電影其中七部由中港聯合制作。

香港國際電影節規模遠超BFI倫敦電影節

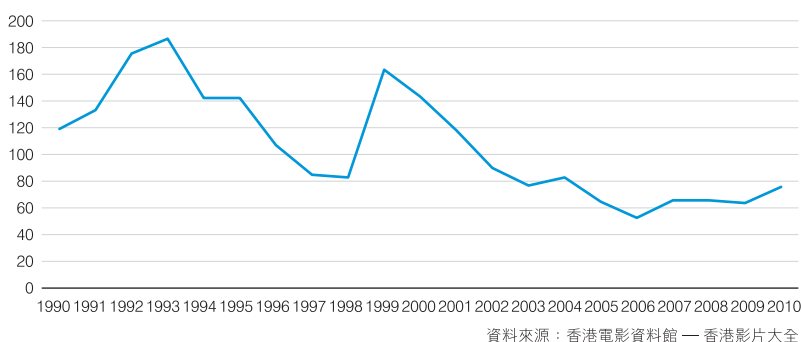
	香港國際電影節2011	BFI倫敦電影節2010
上映電影數目	330	204部長片與110部短片
入場人次	600,000	132,000

資料來源：香港國際電影節，英國文化、媒體暨體育部

香港國際電影節（HKIFF）是香港最大型的文化活動，每年搜羅逾330部來自50多個國家的電影，於本港12個主要文化場地放映，吸引觀眾逾600,000人，包括5,000位出席香港國際影視展（FILMART）的電影業界人士，而香港國際影視展是香港國際電影節以外另一影視界盛事。香港國際電影節連同釜山、東京和上海三個國際電影節，被譽為亞洲四大電影節。

香港最大型電影節逾600,000
入場人次，較倫敦電影節高
6倍

香港影片製作數字



追溯到八十年代，香港電影業為全球第三大，僅次於印度和美國。香港於一九九三年創下電影產量200部的記錄，業界總收入合計1.55億美元。但是，自千禧年代起，電影年產量因經費不足和欠缺支援而滑落至約50部。香港雖具備資源和人才，但仍需適當的基建如學院等，就像英國電影學院般，專門負責定期進行和纂本地電影統計，並每年公佈分析。

香港電影產量滑落，電影業需政府加強扶持

據香港影業協會（MPIA）的資料顯示，香港共有50間戲院、208個螢幕，總票房收入由二〇〇九年的11.8億港元（1.52億美元）增至二〇一〇年的15.4億港元（1.98億美元），躍升31%。首輪上映電影總數為286部（二〇〇九年則為246部），其中54部為港產片，232部為海外電影，數據反映於香港上映的本地和外國電影各有市場。由於戲院不設預訂亦經常爆滿，理應有利可圖，可吸引投資增設戲院一倍，與倫敦的108間戲院、566個螢幕平分秋色。可惜香港驚人的租金令潛在投資卻步，並窒礙現有戲院拓展業務。戲院翻新和增設器材的成本龐大，在租金難保穩定的情況下，要投資者再大灑金錢，未免於理不合。

香港具增設戲院空間，租金過高成門檻

香港書展今年吸引到百萬人次進場參觀（內地旅客僅佔1%），人均消費約522港元，逾300個讀書會和研討會座無虛席，將本港濃厚的文學氣息表露無遺。Sophie Hastings於《衛報》的撰文說法一矢中的，指香港社會各界人士對文化充滿渴求。書展客席講者David Starkey先生也感驚訝不已地說：「我進入展場時發現到處人山人海，實在令人難以置信。在英國，根本不可能發生。」為使這種文學氣息發揚光大，香港應當引進世界一流的學院，如紐約大學的藝術學院（NYU Tisch School of Arts）（該校已於新加坡設立亞洲校園）。

香港文學氣息日濃

演藝事業是需要政府大力支持的另一範疇。亞洲唯一的區域性音樂業界會議－Music Matters，自二〇〇六年創立以來每年都在本港舉行，但自今年起，這個共有1,200位參演者的活動移師到新加坡。本港政府如不再增加投放發展藝術文化產業，將有更多活動的舉辦權會落在新加坡和其他競爭對手手裡。

亞洲唯一的區域性音樂業界會議Music Matters已移師新加坡

三個國際金融中心的戲劇表演數目

	香港	倫敦	紐約
每年主要戲劇表演數目	2,480	17,300	12,000
每年音樂表演數目	1,100	32,300	22,200

資料來源：香港康樂及文化事務署，英國文化、媒體暨體育部，美國國務院教育暨文化局

香港共有八隊管弦樂團，包括室樂團和中樂團，而倫敦則有44隊。香港管弦樂團正逐步登上世界級地位；艾德敦（David Atherton）指揮的西貝流士（Sibelius）系列作品和迪華特總指揮的馬勒（Mahler）系列作品，已漸漸贏得大眾肯定。香港亦已於二〇〇三年創辦香港歌劇院，但迄今尚未設立歌劇場（粵劇快將成為夕陽藝術，現只剩兩位合資格劇作家和20位名伶）。至於劇場，全港現有14間（而倫敦西區有39間，倫敦共有逾55間），並有兩家歷史悠久的劇團公司－香港話劇團和中英劇團，以及兩家舞蹈團公司－專於古典舞的香港芭蕾舞團和專於現代舞的城市當代舞蹈團。以上每家機構雖經費不足，但仍憑著不屈不撓的精神，矢志達到世界級水平。

目前，藝術文化產業欠缺大量撥款作育英才，也欠缺空間進行排練和表演。香港每年約有450名本港美術和設計課程畢業生，但能成為藝術家的少之又少。比如中文大學藝術系畢業生，成為全職藝術家僅佔5%，兼職亦只得20%。幸而，外國學院如薩凡納藝術設計學院（SCAD）已於蘭桂坊設立校舍，為本港注入藝術及設計的新課程，而國際知名的倫敦藝術大學中央聖馬汀藝術設計學院亦透過香港大學專業進修學院授教。香港還可以多加與紐約帕森設計學院和東京文化服裝學院等攜手開辦課程，從中受惠。

香港的藝術文化產業需要人才和空間

音樂界同樣面對人才難得的問題，香港於二〇〇八年約有1,100名演藝學生，較倫敦的12,800名少92%。由於薪酬偏低且機會難逢，故創意藝術行業中只有0.6%人士從事演藝工作。現獲政府直接撥款的專業全職演藝團體約有九個，而獲香港藝術發展局發放資助金的團體約有40個。我們冀盼香港演藝學院可與紐約茱利亞音樂學院相提並論的一天。

香港的演藝學生較倫敦少
92%

在空間方面，若干大機構亦獻出力量惠澤香港，如賽馬會創意藝術中心（JCCAC）於二〇〇八年九月開幕，將石硤尾工廠大廈改頭換面，搖身一變成為百家薈萃的藝術村，旨在透過提供租金相宜的畫廊、劇場和制作室（二〇一一年起藝術系學生或畢業生可以每月每平方呎5.2港元租用），推動社會藝術發展。隨著政府撥款216億港元發展西九文化區與當代藝術博物館M+（第一期預計於二〇一六年啟用）、中區警署文物建築活化成中型展覽場地（預定於二〇一四年開幕）及亞洲協會於二〇一二年初開放新址，香港將瞬即洋溢文化新景象，坐擁本土至世界級文化展覽場地。連同Para/Site藝術空間、亞洲藝術文獻庫和伙炭藝術工作室開放計劃等機構的豐功偉績，拉闊香港文化界應有的非商業視野，趕上成為全球藝術中心，與倫敦並駕齊驅。

220億的西九文化區——
加快上馬自有受眾

香港藝術文化爆發潛力強大無比，今日的發展將運籌千里。目前，大多數遊客都不會參觀藝術文化設施，但統計數據顯示存在潛伏需求。隨著香港贊助增加，我們預見優秀的藝術家新血將不斷被發掘，以應付本地制作日益殷切的需求。政府應提供更完善的基建，以促進創意產業發展。憑藉得宜的振興措施和政府支持，香港成為藝術文化樞紐、與紐倫媲美，將指日可待。

國際金融中心財力雄厚，為社會各行各業貢獻良多，正因如此，新加坡和上海發憤圖強，銳意登上下個國際金融中心的寶座。紐倫兩個國際金融中心不僅受惠於朝氣勃勃的金融業界，還安享全球繁榮。兩市的繁榮昌盛享譽國際；金融業界的財富締造需求，帶動百業經濟興旺，不論時裝、音樂、飲食、醫療以致建築行業，都力臻完美，發揮所長。

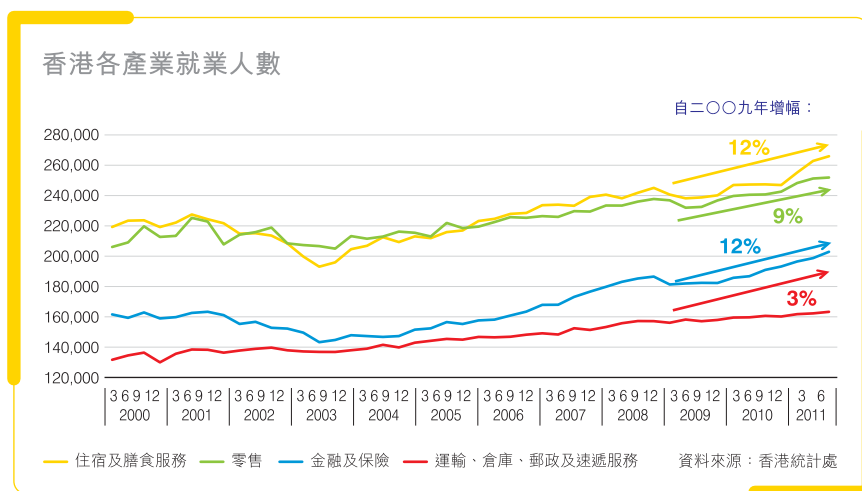
國際金融中心的經濟力量源頭不單為本身居民所專屬，還有來自世界各地消費者為世界所需提供的裨益。國際金融中心處處爭短競長，驅使社會各界自強不息，力爭上游。舉例之，紐倫在時裝界上一向比不上米蘭和巴黎，但卻聚集了最出色的時裝供應商和對時裝花費最高的消費者。兩城的音樂成就絕非超群出眾，但卻為擁有全球頂級音樂學校、引來巡迴表演的一流樂隊和流行樂手駐足當地而引以為傲。金融業界牽動經濟欣欣向榮，不僅惠及財經從業人士，水漲船高，對其他行業亦帶來巨大貢獻，引領各界繁榮富強。

豈止金融之論，還道破優勝劣敗的世態

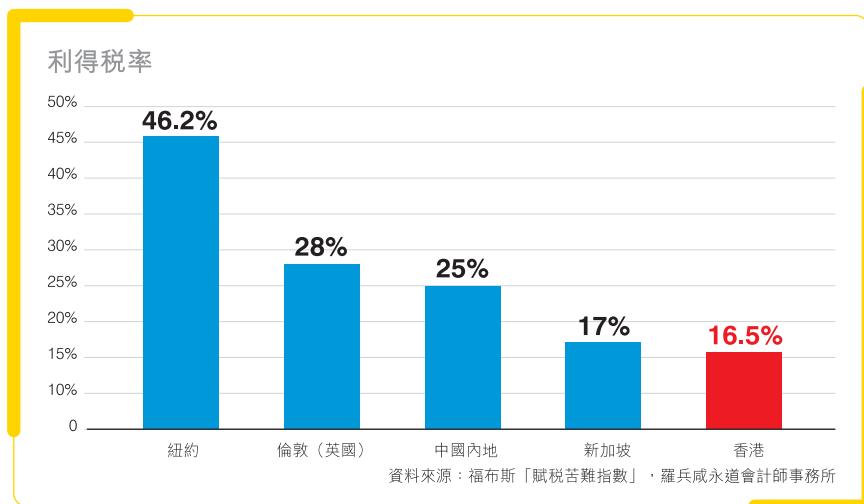
就業率上升便是經濟安定的引證。自二〇〇三年經濟復甦起，香港整體上多個主要行業的受聘人士數目錄得穩定增長，即使金融界因「抽新股」熱潮成為經濟增長的主要行業之一，增長趨勢亦並非唯其所獨尊。從就業人數觀之，零售、住宿和飲食業與金融業的增長幅度不相伯仲。聘請低入息僱員的清潔和飲食兩個行業，單在二〇一一年上半年，就業人數分別錄得11.3%和7.7%的升幅。

就業機會增加並非局限於金融業，而是所有板塊

同期，低入息人士加薪8%，香港基層生活得到改善。這些令人鼓舞的數據足以證明金融業或其他高輸出產業的擴張，可帶動社會上的不同板塊全面昌隆。



香港是中小企和創業者的平步青雲之地



香港是創業和中小企（SME）經營首選地之一。中小企規模少於50名僱員的非製造業公司或少於100名僱員的製造業公司。港人的企業精神舉世顯赫，單憑香港中小企數目足以引證－香港有逾300,000間中小企，數字較倫敦高約四分之一；企業利潤佔生產總值比率35%，為全球前列，亦較英國高六成，反映生機處處的營商環境，激發出有利可圖的創意。

香港中小企於整體商業單位及就業數字的佔比

香港中小企佔商業機構及就業比率

2011第二季	中小企佔商業機構比率	中小企佔就業比率
製造	92%	60%
採礦、燃氣及能源	78%	17%
進出口、貿易及批發	97%	80%
零售	72%	58%
運輸及倉庫	86%	28%
住宿及膳食服務	70%	46%
資訊及通訊	96%	44%
金融及保險	89%	30%
地產	85%	30%
專業及商用服務	95%	41%
社會及個人服務	82%	32%

資料來源：香港統計處，香港工業貿易署

香港開辦企業程序相當簡易方便，且多個指數顯示，香港營商比倫敦輕鬆。大體上，在香港成立新公司只需六天辦理三項手續，而英國卻需時13天辦理六項手續。此外，根據《全球競爭力報告》（Global Competitiveness Report），香港不存在貪污問題、解決爭議的法制效率高、勞工就業情況靈活，以及直接或間接影響企業（尤其是中小企）擁有人福利等種種因素，香港的競爭力遠高於英國。

新加坡在多項營商指數中的排名亦甚高，並以擁有與香港對企業施行同樣「方便」的政策自居。有見及此，香港必須自強不息，繼續完善商業制度。若政府不思進取，因循守舊，香港便有可能被新加坡趕上。

香港、新加坡和英國營商環境排名比較

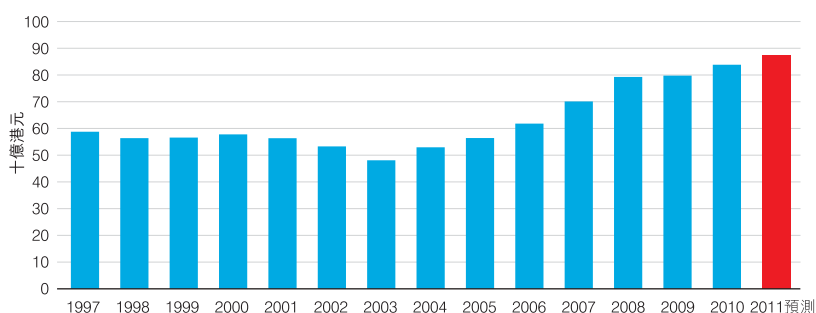
各項因素排名	香港	新加坡	英國
招聘靈活性	1	1	18
工資制訂靈活性	1	3	20
關稅	1	2	4
法律制度解決糾紛效率	3	1	8
成立公司所需步驟	6	6	34
非常規花費及賄賂	8	3	21
成立公司所需時間	13	3	45

資料來源：2011年營商環境報告，2011年全球競爭力報告

香港不少從事服務行業的公司為中小企。至於其他行業如零售及餐飲服務，大多公司也是中小企，佔業內總就業人數大部分比重。於「黃金五年」內，隨著大量國際遊客訪港，香港服務需求將迅速增加，刺激零售銷售及飲食行業收入穩健增長乃理所當然。

中小企－香港企業充滿朝氣，百業興旺－確保汰弱留強，服務水平一流

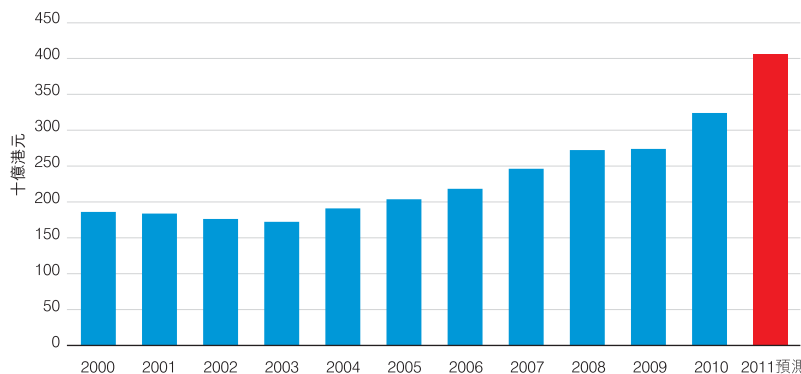
香港餐廳總營業額



資料來源：香港統計處，HKGolden50

零售餐飲行業收益豐厚，中小企同樣受惠

香港零售額



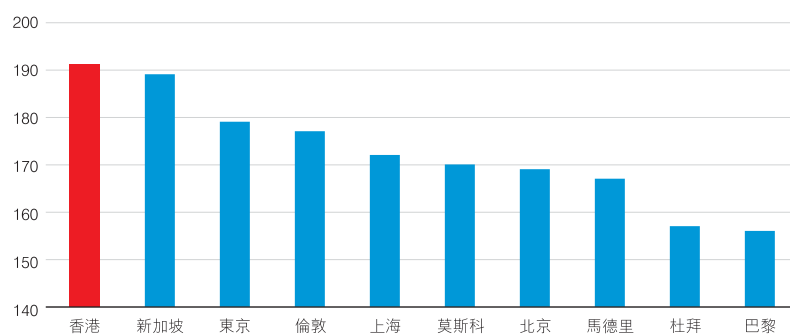
資料來源：香港統計處，HKGolden50

香港雖為跨國企業總部中心，商機處處，但不應固步自封

二〇一一年十月二十日，香港特區政府為支持外國企業在港開業的轄下部門投資推廣署公佈，至二〇一一年首季，共6,948間在港經營業務的海外及內地公司(較二〇一〇年上升5.9%)。投資推廣署署長賈沛年先生對香港前景感到樂觀，說：「香港享有通往中國龐大市場的地利優勢，是拓展中國業務的理想平台。與此同時，內地公司亦以香港作為跳板，邁向國際市場。」

賈沛年先生所言甚是。根據世邦魏理仕於二〇一一年所發表的報告「商業足印(Business Footprints)」，被訪的全球280間大型國際公司中，以香港作營商首選城市的公司佔最多，高於新加坡和倫敦。

280間主要跨國企業於各地設立總／分部數目



資料來源：世邦魏理士「2011商業足印」

以上數字亦反映了香港政府重申的事實：位居《財富》雜誌全球500強榜首的沃爾瑪，已於二〇〇八年選擇香港作為其亞洲總部基地。全球最大綜合企業（GE），最近於香港設立全球增長及營運總部。縱然香港租金成本上漲，化學業龍頭公司巴斯夫集團亦於年初決定保留在香港中區所設立的亞太區總部。

跨國公司在亞洲區設總部的原因非常顯淺；就是把管理和財務資源重新部署，由增長緩慢而成熟的西方經濟體系遷到不斷萌芽的亞太區。此外，亞洲業務的規模日增，也逐漸複雜起來，需要由區內專才制定合適的業務策略，不能依賴身處遙遠海外、不諳當地商業形勢的職員作出決策。

香港位處亞洲心臟地帶，成為跨國公司焦點

當所有國家結集起來，亞洲對跨國公司來說變得幅員遼闊、錯綜複雜，擁有地方管理團隊分擔企業總部管理個別國家商業單位的責任為上策之舉。

以巴斯夫為例，集團擁有146年歷史，亞太區僱員達16,000人以上，二〇一一年首次錄得區內收入超出整個北美洲。沃爾瑪亞洲的業務分佈於三大國家－中國、日本和印度，分店雖已逾600間，但仍鎖定目標，於上述三國積極建立據點。正所謂「山高皇帝遠」，試問巴斯夫駐守德國路德維希港的團隊，或沃爾瑪駐守美國中部阿肯色州本頓維爾的團隊，又怎可遙控如此龐大發展？

老生常談，香港實在是一塊「福地」，享有地利優勢，讓跨國公司可管理亞洲區新興國家。前文曾經提及，香港出發飛行時間4小時內的國家，生產總值較新加坡出發相同飛行時間到達的國家高七倍。再深入分析，亞太區生產總值最高的六個國家分別為中國、日本、印度、澳洲、南韓和印尼。倘作飛行距離比較，除印尼外，香港與新加坡飛往各經濟大國的距離相近，香港甚或更短。設立亞洲總部的最重要考慮因素之一，為企業專業人士需經常往返區內各國視察業務，足以論證。可想而知，大多亞洲區董事總經理寧願每日前往上海，週末回港陪伴家人，而不願意拖著疲憊的身軀，乘搭深宵航機從上海飛往新加坡，週末抱頭大睡。

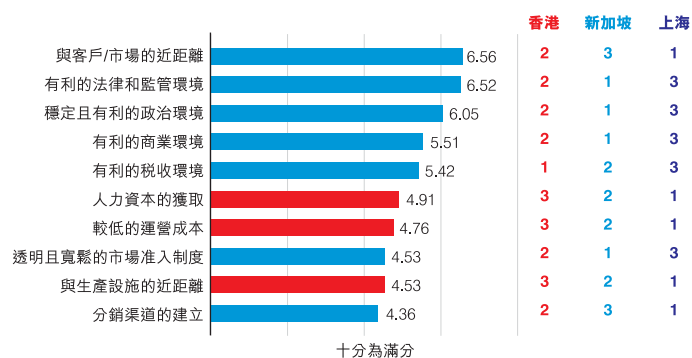
香港位處於十四萬億美元生產總值的中心，可觸及的經濟規模媲美美國

然而，單憑一兩個獨立論點作結或不適當；若香港真比鄰近對手優勝，怎麼CNBC、迪士尼、卡夫、麥當勞和UPS等跨國企業，通通於過去數年撤出香港，轉駐新加坡或上海呢？事實上，中國歐盟商會上海分會與羅蘭貝格管理諮詢有限公司最近發表一份報告，將香港與新加坡和上海對跨國公司設立亞太區總部的吸引力作比較，得出的結果事與願違。

然而企業仍然逐漸離開香港

亞太地區總部地點選擇的十大條件

香港、新加坡及上海間之排名：



資料來源：中國歐盟商會

一直以來，香港主要憑藉優越的法律、監管和稅收制度吸引商家投資。雖然本港生活仍較上海富足，但新加坡於過去14年來一直自強不息，相反香港迷失方向、停滯不前，以上所具條件不再遠勝新加坡。

從龜兔賽跑中汲取教訓，謹記驕兵必敗

先談兩地稅制。於二〇一〇年，新加坡將一九九七年的26%所得稅調低至17%，跟香港看齊。企業方面，新加坡經濟發展局推行的企業研究獎勵計劃（RISC），協助技術型消費品及製藥跨國企業如寶潔、聯合利華、雅培和強生等發展全規模研發中心，並由新加坡政府資助設備裝置費高達30%，人力資源成本高達50%，因此，上述各公司現於新加坡聘用逾500名員工，但只在香港設立小規模辦事處，負責財務和法律職能。此外，新加坡還設有總部計劃（Headquarters Award），向決定於市內設立區域總部的公司給予多項資助，其中可享15%優惠稅率長達五年。相對於香港劃一的16.5%利得稅。

除稅收為新加坡已趕上香港的範疇外，調查結果亦顯示，香港的人力資本、經營成本及環境質量也比其他城市遜色：

（一）人力資本－學歷和語言能力水平要求更高：

香港屬於大中華地區，跨國公司當然假定在協助管理全球第二大經濟體系業務方面會比新加坡優勝，但許多公司認為，香港的普通話水平問題形成了障礙。另一方面，除鋼琴家李雲迪等天才外，內地人才輸入的簽證限制仍相當嚴格。故此，香港的路程即使較短，亦被視為在了解和服務中國方面不比新加坡佔優，遑論與上海相提並論。

事實上，香港目前陷入僵局，或已錯失大量機遇——身為大中華一部分，卻對大中華一知半解。以接待業為例，法國連鎖酒店企業雅高（Accor）最近將亞太區總部由悉尼遷往新加坡。問到選擇新加坡而非香港或上海的原因，雅高亞太區董事總經理表示：「[他們]雖然計劃主力發展中國，但卻不想過分以中國為中心。」另一方面，英國的洲際酒店集團（IHG）於二〇一〇年將大中華區業務從以新加坡為基地的亞洲業務分拆出來，並直接匯報企業總部。雖然不少港人都搞不清安徽馬鞍山和吉林綏芬河等三線城市位處中國何方，但酒店集團已於當地設有業務。不言而喻，洲際酒店集團大中華區總部理當設於上海，享受往返上述國內心臟地帶之便。

香港的局勢如何險峻？舊事重提，在八十年代，當時香港、新加坡和上海的發展程度尚未足以爭奪亞太區總部之位，而全球僅對一個能成為亞洲心臟的城市寄予厚望，就是東京。儘管東京基建配套完善、生活質素良好，但文化內向和語文能力欠佳，使之不能成為亞洲中心，並將機會相讓香港。若香港不欲重蹈東京的覆轍，必須快馬加鞭，招賢納善，為目標市場提供更優質服務。

香港若不欲重蹈東京覆轍，
必須招賢納善

（二）經營成本－需要解決租金漲升問題的援手

香港政府統計處最近發表的「二〇一一年代表香港境外母公司的駐港公司按年統計調查報告」中，顯示6,948間駐港海外公司受訪，評價選擇在香港設立辦事處若干因素的有利程度。於22項因素中的第19項為「工商業樓宇的供應及費用」，雖然重要程度列於榜尾，但37%受訪公司表示有關因素對香港「不利」；而只有20%認為「有利」。第21項因素「居所的供應及費用」的結果更為震驚，40%認為對香港不利；認為「有利」者僅15%。這兩項因素的「不利」程度為所有22項調查因素中最高。

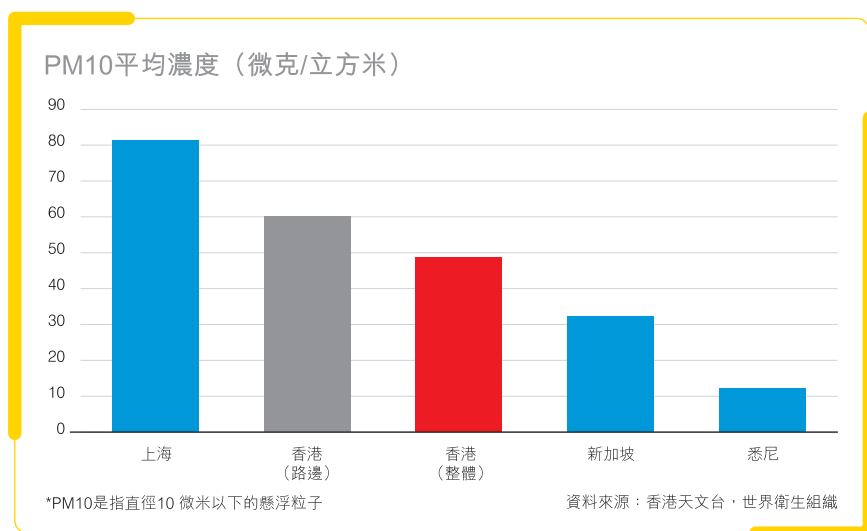
如果能了解區域總部的性質，則不難明白公司對香港的負面想法。據統計處的調查顯示，於香港的1,340間區域總部中，員工100人或以下的佔85%。大部分亞洲總部通常將區內年資最高的員工效力策略／業務發展、法律、稅務、財務及招募／人才發展部門－這些高級企業人員通常從世界各地招聘，不論留駐香港或新加坡，薪酬待遇相差不大。至於其他後勤員工，香港的平均薪金遠高於新加坡或上海。其他成本以租金為主，佔經營成本40-50%。據第一太平研究部指，由於一級寫字樓的供應嚴重短缺，截至二〇一一年首季，香港的租金較新加坡高一倍，並較上海高兩倍。香港為挽留此等區域總部，當務之急是制定多種渠道，協助免受租漲之苦。

昂貴租金令跨國企業無法落戶香港

（三）環境質素－改善空氣質素刻不容緩

新加坡標榜環境質素較佳，成為不少企業撤離香港的其中一個最重要因素－到底香港的空氣質素相差多遠呢？將香港天文台與世衛的「城市室外空氣污染資料」（Urban Outdoor Air Pollution Database）比較，發現香港的生活雖勝上海，但空氣質量較新加坡整體差50%。

香港空氣質素較新加坡差50%



雖然上述官方統計數據未必完全可靠，但傳媒對香港空氣質素惡劣的廣泛報導已惹來不少非議，如《紐約時報》引用世衛於二〇一〇年十一月公佈的數據，斷言「香港的空氣一年只有41天達健康水平」。海外專業人士慣於家園呼吸清新空氣，香港空氣嗆人，實難以安居樂業。港府竭力改善空氣質素的措施已初見成效，為求保持區內競爭力，香港民間必須同心協力，攜手改建未來。

四、是時候行動——機會不等人，香港富根基具潛力，社會各界是時候出一分力

香港固然具備潛力和動力成為國際都會，惟阻礙我們前進的許多思想、制度和基建障礙，必須盡快排除。我們列出多項建議，務求擴展加強香港的軟硬件，令社會力爭趕上，集眾人之力籌謀公、私營投資，為下一代打造更繁榮、富動感和人性化的國際都會。

行動一：建立共識——「香港就是國際都會」

香港社會各界以至中國領導人，應著眼於如何形成高水準社會——精益求精的服務、公民價值制度，當中又牽引著世界各地的情感關係和經濟利益。這個國際都會吸引到人才、富裕人士在此工作、居住、生活，是成功發展的最佳證明。

黃金五年對香港年青兼具良好教育一群的未來舉足輕重。經歷一百七十年的經濟社會起飛與世界的交流，香港在不少重要範疇早達世界級水平。香港與中國皆要掌握這個國際金融中心的潛力，發揮其優勢成為國際都會



首兩個國際都會的誕生，並非由政府大興土木而成，國際都會講求思維和人才兼備，兩者皆需時間醞釀而成；經歷一個多世紀，才能對外建立人際網絡、商貿關係，對內確立社會制度，並在硬件基建上累積一套價值觀。

國際都會由自然發展而成，並要秉持不斷求進、依勢靈活應變的態度。經過循序漸

香港社會各界與中國領導人
須有共識，順勢而行，把香
港建造成國際都會

進的過程，它們會蛻變培養出均衡且善於改變的特質。自而然之成為廣受全球公民喜愛、吸引人前來的好地方。

十二月一日《米芝蓮指南》舉行一年一度的發佈會，便是香港躍升為國際都會的最佳例子。據報，這本飲食指南的總監表示：「自指南推出四年以來，香港餐廳的水平不斷進步……吸引了越來越多名廚在港開店……以食品類別及質素而言，香港幾乎超越紐約市……本土廚師和食肆善創新猶……香港人十分幸福，很容易便吃到世界美食！」

藉此一提：（1）若要問在意大利以外何處可找到「米芝蓮三星級」意大利餐廳，多數人或會答紐約市，因為那裡有很多高收入、定居已久的意大利人。然而答案卻是香港。（2）香港的巧手廚藝與美食家文化，並非由政府政策而來，而是由港人的大都會觀、無數中小企競爭力，以及國際金融中心顧客的高要求結合而成。

在前三節，我們分析了為何香港在金融以至其他眾多服務行業（共佔本港生產總值93%）屬世界級水平。優質水平吸引世界各地人才富豪在此工作生活，隨時間推演，如米芝蓮的例子所示，香港不斷步步向前。

「以食品類別及質素而言，香港幾乎超越紐約…越來越多名廚在港開店…香港人十分幸福，很容易便吃到世界美食！」

頂級食物質素並非由政府規劃，而是進化而成的，就像通往國際都會之路一樣

金融與非金融服務均達世界級——吸引更多人才和富裕人士前來，有利條件循環不息，造就國際都會



良性循環已啟動，香港可乘勢再創新高，與倫敦及紐約市看齊。然而要再闖高峰，得靠中國的配合，讓有興趣的企業和專才南下發展，實現「一國一市場」，使兩地的經濟交流如香港與大部分貿易伙伴般容易。交流活躍就能促進香港成為蓬勃的世界級服務平台，為香港受最佳教育的一代及將來港發展

香港前景光明，但社會大眾要著力在黃金五年內擴大服務容量與本領，而中國亦要實行「一國一市場」的方針

的人才，培養對服務的要求，製造事業發展機會。目前，在這國際金融中心，大部分內地證券公司的經營規模，估計只有西方同業的平均規模的少於10%，發展空間龐大。香港要實現光明前景，社會就要在軟硬件方面努力耕耘。

在第一份的研究報告《香港黃金五年（2010-2014）：盛衰關鍵》，我們分析過為何香港在投資新的服務容量和本領上有需要、有能力但獨欠意志。我們預測，未來三年本港將繼續每年錄得幾乎破紀錄的超過一千億港元財政盈餘。我們下一份研究報告《如何為下一代投資一千億》，將探討如何最有效善用公共盈餘以鎖緊這數年的機遇。

當每人都看到公私營過往數年投資不足，軟硬件配套貧乏問題顯露無遺，就清晰提示了香港各界需要立即採取行動：

軟硬件不足之處比比皆是，
社會各眾要行動了

- 欠缺足夠空間建設商舖、辦公室、酒店、住屋、醫院、大學、培訓中心、會議展覽中心、體育設施、本地及公立學校、表演場地、圖書館、青年活動學習中心、弱勢兒童電腦設施、骨灰龕場……
- 租金高漲、樓價高企、輪候公屋的長龍、公立私營醫院與日俱增的需求……
- 醫生、護士、專業人士短缺、各行各業人手荒（失業率為3.3%，預期因需求殷切會維持低企，但由明年起勞動人口開始不斷下跌）。

黃金五年期間，機遇前所未有的湧現，引爆了服務趨向求過於供、香港通脹加劇，並徘徊在6%（回歸後首十四年平均水平為0%）。

想一想，各界若果能在黃金五年成功抓緊商機湧現之勢，未來五十年的前景就是更強更大的服務/ 工作平台。再想一想，假如錯失這個發展的良機，香港將面臨軟硬件貧乏因而拖低服務水準，流失顧客和就業機會，通脹使退休失去保障的困境。我們認為，除世界大戰時期以外，香港普羅大眾從未有今天如此清晰一致的目標——「投資以躍升為國際都會」。

香港於黃金五年面對發展兩路，社會各界已共存著「投資以躍升為國際都會」的目標

行動二：建設世界級硬件

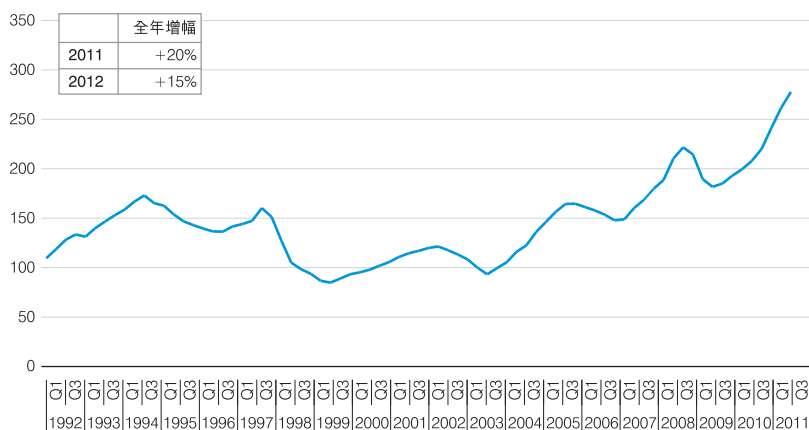
（一）增加土地供應——建設更佳（環保高效）的酒店、辦公室、購物場所、公私營住宅、醫院、大學、本地及國際學校、公共設施（體育設施、圖書館、學習中心等），創造良好就業機會，讓每人都享用到更美好的環境

我們認為，租金高昂、空間短缺，仍然是香港營商的巨大屏障。跨國企業以至家庭小生意都面對同樣難題，辦公室、零售店鋪不足拉高租金，營運成本受壓，即使有聲有色的生意亦被迫結業，阻礙創業。租金高企帶來的財務負擔，最終轉嫁顧客、本地人與旅客，牽動通脹。情況持續下去，將削弱香港作為國際都會的競爭力和吸引力。公司、跨國企業會轉移陣地至租金較香港便宜三分二的新加坡、深圳或上海。

香港流失顧客，歸因於

- （1）欠缺容納顧客的空間或
- （2）可用空間的租金亦令人卻步——接受最佳教育的年輕一代，便無法獲得好工作、好技能和商務網絡

主要地舖租金指數(Q1/03=100)

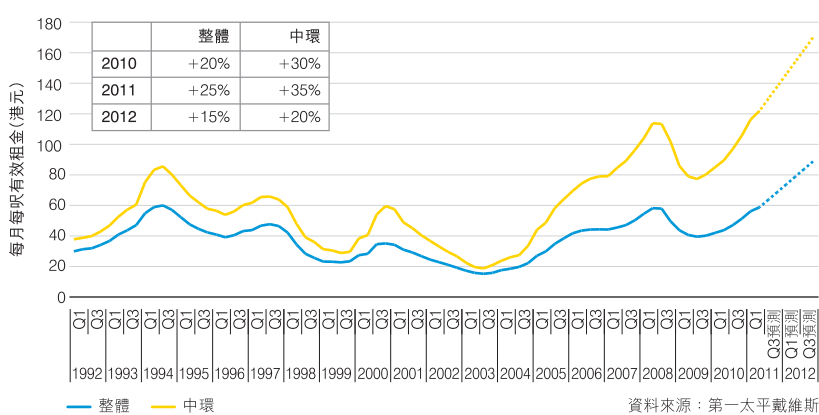


資料來源：第一太平戴維斯

如我們以租金水平作為供應緊缺與市場需求的客觀指標，政府供應可發展土地的重點似乎不合時宜。當住屋租金僅僅返回一九九七年的高峰水平時，商舖辦公室的租金已較十四年前的高水平再高出一倍。然而，十月份的施政報告仍只著眼於「居屋」計劃。

主要地舖租金較一九九七年的高峰高出一倍有多

預期中環寫字樓租金於2010至2012年上升一倍



辦公室租金預計在一年內高出一九九七年水平的一倍

社會人士應謹記香港在一九九八至二〇〇三年間地產市場下滑的教訓。痛苦經歷讓我們知道，住宅樓價大跌70%之時，受惠於低樓價而「上車」的人少之又少，因為當時很多房地產和投資相關的職位亦隨之流失，失業率在該時急升至8%。

這正好說明，要提升經濟質量，香港必須增加非房地產相關的就業機會。黃金五年，時機到了。向旅客銷售名牌貨品、銀行家為內地企業籌劃上市工作等，均屬房地產之外的行業。此刻，倘房地產業疲弱，仍會有買家支撐。然而，該等高速增長行業創造的新職位，亦得靠建造新商場和辦公室來配合。

增加土地供應以建設零售設施、辦公室、酒店、住屋及公共設施，是香港當務之急——過去十年香港的發展已較同儕遜色，不能再讓機會白白流走

今年十月，政府推行「優化土地供應策略」措施，策略方向正確，但公眾人士不應只支持措施，還要促請政府加快步伐，增加可發展土地，因為本文所列的大部分建議，要在土地建成後需時超過八年來實現。

此項措施涉及2,000多公頃可發展土地，佔境內現有土地的2%，以應付預測由二〇一一年710萬人增至二〇三〇年的840萬人口。

此外，政府亦應加快審批等待中的工程，以求即時紓緩現時的緊絀情況。香港大學經濟金融學院王于漸教授提出「活化」現存所有居屋單位實為一可行方案，不但為首次置業者提供大量住宅單位，還可以增加住戶流動性，讓市民得以搬到其他地方，不致被「綁」在當年獲分派單位所在的地區，大大提高經濟效益。

或會有人擔心他們的物業會因為供應增加而跌價，那就得看看以下情況。當香港商機勃勃就業理想，建設新空間可把這些機遇鎖緊，香港的整體收入便會愈多，物業價格便會更穩定。相反，沒有了該收入機會，香港整體收入便停滯不前，即使增加少量空間供應，亦難以找到強力的支持。

採取行動：支持政府新增土地和土地儲備的新措施，支持加快落實、採進取策略

應行王于漸教授提出之「活化」現存所有居屋單位方案

增加空間，機會、職位、收入亦隨之增加，為房地產提供更強支持



我們將會考慮詳細探討增加土地的方法，載列在我們最後一份的研究報告《如何為香港增加土地供應》中。無論如何，按現有的土地供應來源，似乎都不能在七或八年間形成可發展土地。與此同時，空間的需求如此殷切，社會應用盡所有可迅速發展的空間資源，我們羅列當中三項資源並在此作簡單的分析：

[我們可能在最後的報告《如何為香港增加土地供應》中就土地作詳細研究](#)

北大嶼山，包括由香港國際機場擁有在赤鱗角的商業用地（我們稱為「環球薈」）和「大東涌」、啟德和油塘填海地



過去五年，公眾人士愈來愈希望居住在市區範圍，顯示了發展的新地方必須連接到現有的主要交通網絡。順利發展這些地方，必須經過嚴謹的公眾討論，但我們相信，當社會意識到黃金五年是香港的盛衰關鍵，公眾諮詢實在事不宜遲。

「環球薈」

一塊隨即可用的土地位於香港國際機場的東北面邊緣，旁邊正是將來的港珠澳大橋，甚至可能是新香港深圳機場鐵路沿線。此土地可供作100萬平方米（總樓面面積達1,100百萬平方尺）的大型商業發展用途。數年前這項目已開始了公開討論，土地妥善而且亦取得城規部門批准，應隨時可動工，是時候再重新考慮。港珠澳大橋落成後，在現在不斷增長的內地旅客需求（每年來港人次逾2,300百萬）上，將為香港帶來珠江三角洲（人口達7,000萬）的新顧客。我們會在下一份研究報告《如何為下一代投資一千億》詳細分析這項目。我們構想建設設施，滿足來港（1）享用香港的醫療、教育和金融等服務及（2）購買藥品、化妝品、品牌特賣場等產品的內地旅客。此項目可為香港創造很多就業機會及商機，並能紓緩市區的需求。

「大東涌」

我們構思的「大東涌」包含還未發展的東涌新市鎮、港鐵車廠所在的大濠和小濠鄰近一帶。相連地帶可提供更佳設施、區內連接，並可改善一些現有居民感覺與世隔絕的問題。我們把關於其他填海土地的議題留待日後研究。

（二）增加香港作為旅遊目的地的吸引力

香港的經濟和就業倚重旅客的消費（佔零售銷售52%），接近30%勞動人口從事零售、飲食及款待工作，旅遊業持續強勁關係著本港的經濟就業。

提升香港旅遊業——增強經濟就業的關鍵

香港是全球第二多旅客到訪的城市，預期在未來兩三年，香港將超越紐約，成為全球最受歡迎的旅遊目的地城市，訪客人次每年達5,800萬。當大量訪客來到這個購物天堂享受購物樂趣的同時，香港的硬件配套愈見不足，店外顧客大排長龍的情景屢見不鮮。隨著旅客日多，服務質素會日見下滑；要正視應付問題，才不致因短期增長而犧牲美譽。倘旅客因服務水準下跌而捨棄香港，新加坡及上海便會漁人得利。

香港須大力投資，為旅客提供更多享樂空間和娛樂選擇。就如西九龍文化區，必須盡快上馬。推廣文化歷史觀光，讓旅客認識車公廟、三棟屋村、屏山文物徑等別具特色的景點，並配備更周全的基礎設施如路牌、導遊等。再者，香港有40%的土地劃為郊野公園，可為戶外活動的理想目的地，如在海下浮潛、在大埔及西貢玩滑翔傘、到不同地點風光明媚的行山徑遠足。這些旅遊點能吸引家庭旅客和戶外活動愛好者，企業和國際組織亦能在該等熱點舉辦年度團隊活動。

增加文化藝術元素；西九龍文化區須盡快上馬

西九龍文化區地下商場

在香港的規劃圖上，並沒有面積達100萬平方呎以上的新商場。要滿足不斷上升的顧客流，香港需要建設新地方。香港大學建築系張國斌教授於二〇一一年三月向立法局提交報告，列出利用西九龍文化區地下空間的可能性。可是，建議未經公眾廣泛討論前已被擱置，其規模因財務原因被視為不可行。

[張國斌教授關於西九龍文化區地下商業用途的建議可取](#)



香港需要更多購物空間，尤以熱門的市區為甚。根據政府訂立的發展指引，西九龍文化區總面積20%可劃作商業用途，其地下可用空間可達1,500萬平方呎。我們在第三份研究報告中，建議利用當中的200萬平方呎空間作零售用途；為中環／九龍以至鄰近的廣深港高速鐵路站加添商場，應付殷切需求。廣深港高速鐵路通車後，只消48分鐘便把富裕的廣州深圳居民帶到香港消費。我們要證明該購物中心的回報能抵銷高昂的興建成本。世界級的地下購物設施，可與地面的世界級文化節目互生輝映。

許多來港新市民，都是來港旅遊後喜歡這個城市。國際都會的魅力容易令人著迷——生活的節奏、優美的海港山巒，卓越的服務等，讓人當下迷住，日子久了便會愛上。如此，讓人享受到旅客般的體驗，就是吸引人才富豪來港的關鍵。優質的商業發展，自然能吸引人前來，增加了優質服務的需求，商業活動應運而生，滿足需求並精益求精，為到來的旅客創造更美好的體驗，當中部分會選擇留下……國際都會都是這樣結合其長處，培養出良性循環。

「著了香港迷」——一切從
旅遊開始

行動三：建立世界級軟件

(一) 復興香港的醫療系統容量，發揮潛力

可靠的醫護系統，是吸引商業人才前來生活的必備條件。幸運是香港擁有全球數一數二的醫療制度，嬰兒死亡率全球最低，癌病存活率亦遠超歐美國家。以香港最高癌症死亡率之一的胃癌為例，胃癌病人的五年相對存活率為38%，而歐美僅為25%。

香港醫療護理以質素聞名，
有利吸引人才前來發展

香港的醫生水準屬世界級，不容置疑，這正因為香港提供出色的醫療培訓。可是，對硬件軟件缺乏周詳的計劃，令本港的醫療基建變得緊張，削弱了醫療質素。在過去的「迷失十年」醫院建設停滯不前就是最有力的例子，香港實際上十年內沒有興建過一所醫院。當一九九〇年代同時有八所醫院興建，到了二〇〇〇年代則是零建設，實在令人驚訝。自將軍澳醫院於一九九九年建成後，唯一一所建設中的新醫院就是北大嶼山醫院，惟預期至項目動工十四年後之二〇一三年仍只能提供有限度服務。荒謬的是，由於欠缺長遠的醫護人手計劃，經久落成可提供160個床位的醫院，要待至二〇一六年方可全面運作。至二〇一二/一三年，僅有87位醫護人員可供調配至該新醫院，而全面運作則需650名員工。此則令人嘩然的新聞，亦是最有力的證明，軟硬件不足最終會引致醫療服務能力下降。

迷失十年：二〇〇〇年代沒有興建過醫院，十年前則有八所

嚴重醫療事件時有所聞，正是醫護人員短缺拖累服務質素的警號。現時全港有約12,000多名醫生，比率為每1,000人有1.8名醫生，遠低於經濟合作與發展組織國家所享平均約每1,000人有3.3名醫生的比例。即使香港擁有接受過良好訓練兼具效率的醫療團隊，但面對平均每周60多小時的驚人工作量，醫生的服務水平難免被打折扣。輪診時間長亦是嚴重人手短缺的後遺症，打擊醫療便利和就醫情況。隨著人口老化，三十年內住院需求將增加三分之一，醫療服務不足不只是持續問題，而是致命因素。如香港再不立下決心提升軟硬件，醫療服務將會下降至第三世界水平。

醫生短缺，降低醫療服務的質素

目前醫療專業人員及設施，連本地的醫療需要都不足應付；香港根本欠缺條件支援外國人。要使外國人信服香港能實踐國際都會的品牌，必須提供頂尖的醫療服務，最重要先行解決床位不足的問題、增加醫療設備及其他設施，以應付日益增加的需求。政府需加快批出位於黃竹坑、將軍澳、大埔及大嶼山的四個劃作興建私營醫院的土地，以擴大私營醫院服務能力三分之一。同樣地，港府要加快建設公立醫院設施。東九龍和新界東醫院迫切需要加設床位，醫院管理局不能再袖手旁觀。萬一流行病一旦爆發，需求會如沙士期間般在短時間內暴增；屆時即使海外的醫療人員能來港協助應付看診，香港亦沒有足夠的硬件容納病人。

醫療服務已達極限，需要硬件供本地及外國病人使用

硬件充裕，亦需要能幹的醫生團隊，方能應付本地與外國人的醫療需要。儘管由二〇一八年起每年會有420名醫生新力軍，仍然沒有足夠相當於全職的醫生人手，來解決迫在眉睫的問題——人口結構帶來激增的病人和醫療需求。嬰兒潮時期出生的醫生會在10年間相繼退休，令人手短缺的情況百上加斤，30年內醫生數目會再減少三分之一。醫療服務將備受壓力，醫療疏忽事故亦會隨之增多，更遑論要提供世界級城市應有優質醫療系統。我們在第四份有關如何建造世界級醫療系統的研究報告中載列了解決這個關要問題的方案。

即使每年本地能培育出420名醫生，香港仍然面對嚴重的醫生荒

香港需要奇謀解決醫生供應的問題，以防醫療制度崩潰。目前98%的新力軍是來自香港大學及香港中文大學。醫務委員會執照考試的標準非常嚴謹，平均合格率只有8%，故此每年僅有八至十名海外醫生來港執業。另一邊廂，新加坡則於二〇〇四年開放大門予海外醫生，自此其醫生數目及醫療水平俱升。單是二〇〇七至二〇〇九年，醫生的數目增加1,392名至8,300多名，當中約一半接受海外培訓。在此方面香港不單要急起直追，趕上同儕的水平，還有醫療軟硬件不足問題已是水深火熱，香港必須立即行動，保障本地市民的醫療需要。香港要採取徹底措施，趁早降低醫生的門檻。一邊引入外國醫生，一邊培訓醫科學生壯大其本土實力，否則未來數十年，香港會自食醫療水平嚴重衰退的惡果。

香港雲集全球頂尖的中西醫藥專家，別具優厚潛力發展成為亞洲的醫療服務樞紐，提供結合中西醫藥的診療。如二〇〇九/一〇年施政報告所承諾，港府須積極主動支援及投資醫藥行業。上述行動不只為應付劇增的醫療需求，額外的投資能把香港躍升為獨有的世界級、提供結合實證為本的中西醫藥診療的地方，從而鼓勵醫學研究（尤其學術界）並促進整體醫護界就業；醫學界百花齊放，便能吸引到出色、具革新才幹的人才加入。故此，投資醫療軟硬件已是刻不容緩，並能惠及整體。

趁早以徹底措施拆牆鬆綁否則後悔莫及……以奇謀找出路：謀求不同方法招攬醫生

醫療服務值得投資，創造獨有、世界級實證為本的中西醫藥診療，惠及整體

(二) 提升高等教育程度

要晉升成為國際都會，取決於豐厚的人才資源。今時今日知識型經濟當道，大家都預期人才都要接受過高等教育。現時香港只有18%人口大學畢業，遠低於全球其他已發展地區。相比之下，新加坡的大學畢業人口有23%，英國則有24%，較香港超出5至6個百分點。

香港僅有18%人口大學畢業

與倫敦相比，香港每年的第一年學士學位數目少14,000個。若香港要趕上倫敦高等教育界的水平，先決條件是提高大學入學率。倫敦收生對象來自腹地（整個英國），我們亦應看看香港的腹地廣東省。政府應增加資助大學學位數目，以提高本土的教育程度，並從香港的腹地吸納南下的內地學生。

香港每年的大學畢業生比倫敦少14,000名

香港學士與研究生學位的非本土學生，以內地學生佔大多數。內地學生大多希望來港接受優質教學，並在此定居發展。他們的選擇，加上香港具備優良的學術環境和教學、整體社會制度完善，不知不覺讓香港走上作為中國教育樞紐的路向。以中短期發展看，在香港出生率回升前，鼓勵內地學生來港就讀大學以增加香港的大學生供應，極其重要。更重要是，擴大人才庫、加強教育程度，香港這個城市的創意、活力和潛力才能持續自然增長。我們會在第三份研究報告中對這方面作深入探討。

高等教育制度需要政府適當的規劃和財政支持

(三) 讓香港成為內地人才鍾愛的地方

自二〇〇三年起香港與新加坡的經濟表現不斷拉開，於過去「迷失十年」裡香港政府實施被動的政策，令其進取的對手輕易勝出。於過去十年，新加坡實施審慎的增加收入移民計劃，致力吸引富裕人士及人才，相比香港的移民政策一直相當被動，策略決定大多受中央支配。

新加坡實行進取的移民政策為新加坡締造輕易取勝的利好條件

二〇〇三年簽訂更緊密經貿關係安排增強通往中國大陸的人力資本流動，但香港招攬北方人才的大門仍然關上。據二〇一一年七月的研究顯示，香港大學83%的內地畢業生希望於畢業後貢獻香港經濟。即使大批內地人才希望為香港經濟作出貢獻，但有關人才來港的措施不多。這些人才除了可為香港經濟增值外，他們的關係更可加強並擴大香港的網絡，令海外企業得以了解來自中國的人流、資金和機遇。故此，積極推行「南下政策」加強進口內地人才，正是香港當務之急。

實施南下政策是香港當務之急

目前，大部分內地畢業生均專注金融業。內地人才的進口需擴大至其他領域如市場推廣、醫藥和社會服務，使香港能成為真正的服務中心，提供各種各類的服務，同時成為中國與全球各地全方位的連接點，達致「一國一市場」的目標和實現高度經濟整合。

高度經濟整合除需要金融人才外，亦需要其他領域的內地人才

(四) 招攬及挽留國際人才

一個國際都會如沒有外國人為其增添都會色彩，便不能成為真正的國際都會。香港吸引了來自全球各地的商人定居，其名譽實至名歸。如前所述，法國人來港的例子是香港作為國際人才匯集之地的重要指標。不過，近期的發展揭示了一些明顯的不足之處，大大降低香港對海外人才的吸引力。

國際都會需要硬件配套來配合國際人才匯萃

香港缺乏優質的國際學校，是外國人家長面對的主要問題，導致資深人才紛紛離開香港。英國商會75%會員反映，缺乏國際學校學額是影響他們在香港業務的關鍵。美國、英國和加拿大商會進行的研究亦顯示類似結論，外國人紛紛遷往新加坡等其他城市，原因是他們無法為子女報讀國際學校。著名投資者Jim Rogers便是活生生的例子，他選擇遷移新加坡而非香港，因為新加坡為他的子女提供更理想的環境。

國際學校不足令外國人家庭
紛紛遷離香港

儘管在香港居住的外國人超過14萬人，市內只有33家國際學校，提供約35,000個學額。外國人家長在為子女報讀學校時，一般都要輪候，而輪候名單卻有數百人。即使小孩仍有數年才符合入學年齡，一些外國人媽媽甚至為新生嬰兒申請排隊輪候小學。為了取得學額，有些學校更要花上500萬港元的債券存款。

在擁有14萬外國人的城市
裡，香港只有33家國際學
校，提供35,000個學額

輪候名單的情況極度緊張，一些跨國企業索性只聘請單身或無子女員工出任香港的外國人職位。為更妥善地配合香港的人才，教育服務的硬件配套至關重要。政府需要積極鼓勵，甚至頒佈財務誘因來鼓勵香港建立更多國際學校。

配合外國人家庭的政策對挽
留海外人才至關重要

(五) 清新空氣

惡劣空氣質素經常被指為削弱香港競爭力及對海外專業人士吸引力的因素，為了清新空氣，通常會選擇有「花園城市」之稱的新加坡。儘管普遍認為影響香港的污染物是源自中國內地的工業區，將香港要減輕問題的責任推卸，但根據思匯政策研究所刊發的報告指，於一年內53%的日子，本地污染源頭是影響香港空氣質素的關鍵因素。換言之，香港市民是城市空氣污染的元凶。

陸上及海上交通工具是大多數空氣污染的本地源頭，應採取措施來應付這些污染問題。香港龐大的柴油巴士車隊帶來40%路面排放，釋出80%以上氮氧化物和90%可吸入懸浮粒子，而75%的巴士為對環境構成嚴重污染的歐盟前II期車輛。採取香港清新空氣的第一步應為更換以上大部分污染巴士為新型號歐盟V期車輛甚至電動車輛。上海已著手組成零排放電動巴士車隊，一向以走在技術尖端為榮的香港人，沒有理由不投資更換巴士車隊。最近施政報告建議，向巴士公司撥款1.80億港元購入36輛電動巴士試行，我們認為，一旦試行證實為技術可行，更換巴士的程序應盡早快速完成。

除了更換舊巴士外，香港亦應關注船舶、發電站和私家車等其他主要空氣污染來源。政府應探討實施限制船舶使用潔淨低硫的燃油；加速研發可再生能源；以及其他環保汽車相關稅務資助計劃等措施。良好環境對一個城市的形象十分重要。如香港的摩天大廈被籠罩於一片毒氣霧雲中，也不要奢望可在國際舞台上建立聲譽。

惡劣空氣質素會削弱香港相對其他城市的競爭力

政府需要加速柴油巴士的更換，柴油巴士釋出40%路面排放、80%氮氧化物和90%可吸入懸浮粒子

私家車轉換使用環保汽油對打造成國際都會等同重要

(六) 推動城市藝術發展

香港需要大力投資藝術文化發展以達致成熟水平和提升知名度，才可與其他國際都會傲視同儕。專業藝術愛好者和人才在質素和特別是人數方面整體欠奉。這並非代表香港沒有眼光獨到的鑑賞家和偉大的藝術家，而是數量遠較倫敦和紐約市少。

香港以往一直背負「文化沙漠」的惡名，是一個沒有藝術的城市。香港藝術給人的整體印象相當負面，傳統教育制度對藝術不甚重視，不少藝術工作者為了生計放棄創意事業，只能作閒時的業餘興趣。香港作為「中西交匯處」，但文化發展成就有限，扼殺了這個龐大全球文化交流平台的精神。正因為此，外界一致認為香港未能駕馭倫敦或紐約市的地位，因為「真正」的國際金融中心亦應同時為超卓的文化中心。不過，今天我們可以昂首說出，現實不再如此，香港已揮去這負面形象，因為人口變化為香港帶來黃金機會，可大舉發展香港藝術文化產業。

在香港，專業藝術愛好者和人才無論質素或人數方面整體匱乏

香港以往一直背負「文化沙漠」的惡名，但人口變化為活化香港藝術文化發展帶來黃金機會

隨著香港人越來越懂得欣賞藝術文化，藝術展、書展經常爆滿，擠得水泄不通，香港藝術發展似乎已具備一切條件在全世界前發光發亮，唯獨欠缺政府支持。西九文化區是讓香港可搖身一變成為全球文化中心的關鍵項目，但多番延誤推遲，加上資金不足，令這個項目難以成事。政府對文化發展的忽視實在叫人擔憂，建設一個洋溢藝術文化的社區是個人與社會安康發展的其中一項重要元素。另外，如前所述，專業人士重視生活質素，在決定在何生活和工作時會考慮藝術文化發展配套。倫敦和紐約市均以發展蓬勃、世界知名的文化業見稱，舉例說，倫敦西區和百老匯都被一眾認為是全球文化潮流的先峰。

香港藝術發展要在全世界前發光發亮，唯獨欠缺一個元素－政府支持

自十八世紀以來，倫敦大體上一直為歐洲和全球文化交流中心。歌劇院、劇院、演奏廳和博物館林立，倫敦是唯一擁有五隊世界級管弦樂團的城市，其「高級藝術」與「街頭藝術」的融匯也是全球最豐富的。廣泛系列的藝術學院提供林林總總的課程，從不間斷地為城市的藝術發展孕育人才和鑑賞家，當中包括倫敦西區與紐約市百老匯聯手演出世紀音樂劇；全球現代視覺藝術最大系列之一在泰特現代美術館永久展覽；以及街頭視覺和表演藝術的集中地倫敦南岸等。

倫敦自十八世紀以來一直為歐洲和全球的文化中心

縱使美國只有兩世紀的歷史，文化遺產不深厚，但有「大蘋果」之稱的紐約市卻贏得全球各地人才的青睞，並演變成融匯非歐洲主流的各種獨特傳統和文化之地。很多贊助商（通常是商家）和人才都是移民到來的，這種唇齒依賴的關係自19世紀末起已建立可持續的贊助基金，例如庫莉吉基金會。自第二次世界大戰結束之後，聯邦及州政府已對藝術委員會和贊助商採取更積極進取的態度。而在硬件配合方面，紐約市擁有全國也是全球最享負盛名的兩家演藝學院——朱利亞德學院和伊士曼音樂學院。

紐約市贏得全球各地人才的青睞，並演變成融匯各種獨特傳統和文化之地

香港文化產業種類較其他文化中心少，主要兩大原因如下：大眾接收能力低和場地空間有限。舉例說，香港文化中心兩年前已預訂爆滿，當中只有12%的演出是國際組合。正正因為以上第一個原因，越來越多國際知名音樂表演者和組合放棄香港而轉投深圳或廣州（更不用說天津、上海或北京），並指出原因是出席率下降所致。第二個原因是，香港的文化硬件配套無論質素和人數方面均嚴重匱乏，根本連本地需要也滿足不到。

香港文化產業種類較其他文化中心少，而硬件配套普遍不足

儘管康樂及文化事務署各部門積極處理場地申請，但中小型藝術團體仍面對申請困難和輪候時間極長的問題，反映出一定程度的供求錯配，相比起倫敦，無可否認香港在整體上欠缺硬件配套來應付各種各類的藝術需要。舉例說，香港是全球唯一沒有歌劇院的大都市。在質素方面，香港不少表演場地為多功能表演場地，是可臨時搭建改造的，沒有專為一種用途而設的特定設施，例如大會堂可用作音樂廳、劇院甚至畫展或攝影展的場地，但音響和燈光只能勉強符合上述三項活動需要。一個極好的例子是著名香港／台灣文學評論家李歐梵在其關於音樂評論的兩書中對香港文化中心音樂廳劣質音響的猛烈批評。在硬件配套方面，政府應先全面檢討現行所有表演場地，並於日後興建更多符合世界級標準規格的表演場地。

大型活動與全球知名藝人和本地名人出席的活動，一般都有較高出席率，至於香港藝術展一些旗艦表演等古典音樂演奏以及其他各種表演均表現欠佳，不少座位只能在獲得大力資助下才填滿。缺乏本地觀眾的確讓不少藝術工作者和藝術團體轉向國際舞台。情況有何嚴重？上月香港電台訪問了本地電影導演雲翔（又名Scud）（其執導電影包括《無野之城》、《永久居留》和《安非他命》），他坦言，觀眾對反射藝術無興趣，是驅使他最終自我放逐以進一步發展創意電影工作的原因之一。因此，針對觀眾的宣傳是掀動觀眾興趣的關鍵。政府一方面應向廣告公司提供資助，協助本地藝術工作者建立品牌知名度，另一方面實施全民藝術教育，提高市民對藝術鑑賞的認識和感覺。

表演整體入場率欠佳，越多
越多本地藝術工作者和藝術
團體紛紛轉向國際舞台

很多專業藝術人才起初只透過報讀演藝學校而接觸創意藝術事業，但由於缺乏資金和支持，最終培育的專業人才十分有限，妨礙了本地創作發展，加上出席率普遍偏低，藝術文化產業總體收入低，但成本高昂，結果很多藝術工作者為了生計被迫從事副業，同時大多數藝術團體都相當依賴政府資助。根據香港藝術發展局的數據，二〇〇七年60-70%藝術表演活動由政府資助，所以表演的每張座位收入一般較國際同業為低。更甚的是，藝術工作者和團隊持續短缺，不但藝術文化產業規模嚴重落後於倫敦和其他大都市，如此無足輕重的規模根本無法達致帶動群集效應所需的關鍵人數，遑論推動本地藝術持續蓬勃發展。有見及此，我們需要具遠見和有系統的政府，慷慨撥款，但請緊記最重要的一點是取決於觀眾，而非專業藝術人才。

本地藝術工作者和藝術團隊
拼搏為糊口，但本地藝術文
化規模微小，無法推動香港
藝術持續蓬勃發展

在香港，挑選表演場地視乎本地地區需要而定，因而忽略了鄰近不同藝術設施可發揮的群集效應。其實早在回歸後幾年已熱切期待西九文化區大型計劃的實施。針對本節所提出的問題，有關藝術綜合項目如經審慎的策劃和執行，可加入成為促成因素，同時滿足藝術文化活動的供應與需求。不過，西九文化區工程目前似乎陷入僵局。下一步將專注這個迫切的情況，並建議政府領導全速啟動施工，銳意於二〇一八年前建成開幕項目三分之一。

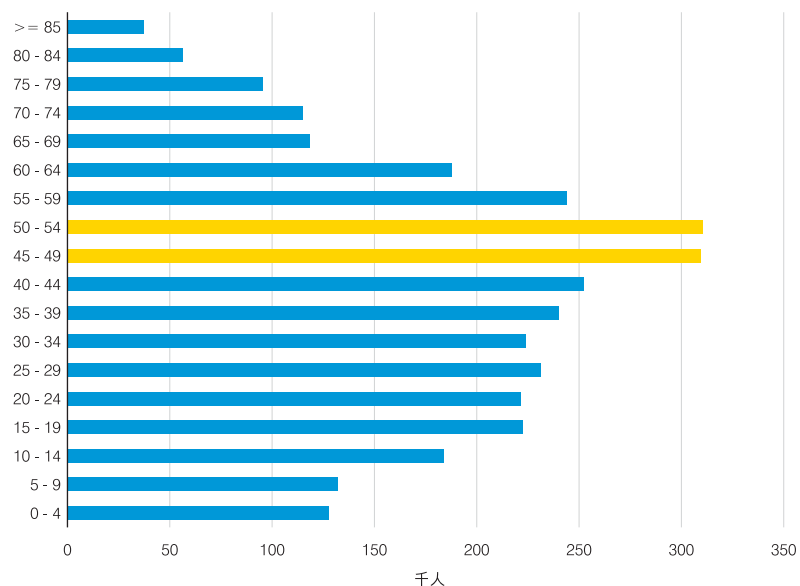
西九龍文化區是促成香港藝
術文化發展的因素

(七) 撥出足夠資金，支持西九文化區適時開幕運作

過去十年香港的人口分布悄悄地發生了微妙的變化，隨著二次大戰後的嬰兒潮今天佔香港男性人口最多的年齡組別為介乎四十五至五十四歲，這群總數超過六十萬的「黃金五十」將屆甚至已踏入退休之年，當中不少人持有充裕現金，更重要的是他們將有充裕的時間，希望在退休後不時逛逛博物館、聽聽歌劇音樂劇、觀賞甚至收藏油畫水彩畫等，這種消費模式的改變勢將帶動對文化藝術活動的需求。目下正是發展西九文化區（西九）的黃金時刻：若西九十年前已落成，嬰兒潮正忙於為生活打拚，上供高堂下養兒女，為父母的日常生活兒女的學費前途以至自己的退休準備夙夜憂嘆，縱有閒餘也沒精神心情出外，遑論欣賞文化藝術活動，如此一來西九只會淪為白象，徒然浪費公帑；而假如再過十年始談發展西九，竣工時嬰兒潮也年屆七十，體能下降時不我與，西九海濱長廊風景再美恐怕已無福消受，面對西九內博物館幅幅佳畫橫看側看良久也只能道句「多情應笑我，早生華髮」。

逾百萬「嬰兒潮」退休帶動
文藝需求，為文藝界發展之
重要助力

佔香港男性最多的年齡群：45-54歲(黃金五十)



資料來源：香港政府統計處

隨著中國崛起，世界各地對東方藝術的興趣亦與日俱增，環球藝術重心也逐漸西向東移。本地加上世界各地的文藝愛好者雲集香港，未來對文化藝術的需求只會有增無減，我們從本港最近破紀錄的畫展拍賣金額和雨後春筍般湧現的一級畫廊可見端倪。

環球藝術重心西向東移，香港位列前沿

各位讀者可能覺得奇怪，畫展拍賣和畫廊究竟跟香港的文化藝術有多大關係？見微知著，這杯小水正是香港邁向文化綠洲的槓桿。

畫展拍賣和畫廊的蓬勃將蔓延至其他藝術形式

雖然我們現在見到的只是視覺藝術市場的逐漸蓬勃，但背後卻隱藏著一整條「藝術鍊」。各位讀者可以想想，喜愛藝術的人會否只好其中一種藝術形式？舉個日常例子，不少電影愛好者多會順道欣賞話劇舞台劇，不少音樂迷也從欣賞藝術歌曲或歌劇的途徑進而接觸文學。藝術世界裡不同藝術形式的流動如滾雪球，每次流動生成更多流動，我們可以期望視覺藝術的蓬勃會催生其他藝術形式的蓬勃，欣賞或投資視覺藝術的人在其中浸淫日久會逐漸擴闊視野，產生對其他藝術形式的需求。

再者，回顧歷史，文化藝術發展多靠贊助。文藝復興時期以降主教、國君和貴族競相贊助畫家和雕塑家，以古典高雅的藝術品點綴權貴的生活，後來演變成揚國威家威的重要方法，贊助範疇越來越廣泛，帶動了其他藝術和科學的發展，如音樂、哲學以至天文學。文藝復興兩巨擘達芬奇與米開朗基羅皆在此贊助系統出身並生活創作，莫扎特與貝多芬在極力掙脫這個制度之時亦同時參與。十九世紀藝術家自主抬頭之時正伴隨著政治體制從寡頭專制走向人權民主，國家經濟模式從寡頭壟斷以致不計成本的奢華走向更負責任的個人和政府理財概念，贊助模式也逐漸演變成今天由政府委約創作和支持文化藝術設施，內涵亦由揚統治者威望一反為鼓勵多元的個人、文化自覺和廣播人文種子於越發充斥科技的社會開花。

當代的國家贊助鼓勵多元的
個人、文化自覺和廣播人文
種子於越發充斥科技的社會
開花

對於文化藝術來說，上述許多近兩世紀的社會演變中最重要的是經濟模式的演變，這將文化藝術與經濟發展扯上關係：當代社會的情況是經濟增長通常可以帶動文化藝術發展，因為活躍的經濟流動自然會帶來對文藝活動的需求。簡單來說，隨著一個經濟發展成熟，人民生活富足才有餘裕參與文化藝術發展，香港目下的情況正是如此。儘管近日越來越多評論（包括政策制定者）指，歐債危機以及環球衰退勢拖累本港經濟，我們的研究卻發現，環球週期性經濟下滑將被本港的結構性增長所抵銷，本港經濟在中短期內不會停滯，未來三年的財政盈餘更均將高達港幣一千億。

當代的國家贊助連繫文化藝術與經濟

西九是時候立刻動工了，但各種問題至今仍在纏繞，動工無期；造成本不斷上漲，但工地至今仍為一片荒草——開放遙遙無期，連建成的機會也越發渺茫。

本港經濟中短期繼續向好，西九是時候立刻動工



根據西九管理局的計劃，西九於二〇一五年只會開放「中央公園的一部分及小型展覽館」，連同部分商場也只佔整個文化區的百分之九（約七十萬平方呎）。可以預期，一個原本以作香港地標為願景的西九「文化區」，最終變成一個「公園加小型展覽館」——一個比國際金融中心商場還小（九十萬平方呎）的「設施」，斷難成為一個有分量的旅遊景點或任何人有誘因特地前往的目的地：講購物娛樂不及鄰近的「圓方」，成不了地標商場，也就沒人會特地去光顧；談文化藝術則連一個市鎮大會堂也不如，規模遠遜倫敦、紐約，連新加坡、台北也不及，無論市民還是藝術工作者都肯定不會「收貨」。

西九一期只開百分之九，斷難吸引遊客

管理層的原意是憂慮本港對文藝活動的需求不足，怕假如西九一次過開放太多場館，入座情況過份冷清的話將相當難看。至於管理層的憂慮是否符合實情，我們可從來港上任才九個多星期的西九管理局行政總裁連納智（Michael Lynch）日前一個專訪中驗證到——「（香港）令我驚訝的有兩點：第一，是被喻為文化沙漠的香港，其實每天有大量多元化的文藝活動舉行；第二，近年有相當多擁有國際經驗的藝術人士，願意跨境或回流香港參與藝術建設（……）。」

西九管理局認為文藝活動需求不足乃杞人憂天，據此設限阻礙西九發展

由此看來管理層不但杞人憂天，甚至是本末倒置。實情是香港文藝活動的受眾與日俱增，過去幾年香港藝術節平均入座率達九成以上，加上本港當代藝術（如電影藝術和攝影等）向來享譽國際，管理局之憂慮實不知從何而來。早在二〇〇〇年，臨時市政局已通過興建一所八千多平方米的當代藝術博物館，正是因為西九概念才把博物館計劃整合在一起。但十一年過去，當北京的七九八藝術區膾炙人口，甚至台北也有五間當代藝術博物館，香港連博物館的一塊磚頭也未曾得見，以致本港的國際級攝影師也只能到台北舉辦展覽。作為香港人，對此實在無地自容。

香港文藝界落後於北京、台北，只因我們硬件不足

如此下去，這只開放百分之九場地的「文化區」將會不倫不類，徒招惡評。到時政府還要發展餘下百分之九十一的場地，大家會如何思量？任憑如何規劃發展，一個只得一鱗半爪的西九也無法達到原來效果，社會朝野失望之情可想而知，屆時儘管政府再鼓三吋之舌，將餘下的九成說得有多完美，也徒為國王新衣，斷難說服市民相信最後終能完成原來計劃，「打造成為文化藝術樞紐」。

西九成功開幕乃建立持久文化都會之母

再想深一層，大家不難明白西九的問題出在哪裡。基建並非「小就是美」，香港早有慘痛教訓：迪士尼樂園在港落戶，起初大家都期待樂園會為香港帶來旅遊盈餘，結果至今仍未回本，正是因為樂園佔地太小，設施不足，以致吸引欠奉。百分之九的「文化區」好比先天不足的迪士尼樂園，完全不能將西九原來計劃的種種表現出來，市民只能以冰山一角為整個西九作判斷，結果一定是嚴重的偏差，低估西九對社會的貢獻。打個比方，大家請外籍家務助理時總不會只看名字而簽聘書，也不會只看容貌而決定與對方談婚論嫁；西九乃納稅人付鈔之公共建設，耗費二百多億，何以政府訂出如此違反思考常規的分期計劃，陷西九於不義？是不能，還是不為？

西九一期切勿重複迪士尼樂園的錯誤

死水之局現已可見，勢將對西九的未來造成極大阻力，甚至使餘下的發展胎死腹中，這將是每位香港市民不忍卒見的下場——各位讀者請不要忘記，西九無論現在如何半死不活，花費了的也已花費了，哭也喚不來；既然現在香港的「黃金五十」有資金、有餘裕，對文化藝術活動有需求，加上政府庫房充足（我們預測本財政年度政府財政盈餘將高達港幣一千億，超過上年的七百五十一億），與其派發盈餘，倒不如在此時對西九追加撥款，加快工程進度，爭取在二〇一八年前開幕，並最少開放當中的三分之一，才算是及格「文化區」的初稿。

現應追加西九撥款，在二〇一八年前開放最少三分之一



假如現在不把握機會發展，日後才再推動將十分困難。西九行政總裁連納智上月透露，二〇〇八年立法會的二百一十六億元撥款在近年建造成本不斷上漲下已不足以完成整個西九計劃，若以本年度成本估計，政府或需追加約四十億元額外撥款。大家應該知道，未來十年經濟重心西向東移下的亞洲將持續發展基建（中國尤甚），建造成本只會繼續上漲，西九的造價只會一年比一年昂貴。我們實在不敢想像，若我們現在仍不趕緊上馬，三五年以後還有誰會支持西九——不是那時沒人覺得文化藝術重要，而是造價已高昂得不符社會利益。

建造成本不斷上漲，拖累西九未來發展

既然政府將坐擁不會影響聯匯穩定的千億盈餘，為何西九管理局現困愁城，要扭盡六壬想辦法融資，如發債、貸款、向個人或公司尋求各種贊助（如命名權贊助）？政府的千億盈餘對比西九要立刻上馬欠缺的四十億，是水牛與蚊子的對比；各位讀者，若西九果因差這些少撥款而最後無法建成，如此省下來的盈餘再多又有何用？當下政府就應牽頭加快策畫及興建西九，如中國大陸在金融海嘯時的「四萬億方案」般進行基建一樣，以此保持香港經濟活力。

政府的千億盈餘對比西九要立刻上馬欠缺的四十億，其大小多寡何等諷刺

向來一個社會的人口特徵都可以輕易改變消費模式，對經濟發展方向有重大含義，例如「一人份電飯煲」等微型家電便是因應港人遲婚及減少生育以至平均住戶人數下跌而出現。但很少人想過原來嬰兒潮老化為香港提供了一個可以推動文化藝術得以蓬勃發展的黃金機會；配合現時全球經濟重心西向東移，國際知名品牌和世界級大企業魚貫落戶香港，設置總部和上市集資，香港要追趕倫敦紐約，問鼎世界第一國際金融中心地位，成為真正的國際大都會，相信指日可待。

若政府能主動參與，香港要成為金融與文化中心指日可待

自強不息的奮發打拚精神和支持

儘管我們從多角度提出針對問題的建議，但如果欠缺自強不息的奮發打拚精神——這個香港人於過去一世紀一直堅守的重要元素，便不能成事。這種思想是促使香港由小漁港發展至現今繁囂大都市的動力，以其歷史這演變猶如瞬間發生，使人民能夠克服連場挑戰。而現在亦面對另一挑戰，自回歸以來，香港似乎因為政局混亂而迷惘，所以未能以解決社會最急切問題作為首要任務。在香港面對機遇和挑戰均空前未有的黃金五年裡，香港必須將重點放回城市的長期發展，致力向目標進發，建造繁盛而具影響力且融和堅忍的國際都會。

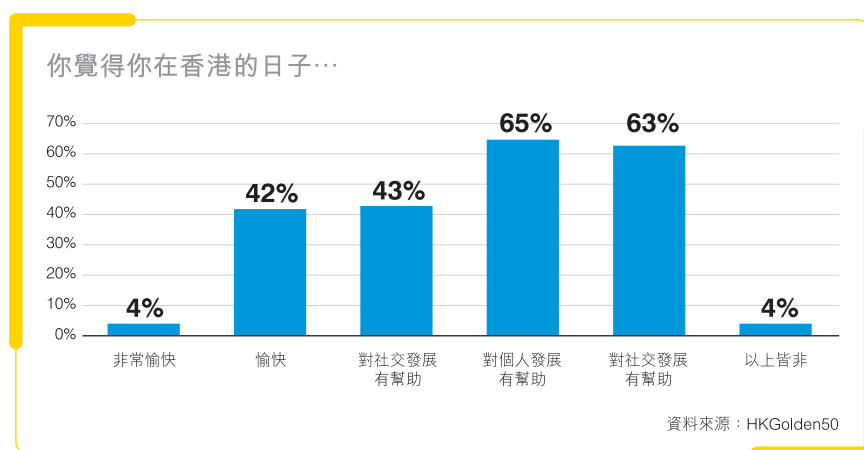
香港未來能否邁向光明之路掌握在每個香港人的手中。

五、香港黃金五十對香港大學的內地畢業生調查總結

今次調查的主要目的是要評估在港升學的國內學生怎樣看他們在香港升學的體驗，以及香港能否留住這些人才。這次調查在二〇一一年七月十四日至二十五日進行，我們向269名在二〇一〇年的港大畢業生（即受訪時約畢業剛一年）發出了線上問卷，共收回80份有效問卷及自願受訪的30名其他年份畢業生回應。同時，我們亦以電話訪問形式向部份受訪者跟進他們的回應內容。



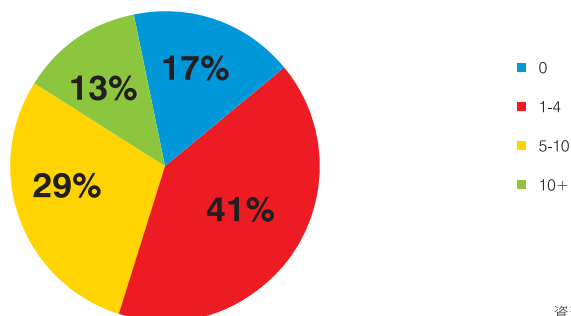
在受訪者評估他們在香港的經歷時，65%認為在香港的日子「對個人發展有幫助」，而63%認為「對事業發展有幫助」。另一方面，只有少於半數（43%）的受訪者認為在港日子「對社交發展有幫助」。我們在跟進訪問結果中發現，雖然大部分受訪者認為香港是促進他們個人和事業發展的好地方，但文化衝擊和語言障礙在某程度限制了他們的社交生活。因此，僅42%認為他們「享受」在香港的日子，而只有4%表示「非常享受」。對於大多數首次在海外升學的學生來說，面對新環境時產生的適應問題是自然不過的事，相信亦非在港升學的內地學生獨有。值得慶幸的是，只有4%受訪者表示「不享受」在香港的時光。



本調查的主要對象是有一年或以下工作經驗的大學畢業生，平均在港居住了約四年。所以，他們中絕大部分再在港居住多三年便可享有永久居民的資格，而這一點亦可解釋為什麼42%的受訪者希望在港繼續生活一至四年。與此同時，亦有42%受訪者希望能在港繼續居住超過五年，顯示這些受訪者並不計劃在取得香港居留權後立即返回中國內地。這些結果明確指出香港有潛質留住這些人才，但亦需要政府多加努力。

另一方面，17%受訪者希望立即離開香港；出乎意料地，他們不欲多留香港主要是與在日常生活上遇到的問題有關，如「生活費高昂」、「生活壓力大」和「不適應文化」等。

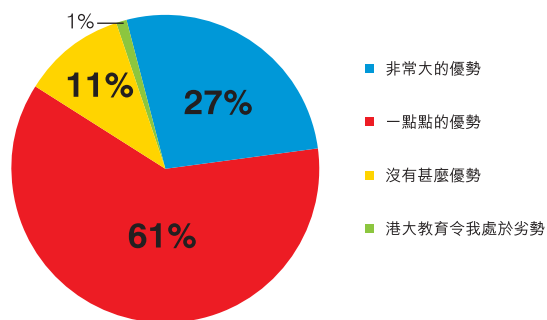
你希望畢業後在香港繼續生活多少年？



資料來源：HKGolden50

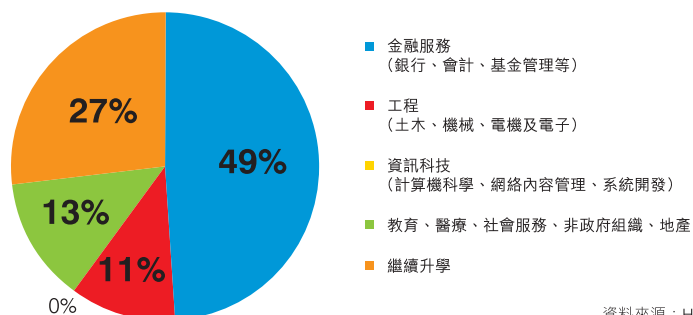
可喜的是，大多數的畢業生（88%）相信香港大學的教育可給予他們比國內學位更大的優勢。可是，只有27%認為這個優勢是非常顯著——這是因為很多來港學生認為他們放棄了在國內校園內建立對將來事業有莫大幫助的人際網絡的機會。幸好，這個問題能通過積極擴大國內學生在港的社區群組而得以緩和。令人安慰的是，只有一位受訪者認為在港升學使他處於劣勢。

港大的教育相對於內地大學令你處於多大優勢？



資料來源：HKGolden50

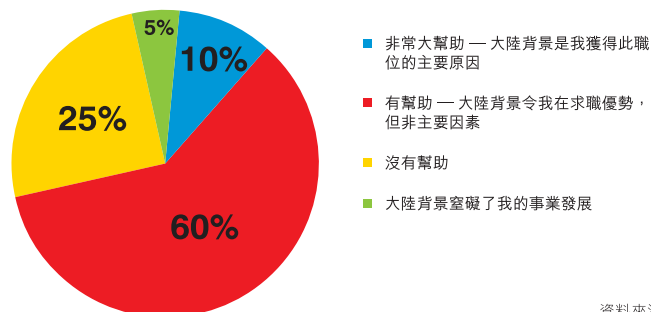
投身的行業



資料來源：HKGolden50

香港是以服務業為主的地區，而金融業是香港的龍頭行業，所以，有過半數的受訪者選修和金融有關的科目和從事金融行業一點也不叫人意外，有第一手內地經驗的金融系畢業生對香港近年金融發展——包括在港發行內地機構股票和發展人民幣相關項目等方面——作出了顯著的貢獻。有趣的是，27%受訪者選擇繼續進修，取得更高學位資格，平均比本地學生多出一半。

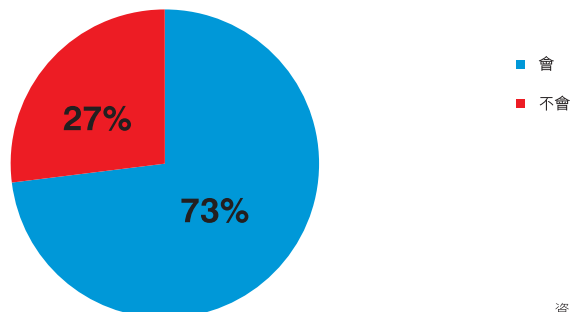
你的中國大陸背景（文化、語言、人際網絡等）
對你找到現時的工作有多大幫助？



資料來源：HKGolden50

大部份的受訪者（70%）相信他們的大陸背景（文化，語言，關係等）對目前的工作有幫助，而只有25%覺得大陸背景對他們就業沒有任何作用。這反映出他們的職位一般是比较技術性及歡迎全球各地的求職者申請的。重點是，86%受訪者認為他們的工作與內地有關，相反，有5%受訪者認為大陸背景阻礙了他們的事業發展。在跟進受訪者的訪問中，我們發現工作性質是導致他們對事業發展不滿的主因，例如身處主要面向本地市場的工作（從而衍生出文化差異的問題）或非核心和發展緩慢的行業（如工程）等。

你會否建議你的親戚及好友來港升學？



資料來源：HKGolden50

當問到受訪者會否建議他們的朋友和年輕一輩的親戚來港升學，73%表示「會」，27%則表示「不會」。這個結果大致上是正面的，但回答「會」的受訪者比例並未如想像般高。我們在跟進訪問中發現，不少受訪者是國內的優才生，他們不肯定大部分的親戚好友們會否像他們一樣積極進取及懂得人情世故（他們心目中在香港升學過程取得成功的重要因素），故此懷疑他們的親友在支付了他們心目中的「高昂學費」後，能否像他們一樣在這個重大投資上獲得可觀回報。似乎，越來越多國內學生傾向在同一層面上比較香港及其他地區的高等教育，而課程是否物有所值是他們最重要的考慮因素之一。

總括來說，今次調查結果是令人鼓舞的。大多數國內學生都有計劃長期在港居留，而他們對香港經濟，尤其對解決勞工短缺方面能起重大作用。而在香港竭力成為中國的服務樞紐時，他們亦能擔任一些需要大陸經驗的職位，彌補本地人的不足。這次調查使我們深深明白到，留住國內人才的政策絕對是香港朝為國際都會的征途中關鍵一步。

六、更多用戶將利用香港國際金融中心的「高深道行」

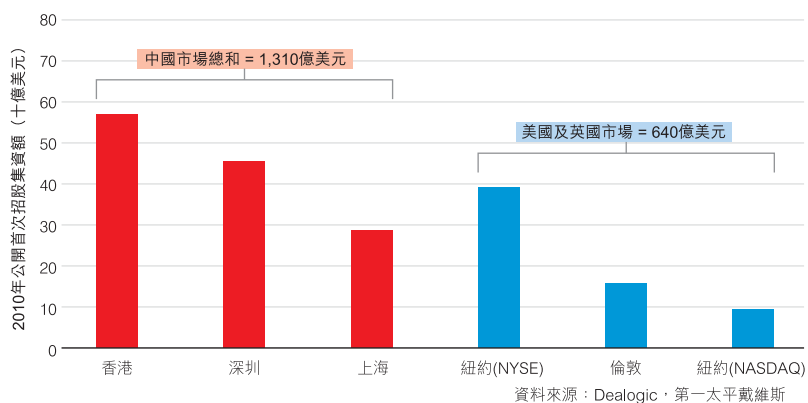
在第二部分，我們提到令香港金融業平台用家不斷增加的多項結構性因素。這趨勢將有助提升香港作為國際金融中心在（1）股票（2）定息收入產品（3）人民幣產品（4）私人銀行（5）資產管理方面的本領及容量。若某些西方國家的監管或稅務情況轉壞，部份相關活動便可能會從該等市場轉移到香港。

（一）股票

近年，香港在全球首次公開招股市場中可謂獨佔鰲頭。過去五年，以集資總額計算，香港除二〇〇八年外，四度壓倒倫敦位列全球之冠。然而，在上市企業背景的國際化程度上，香港交易所與倫敦證交所相比則有所不及。例如，倫敦證交所目前便有超過200家來自亞太區、100家來自獨聯體、65家來自印度、50家來自非洲及35家來自中東的企業，當中一大部份為二次上市企業。

香港在過去五年四度位列全球首次公開招股市場榜首

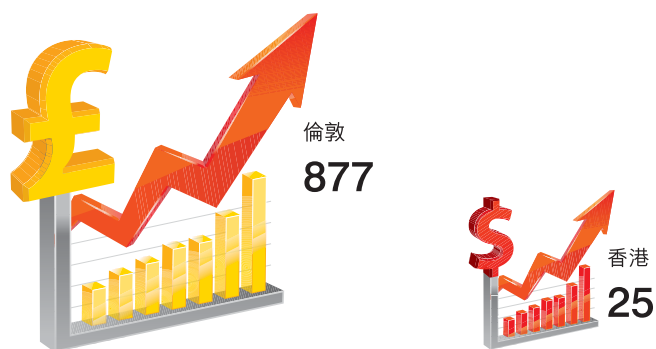
香港正成為世界首屈一指的上市集資中心



在香港交易所，上市企業除中國大陸外只來自二十五個國家。上市企業背景多樣化是國際金融中心的標誌之一，因為這意味著來自各國的企業均能透過交易所廣闊的投資者基礎籌集所需資金。

倫敦金融業比香港服務更多海外企業

已上市海外公司數目



*截至2011年12月

資料來源：倫敦證交所，香港交易所

香港要趕上倫敦仍有大段距離，但已起動並漸入佳境

由於香港為企業籌集資金的能力及優越上市地點的地位漸獲國際認同，不少知名及規模龐大的企業也開始選擇在香港集資，當中俄羅斯的俄鋁、意大利的普拉達、法國的歐舒丹及美國的新秀麗等便在過去兩年陸續在港上市。在全球經濟重心西向東移之際，越來越多覬覦亞洲增長潛力的企業都選擇涉足區內資本市場以爭取在亞洲提升知名度。在中國市場仍未對外開放，而新加坡市場市值仍未及香港四份一的情況下，香港自然成為該等企業進行首次招股의必然選擇。

儘管今年資本市場動盪，但仍有不少知名海外企業計劃或正輪候在香港上市，當中包括倫敦的Graff Diamonds、芬蘭軟件開發商Rovio、日本零售商Baroque及源自法國的動物飼料生產商Bluestar Adisseo等。這趨勢將繼續令香港資本市場步向國際化及多樣化。

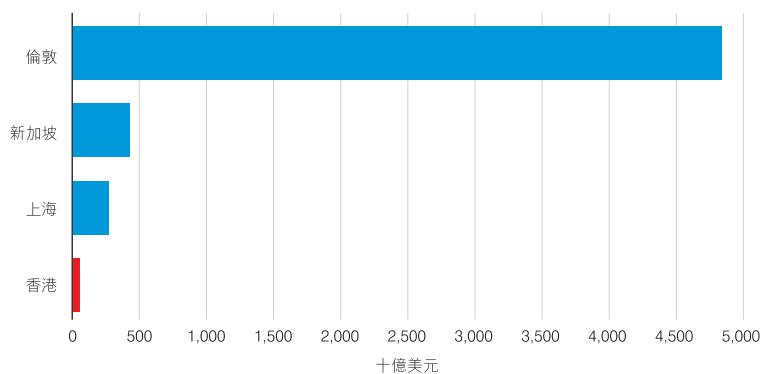
（二）定息收入產品

相比之下，香港的債券及商品市場發展便顯得嚴重滯後。與倫敦及其他主要亞洲市場比較，香港的債券及商品市場規模僅為市場的1%，比新加坡、上海，甚至台灣及泰國的債券市場還要小。

在中國市場市值仍未及香港的四分一的情況下，香港自然成為該等企業進行首次招股の必然選擇

中國市場市值仍未及香港四分之一，香港自然成為首次招股の自然選擇
香港的債券及商品市場規模僅為市場的1%

二〇〇九年債券市場總市值



這個香港市場的弱點部分源於香港企業一般坐擁充裕現金，故無需透過發行債券籌集長期資金，而歐美企業則較倚賴借貸。此外，歷史因素令主要的大型商品生產商及客戶均集中在西方國家。由於香港缺少具規模和流通量的債券及商品市場，財富管理專才很難為客戶提供多樣化的定息收入及商品投資選擇。

(三) 人民幣產品

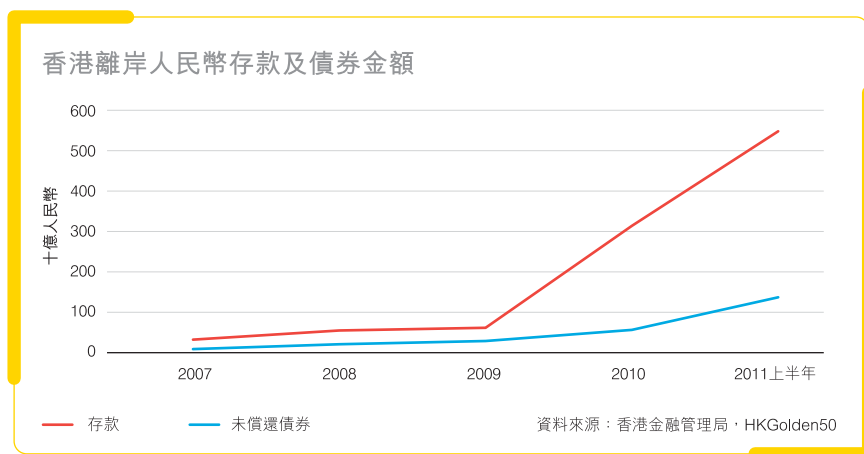
幸好，雖然香港沒有條件自行孕育一個活躍的債券市場，外來機遇卻有望促成這方面的蓬勃發展。自二〇〇七年起，中國大陸及海外企業開始在香港發行俗稱「點心債」的人民幣債券，而自二〇一〇年中國人民銀行加強開放人民幣海外直接投資後，發行人債的企業數目便迅速增加。截至目前，眾多跨國企業包括麥當勞、卡特彼勒、Yum!、聯合利華，中資企業如中國中化集團、中糧集團、招商局集團，以及跨國組織包括亞洲發展銀行及世界銀行集團旗下的國際金融公司等都曾透過這離岸人民幣市場集資。

人民幣債券可能是填補香港
定息產品市場不足的靈丹妙藥

在黃金五年內，本港人債市場預計將循J曲線發展。若此趨勢持續，香港市場總值將上升至與新加坡及上海看齊。現正在港發行、規模達200億人民幣的國家債券（由中國發展銀行發行）開闢了香港的債券市場。另外，李克強副總理在八月宣佈新措施，為離岸人民幣資金匯入大陸訂下正式步驟，並容許內地企業在香港發行人債等，皆有助建立讓貨幣循環流通的生態系統。雖然香港未必能在短期內發展成國際定息收入產品中心，但獨特的人債樞紐地位使香港成為國際投資者涉足中國債券的必經之路，這確保了香港在國際債券市場中扮演的關鍵角色。

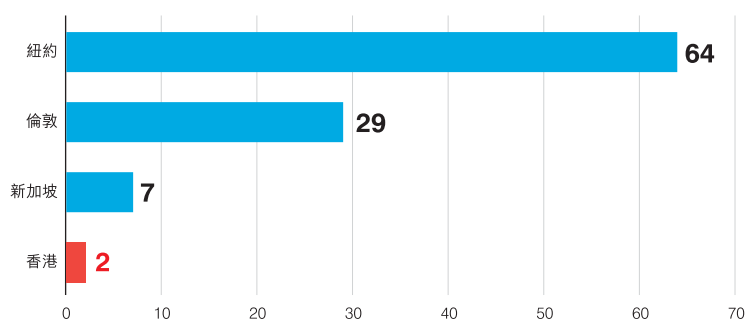
不少業界專家皆預期，離岸人民幣產品蓬勃發展將創造數以萬計的新職位。故此，香港交易所應抓住此機遇設立公眾債券交易平台，以促進價格發現過程及透明度，並確保交易結算妥善完成。

離岸人民幣產品市場不斷擴充將為香港這國際金融中心創造上萬新職位，香港務必增加頂級寫字樓供應以抓緊此新機遇



在區內多個商品生產中心及主要商品消費市場環繞下，香港正透過在五月成立的香港商品交易所，逐步建立一個可行的亞洲商品價格發現及定價標準系統。香港商品交易所為投資者在亞太時區內提供一個透明的定價平台，讓他們買賣經交易所結算的標準交易產品。

可供交易的商品金融產品數目



資料來源：芝加哥商品交易所，洲際交易所，倫敦金屬交易所，新加坡商品交易所，香港商品交易所

目前，香港商品交易所提供美元金銀期貨合約，並正計劃推出人民幣金銀期貨，以滿足投資者對正處強勢的人民幣不斷增加的需求，往後更將擴充產品種類至基本金屬、能源及農業等範疇。因為香港商品交易所能與香港國際機場貴金屬儲存庫合作提供實物交易，它的貴金屬合約在與新加坡提供的同類合約比較時更具優勢。然而，由於往中國大陸赴運燃油問題複雜，推出美元燃油合約的計劃需延遲推出。

相比起新加坡提供的貴金屬合約，香港商品交易所與香港國際機場貴金屬儲存庫合作提供的實物交易使其較具優勢

（四）私人銀行

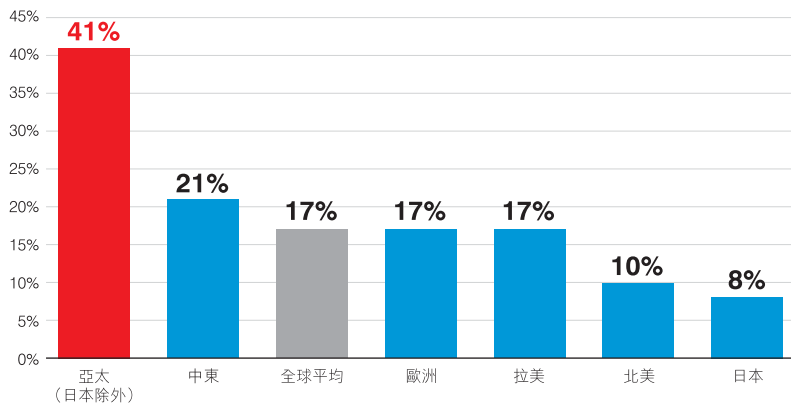
要成為眾多亞洲新生富戶的私人銀行/資產管理中心，香港可謂萬事俱備。美林及 Cap Gemini 的報告指出，全球創造財富的重心逐漸落在亞太地區——區內擁有淨資產多於一百萬美元的高淨值人口在二〇一〇年首次超越歐洲，並以年均12.1%增長，遠較西方地區為高（歐洲為7.2%，美國則為9.1%）。目前，亞洲高淨值人口達330萬，當中16%（535,000）來自中國大陸，緊隨北美的340萬。正當亞洲經濟持續強勁增長而歐美市場則仍受眾多財政和經濟危機困擾之際，我們預計亞太區高淨值人口將在兩年內超越北美，並在可預見的將來繼續拋離其他地區。

由於亞洲高淨值人士的平均年齡較輕（四十五歲以下人士佔41%，為全球最高），餘下的壽命較長，故此對資產管理服務有長期需求。此外，年輕的他們也能接受較為高風險、高回報的產品和投資建議。香港位處亞洲高增長地區，擁有眾多企業家，應當能讓財富管理專才、投資銀行及企業財務專家大展拳腳，為同一群客戶提供較其他地區豐富的服務組合（包括度身訂造的結構性產品），為香港國際金融中心更添「道行」。

香港必須爭取在龐大的私人銀行及資產管理市場佔據要位

由於香港市場的年輕客戶除要求保存財富外更希望能創造財富，本港財富管理專才較其他地區同業的工作更具挑戰性

年齡小於45歲的高淨值人士所佔百分比



資料來源：2011全球財富報告

另外，由於瑞士和倫敦的財富管理行業面對不斷增加的監管壓力，越來越多財富管理專才和高淨值人士可能會考慮把相關活動轉移至各亞洲財管中心，香港和新加坡將會為這些潛在業務激烈競爭。

為加強香港作為頂級國際金融中心的形象，以及令高淨值人士對香港私人銀行提供的專業服務和法律保障更具信心，香港必須能清楚、明確、公開地保證所提供的服務最少能與其他地區同樣優秀和全面——儘管這些只算是粉飾形象的表面功夫。二〇一一年四月，新加坡通過長達二十九頁的私人銀行行為守則（九月一日正式生效），為業界定下行為標準及違反守則時面對的法律制裁。香港必須採取相同步驟，定下業界優秀行為守則及考核方式，以確保財富管理顧問的服務水平。

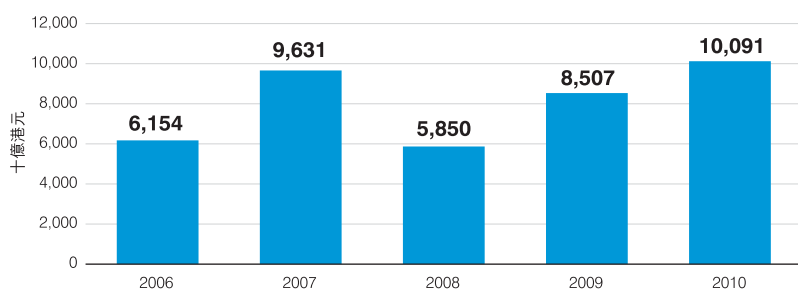
[香港急需推出私人銀行行為守則，確保客戶能安心享用業界提供的優質服務及法律資源](#)

(五) 資產管理

根據國際證券交易所聯會發表的二〇一〇年市場焦點報告，全球投資總額（包括首次公開招股及二次發行）上升達11.2%至10,116億美元；流入亞太區之投資則錄得21.3%按年增長，達4,362億美元，美洲增長17%，而歐洲、非洲及中東地區則合共減少9.5%。

在人民幣產品方面，全球首項人民幣房地產信託基金在二〇一一年四月在香港發售和上市，標誌香港基金管理行業步入又一新里程。該房產信託基金是首項在中國境外上市及買賣的人民幣證券產品，利息亦會以人民幣計算和派發。

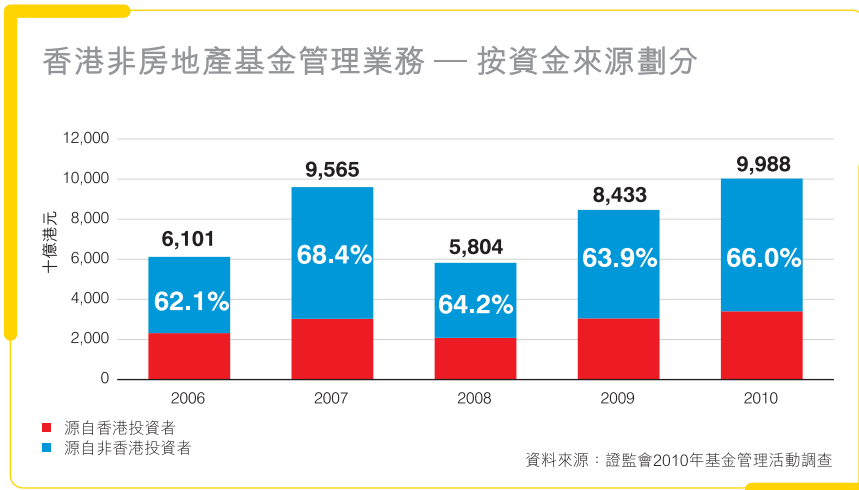
香港基金管理業務合計資產



資料來源：證監會2010年基金管理活動調查

在二〇一〇年，香港的資金管理業務總值持續增長，按年上升18.6%，至年底合計資產達港幣100,910億

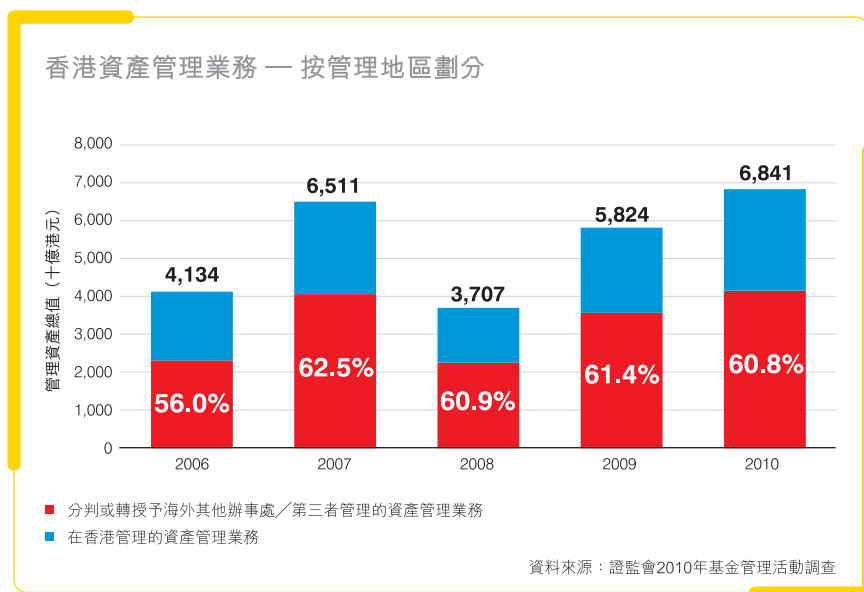
按業務性質區分，二〇一〇年資產管理業務之總資產值按年增加17.5%至港幣68,410億，其他私人銀行業務增長32.1%至港幣22,300億，而基金顧問業務則增長0.4%至港幣9,170億。



香港繼續成為國際投資者的首選，在總值港幣99,880億的之非房地產信託基金管理業務當中，66.0%投資來自非本地投資者

香港能繼續保持其國際資產管理中心地位，吸引各地國際投資者選擇其作投資平台，應歸功於香港高透明度並能在保障投資者及市場創新之間取得平衡的監管制度、穩健的市場基礎設施及高效運作的金融市場。

在二〇一〇年，本港的資產管理業務繼續增長。自由度高的經濟、穩健的監管制度、本地公司的專長、鄰近中國大陸之地利及充足的資產管理人才供應，讓香港能在亞洲區內芸芸資產管理服務中心中保持領導地位。



在總值港幣68,410億的非房地產基金所管理的資產中，在香港管理的達60.8%（港幣41,610億）

作為國際金融中心，香港獲得大陸清晰的政策支持。在「十二五規劃」當中，中國大陸首次明確表示支持香港發展成為人民幣離岸中心及國際資產管理中心。

在二〇一〇年，由香港管理的中國大陸資產總值按年上升2.6%至約港幣770億，當中超過50%屬在港投資，約25%屬在亞太區內投資，餘下則為在北美、歐洲及其他地區的投資。

內地資產管理人員來港潮剛開始，其數目與管理資產規模將不斷增加

香港不單是公認的人民幣全球化試點，也是中國經濟與全球金融市場接觸的橋樑。在香港開展業務的大陸相關金融機構數目正日益增加。截至二〇一一年四月，約51家大陸相關集團已在港成立共152家持牌企業或註冊機構，細分如下：

- 14家內地證券公司成立了56家持牌企業
- 6家內地期貨公司成立了6家持牌企業
- 9家內地基金管理公司成立了9家持牌企業
- 6家內地保險公司成立了7家持牌企業
- 16家其他內地公司共成立了60家持牌企業及14家註冊機構

中國八大基金管理公司及其進駐香港日期

公司名稱	資產管理規模 (十億人民幣)*	進駐香港日期
華夏基金管理	222	2008年12月
易方達基金管理	153	2009年1月
嘉實基金管理	144	2009年2月
南方基金管理	122	2008年9月
博時基金管理	111	2010年11月
廣發基金管理	102	2011年9月
大成基金管理	89	2009年10月
華安基金管理	76	2010年12月

*2011年上半年資料
資料來源：香港證監會，中國基金網

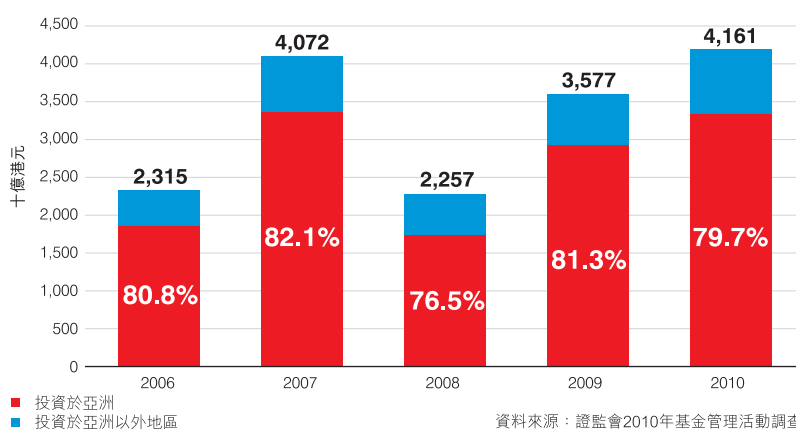
中國八大基金管理公司已全部在港開立分部，眾多規模較小公司紛紛追隨

其他已進駐或正計劃進駐香港的中國基金管理公司

公司名稱	國內基金 規模排行*	進駐香港日期
銀華基金管理	9	計劃中
工銀瑞信基金管理	11	計劃中
匯添富基金管理	12	2010年2月
上投摩根基金管理	13	2011年7月
諾安基金管理	14	計劃中
國泰君安基金管理	20	2008年5月
海富通基金管理	23	2010年10月
國投瑞銀基金管理	25	2011年10月

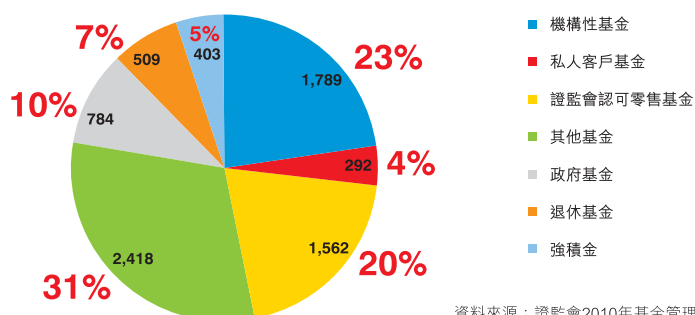
*2011年上半年資料
資料來源：香港證監會，中國基金網，各香港及中國媒體報導

在香港管理的資產 — 按投資地域劃分



在二〇一〇年，在港管理的資產大部份投資在亞洲市場，比例為79.9%

持牌法團、註冊機構及保險公司的資產管理及基金顧問業務（以十億港元計）



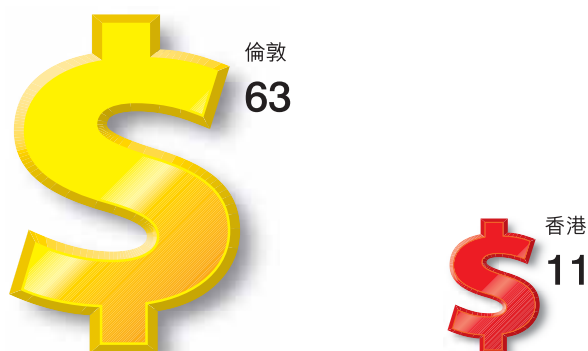
資料來源：證監會2010年基金管理活動調查

持牌法團、註冊機構及保險公司之資產管理及資金顧問業務（港幣77,580億）

香港必須盡快善用這些優勢，對抗來自區內尤其是新加坡的競爭。新加坡目前在資產管理範疇已逐步領先，積極將自己定位成「亞洲瑞士」，憑著其獨立政治地位擔當國際資金的避風港，並成功吸引各大私人銀行在當地設立地區總部。該國在培育私人銀行專才方面可謂不惜工本，包括資助新加坡管理大學的私人銀行碩士課程及與主要銀行及資產管理公司合作設立新加坡財富管理研究所等。香港應盡快在專上學院提供同類的私人銀行家培訓課程。

香港應盡快在專上學院提供同類的私人銀行家培訓課程

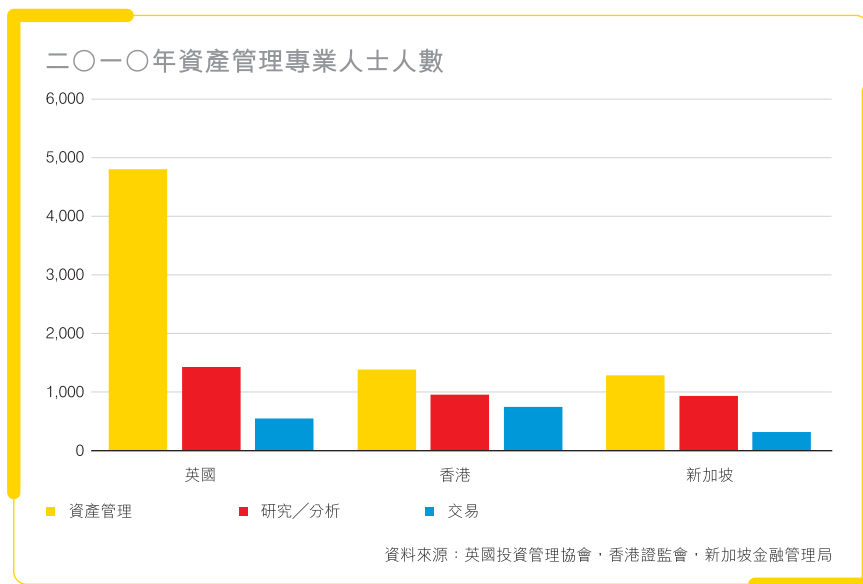
規模大於十億美元的對沖基金數目



*截至2010年年底

資料來源：Hedgeweek

目前，本港的資產管理行業規模及服務種類皆遜於倫敦。香港相關行業的管理資產總額僅及倫敦的五分之一，而資產管理專業人才數量亦未及倫敦一半。兩地行業規模的巨大差距反映在資產總值超過10億美元之大型對沖基金數目上——倫敦有六十三家此類基金，而香港則只有十一家。香港需要利用正迅速發展的資產管理市場迎頭趕上，並奮力對抗積極進取的新加坡。



倫敦金融業界面對沉重壓力

雖然數據顯示香港各方面的金融市場在深度、廣度上皆與倫敦有大段距離，近期的國際形勢仍讓我們對香港發展成為頂尖國際金融中心的勢頭感到樂觀。

我們在此簡單討論一下倫敦金融機構面對的主要困難：

（一）稅務及監管環境愈見嚴峻

薪俸稅率高企

倫敦一向不是低稅收的地區——年薪超過150,000英鎊的高收入人士（當中包括不少投資銀行家）的最高薪俸稅稅階一直為50%，在與香港最高僅15%的標準稅率比較下高得令人咋舌。

倫敦最高薪俸稅稅階達50%

金融交易稅可能徵收在即

在二〇一一年九月底，歐洲議會提出向股票、債券及衍生工具產品交易徵稅，前兩者稅率為交易額0.1%，後者稅率則為0.01%，於二〇一四年一月起生效。議會進行的敏感度分析顯示，該等稅收可能會導致有關國家的國民生產總值下降1.76%，但由於每年達570億歐元的相關稅款將撥歸各成員國作減赤用途，影響或不致過大。

歐洲議會進行的敏感度分析顯示0.1%的股票及債券交易稅及0.01%的衍生產品交易稅可能導致國民生產總值減少1.76%

雖然歐盟期望該項稅收最終可擴展至全球所有交易，但加拿大、美國、澳洲及中國認為稅收會對銀行造成更大營運壓力，故早已表示反對。佔在歐盟內進行的金融交易總數高達80%的倫敦自然跟隨反對，然而目前英國會否否決相關法規仍是未知之數。

當被問及建議中「維克斯改革」對銀行的影響，香港上海滙豐銀行行政總裁表示，計劃中強迫銀行持有更多資金的措施將會令該銀行的淨成本每年增加達21億美元（13億英鎊）。在滙豐銀行的收入主要來自海外的情況下，他表示：「這是把總部設在倫敦顯而易見的成本。」

(二) 主要跨國企業不斷「東移」

在十年前，倫敦可謂頂尖跨國企業落腳的必然之選。這情況在今天已有所轉變，大企業正紛紛把焦點轉移至迅速發展的亞洲市場上。

亞洲高速增長下，倫敦不再是跨國企業的必然落腳點

試舉一例——十年前，在金融時報全球500強企業榜上的十大金融機構無不位於歐美。但在二〇一一年的今天，以市值計算的全球十大金融機構中已有四家身處亞洲。

《金融時報》全球500強排名中十大金融企業 (紅色為中資企業)

排名	2001	2011
1	花旗集團	中國工商銀行
2	美國國際集團	巴郡
3	匯豐銀行	中國建設銀行
4	巴郡	匯豐銀行
5	摩根大通	富國銀行
6	摩根士丹利添惠	中國農業銀行
7	富國銀行	摩根大通
8	安聯集團	中國銀行
9	美國銀行	花旗集團
10	房利美	桑坦德銀行

資料來源：金融時報

不少在亞洲區收入持續增加的主要金融機構都選擇在區內設立總部，把很大部分的業務功能搬遷至亞洲或在區內上市。例如，匯豐銀行便在二〇〇九年把行政總裁辦公室遷回香港；渣打銀行則早已把大部分業務的總部設於新加坡；於二〇一〇年從美國國際集團分拆出的保險業龍頭友邦保險亦選擇在香港上市及設立總部。國衛保險目前分別在香港和倫敦上市，而法巴銀行亦有傳不久將在港上市。

很多主要金融機構都選擇把大部分的業務功能搬遷至亞洲

免責聲明

本報告僅供說明，並非對任何行業或經濟每項重大事實的全面分析。事實陳述乃從可靠來源獲得，但香港黃金五十或其任何聯屬公司不會就其完備性或準確性作出聲明。本報告中所有估計、意見及建議構成截至本報告日期的判斷。

本報告或當中所發表任何意見不應詮釋為任何類別的意見。香港黃金五十不會就使用本報告或其內容而產生的任何直接或由此招致的損失承擔任何責任。本報告不應與任何合約或承諾予以依賴。



香港黃金五十認為，這座城市在二零一一年的今天再次站在歷史的十字路口。這五年間我們所作的選擇，將為接下來五十年定下基調。資金、人才和機會將在這五年源源不絕湧入香港，倘若香港人能冷靜周詳地規劃，好好把握這前所未有的機遇，香港將能持續繁榮進步，為下一代創造一個更為安穩和諧、互相關愛的生活環境。相反，如果讓機會白白流走，香港很可能會面臨長期衰落，我們也將後悔莫及。

尤其是我們的年輕一代，在黃金五年內應該更加主動，積極建設香港。因為他們這五年內的選擇，將決定香港未來半世紀的命運。

香港黃金五十深信香港人會為自己的未來作出明智選擇。我們希望能喚起社會各界關注一系列與自身利益緊密相連的議題，進而展開廣泛討論和深入研究，引導香港朝正確的方向昂首闊步、勇往直前。

