

香港篇 1: 服務業的崛起

從低階製造到 全球服務業中心

1960年代與1970年代期間，快速發展的製造業點燃了香港的經濟。但是到了1970年代後期，隨著生產線移往大陸，香港的製造業快速式微。不過，產業外移並未造成香港「產業空洞化」，相反地，香港由低階產品製造地，搖身變為國際服務業重鎮之一。

1960年與1970年代的香港，只是一個人口不到五百萬的城市。拜廉價勞工及創業能力之賜，躋身重要生產基地之列。香港的勞力密集產業（玩具、塑膠商品、鐘錶）領先全球；紡織及成衣業更占有舉足輕重地位，香港是當時全球最大紡織品生產者。這段期間香港製造業創造了30%的國內生產毛額（GDP），並提供了近50%的就業機會。

然而，1970年代以後，「香港製造」的商標卻愈來愈罕見。中國大陸在1970年代後期逐漸開放海外投資，香港企業也陸續將生產移往大陸。2001年前，香港製造業家數下滑為一萬七千二百五十八家，產值僅占國內生產毛額的5%，就業人口也只剩下十九萬八千人左右，約占整體勞動人口的8%。

香港製造業的成功，反而加速它的衰微。1960年與1970年代，香港經由出口成衣、塑膠花以及玩具，成功帶動經濟成長（表一），但也導致薪資水準與其他相關製造成本水漲船高。為了維持競爭力，香港當地企業開始考慮遷廠。1970年代後期，中國大陸開放海外投資，香港企業家紛紛轉向中國。

當時香港製造業在中國大陸另覓出路的原



生產線移往大陸，香港從製造中心轉型成運籌中心。

陳之俊 攝

因，與1990年代台灣資訊製造業西進大陸的原因如出一轍：不外乎是地緣文化相近、勞動成本低廉，加上中國政府提供優惠誘因。

這些誘因對香港企業家的吸引力尤強，他們大多在中國大陸有親人，特別是鄰近香港的廣東省。廣東和香港都以廣東話為主要語言，因此廣東成為香港投資人的最愛，並不令人意外。某些報告甚至指出，廣東吸納了香港投資大陸總額的70%。其中，最受投資人矚目的就是離香港最近的珠江三角洲。

之後的二十年間，有些製造業在香港幾乎完全消失。例如，1980年代塑膠產業的就業人口高達八萬五千五百九十五人，但2001年，就已縮減為四千三百五十三人。（表二）

配額制嘉惠紡織成衣業

不過，紡織與成衣業仍是香港製造業的兩個異數，它仍是最重要的製造業代表，同時還雇用了25%左右的製造業就業人口，香港成衣業之所以可以維持不墜的地位，與配額政策息息相關。

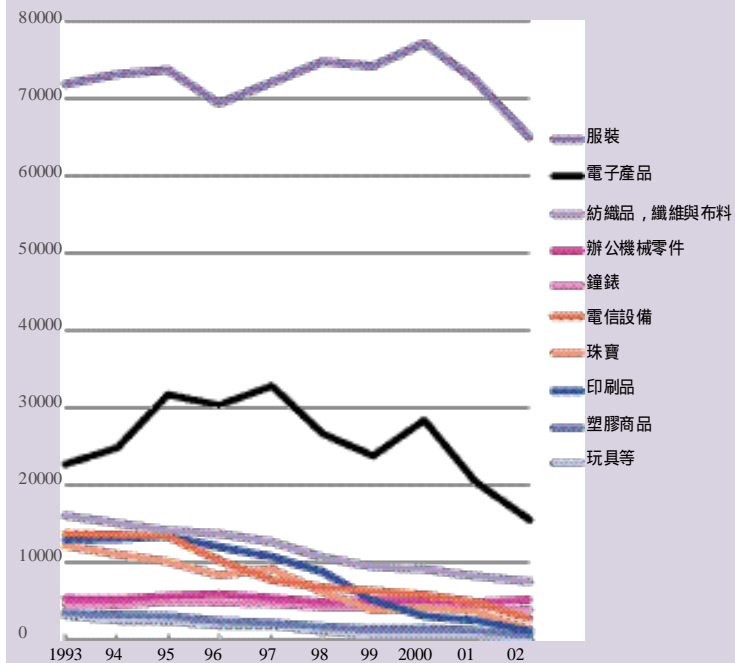
先進國家針對特定區域（特別是中國大陸）出口的紡織品設有配額限制，不過，這些配額限制對香港企業的影響不大。在美國政府的同意下，香港公司得以透過「出口加工協議」（OPAs），將部分生產鏈轉移至大陸。不過，為了取得「香港製造」的商品標示，相關成品最後仍須在香港完成生產作業。

此外，由於單一國家產量受限於配額多

Economist Intelligence Unit 服務業的崛起

表一：「香港製造」好景不再？

香港國內出口值（單位：10億港幣）



資料來源：香港特區政府統計處

寡，香港公司必須在中國大陸以外另覓紡織品工廠，並尋找當地的企業合作伙伴，這使得香港公司的投資觸角可因而延伸至東南亞、非洲和南美洲等地區。

根據紡織品與成衣協定（ATC），紡織／成衣進口配額限制將逐步降低，並在2005年以前完全解除。然而仍有許多成衣廠商對這個時間表持疑。

ATC採逐年加速放寬配額的作法，以1990年的紡織品進口額為基數，預計在1995、1998及2002年，分別放寬16%、17%及18%的限制，剩餘49%的額度，則預計在2005年1月1日完全解除。

可是即使是到目前為止，開放程度仍然有限，引起部分經濟合作發展組織（OECD）製造商反彈。而美國與其他國家，也試圖用許多方法強行箝制中國大陸的商品輸入。此外，ATC還設立了一個特別的過渡性防衛機制，允許個別國家對其認為會對國內相關產業造成「嚴重或實際威脅」的進口商品，訂定最長可達三年的商品進口限制。

中國大陸2001年加入世界貿易組織的協議中，有一項特別的紡織品規定條款，適用於所有被ATC管轄的紡織品，期限到2008年。此外，世界貿易組織

協議中，還包括一個針對大陸量身訂作的防衛條款，效期到2013年，同意相關國家對其認定來自於大陸，又足以造成市場失序的進口商品，可以採取限制行動。

如果紡織品進口限額解除，香港製造業很可能會更形萎縮。誠如一位當地製造商所形容的，「解除配額限制，只會逼香港僅剩的製造業者『捲鋪蓋走路』，移到中國大陸。」

這種情況將會使失業勞工日子更難過。近年來，香港低技術層次的勞工失業率快速竄升，小學畢業學歷人口失業率，由1997年的2.5%，增加到2002年底的9.8%。被成衣產業資遣的員工，只能在2001年僅占總就業率

2.2%夕陽產業中，掙扎尋找新工作機會。

製造中心轉型成運籌中心

此外，在香港與中國大陸之間，過去因出口加工協議所產生的紡織品流動現象，也將會隨著配額限制的取消而消失，從而影響香港與中國之間的跨界貿易活動（隨著香港在1997年回歸中國，香港與中國之間的國界正式成為區域界限）。

然而，紡織與成衣產業的遷移，還不至於讓香港經濟崩盤。主要的理由在於：過去二十年間服務業的迅速發展。一位服務業者就形容，二十年前，他在香港經營一家十層樓高的成衣工廠；如今，他則在相同的土地上，經營一家十層樓高的營業處。

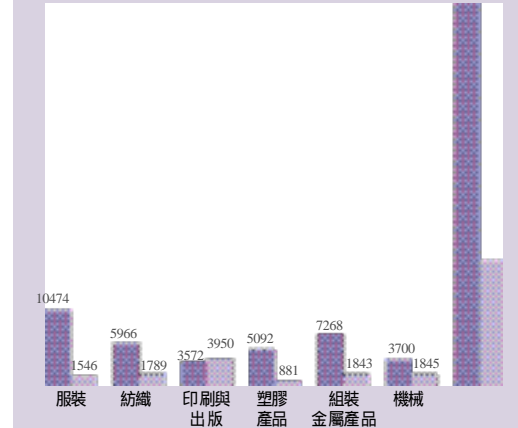
根據香港貿易發展協會的說法，2002年以前，香港共有超過一萬五千家從事紡織品進出口貿易業務的公司，總員工數超過九萬名。雖然這個數字，無法與1980年的三十萬餘人相提並論，不過，這些從事採購與業務的雇員，比起基層生產線的勞工職位來得高，薪資也好一些。

服務業的高速成長並不令人意外。過去二十年間，香港紡織成衣業者發展的複雜程度相當驚人。舉例來說，要配合先進國家的出口配額限制，就不是一件簡單的事情（OPA連鎖業務流程尤其複雜，參閱表三）

海外的擴張，也意味著生產規模的擴大。即使是最高峰時期，香港製造業總就業人口，也從來沒有超過一百萬；然而，依據大部分的調查統計數字，香港公司在中國大陸雇用了一千萬到一千一百萬左右的員工。而這種情形，也引發了對會計、採購與銷售人

表二：香港製造業的變遷

1980及2001年香港製造業縮減的家數（單位：家）



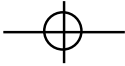
資料來源：香港特區政府統計處

員的需求。在過去二十年間，就在許多香港公司持續以OEM 模式，為其他公司代工之際，另一些香港公司則積極發展自有品牌，像是Espirit、Baleno、Giordano、Jean West以及Moiselle等。

就企業層級來看，香港已從成衣製造中心，轉型為時裝的全球運籌中心。

以擴張的服務業取代部分製造業的模式，也發生在其他領域。儘管過去二十年間，香港的製造產業家數明顯減少，然而它們並沒有完全停擺。在將所有製造營運部門轉進中國大陸之後，部分公司已經被重新歸類為貿易業，而非製造業，有些公司甚至轉型為專司協調大陸生產的仲介商。

因此，香港製造產業家數下滑同時，進出口公司家數卻擴增。1980年不到一萬八千家，1994年到1996年間卻激增至十萬家以上，達到最高峰，這些公司雇用超過五十萬名以上的員工。



港商新天地——珠江三角洲

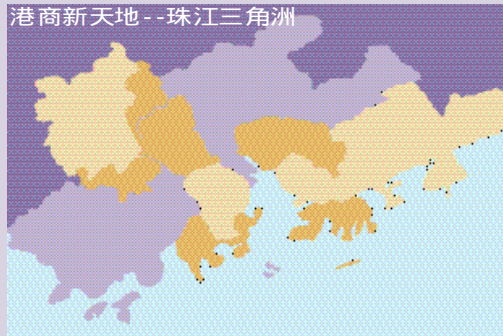
珠江三角洲已經變成一個愈來愈常被使用的專門術語，但鮮少人清楚定義這塊區域範圍。香港非營利性組織「2002基金會」(2002 Foundation)出版的「香港與珠江三角洲：經濟整合」的報告中，試圖明確定義珠江三角洲經濟特區。在該定義中，珠江三角洲包括廣東省省會廣州市，以及另外兩個特別經濟區深圳及珠海，再加上東莞、佛山、江門與中山，以及惠州和兆慶的部分郊區。根據這份報告，

1985年到1999年期間，珠江三角洲吸引了804億美元的外國直接投資，其中70.8%的資金來自香港及澳門。

另外一份由香

港產業聯盟出版「珠江三角洲製造：香港製造業的新面孔」的研究報告則發現，珠江三角洲地區最受香港企業喜愛的三個城市，分別是東莞、深圳和廣州。根據這份研究報告，2001年，中國大

港商新天地--珠江三角洲



陸共有五萬九千家工廠，替香港登記的生產商/貿易商從事加工生產，其中將近90%集中在珠江三角洲地區的五個城市，包括東莞、深圳、中山、廣州以及惠州。

外資開發大亞洲的跳板

根據香港產業聯盟(Hong Kong Federation of Industries)在2002年11月出版的研究報告「珠江三角洲：香港製造業的新面孔」，2001年活躍於中國大陸的六萬三千家香港公司，在香港當地雇用了將近四十七萬七千名員工。所謂在「活躍於中國」的定義是：在中國大陸投資生產設施，或是對中國大陸的生產設施擁有管理權或轉包決定權的公司。

促使香港經濟朝服務業發展的因素，並不是只有本地企業的演化而已。不少外資企業把香港特別行政區視為開發大亞洲地區

(特別是中國大陸)跳板，也是因素之一。

香港在1997年以前屬於英國殖民地，對外資(至少對OECD經濟體國家)來說，香港比其他亞洲城市更「安全」。香港法制健全、英文普及，更擁有亞洲其葩城市所缺乏的西方文化與福利設施等各種優勢。此外，香港的交通基礎建設品質也是另一誘因。

在上述因素的牽引下，許多外國企業還是選擇在香港建立辦事處、聘用會計師、業務及行銷的專業人員。根據香港特區政府統計處的資料顯示，截至2002年6月1日，登記有案的區域總部計有九百四十八家，區域辦事處計有兩千一百七十一家，兩者雇用員工數

超過十六萬人，其中美國、日本以及五個西歐國家企業，即占了三分之二左右。

香港公司由在地製造工廠，轉型為處理中國大陸製造事宜的辦事處，外資企業也紛紛到香港設立亞洲地區中心，提供專門服務產業(Specialist Service Industry)成長的環境。目前香港服務業總產值占國內生產毛額的比重，已由1981年的65%提高到82%。

其中，金融服務及保險業產值對整體經濟的貢獻，由1985年的6.1%，快速成長到2000年的12.1%，創下歷史新高；這兩個領域的就業人口，則從1981年的六萬六千四百六十七人，成長到2001年9月的十三萬六千三百四十人。(表四)

1981年到2001年期間，商業服務部門產值占國內生產值的比重，由2.1%成長到4.4%。根據香港律師會數據顯示，1992年到2002年間，香港註冊有案的律師樓家數，由四百二十七家增加為六百八十二家；律師人數則從兩千七百二十七人增加到五千九百五十七人。同樣地，香港會計師協會登記有案的會計師人數也從1982年的一千九百二十四人，增加到1992年的六千零三十二人，到2002年甚至接近兩萬人。香港海空運輸與倉儲部門產值占國內生產總值比例，則由1980年的5.6%，上升到2000年7.6%的新高點。

金融服務業的擴張

香港的服務業在過去二十年中，除了規模擴大以外，服務複雜度也大為提升。舉例而言，1970年代後期，香港的金融業主要以商業銀行業務為主。1981年香港政府開放外資銀行進入，到2002年底為止，香港一百零

七家註冊有案的銀行中，有80%是在海外登記註冊的外資銀行。香港銀行業的國際化，並不只是外資銀行進入香港營運而已，香港本地機構也積極地向海外開疆闢土。統計資料顯示，授權機構貸放至海外的資金比例，從1981年的30%，成長到1992年至1995年間的巔峰，幾乎達60%。

在過去二十年間，香港金融服務產業的廣度也明顯擴張。1986年，四家既有的交易所合併，成立香港證券交易所(HKSE)。2002年3月，HKSE又合併了香港期貨交易所，成為香港交易清算所(HKEx)的一部分。

1982年到2002年間，在香港上市的企業家數，從原來的兩百七十三家，增加了三倍，達到八百一十二家。上市企業市值由1982年的1316億港幣(相當於217億美元，占國內生產總值68%)，攀升至2000年的高峰——4.8兆港幣(相當於6150美元億，占國內生產總值372%)，到2002年，下滑為3.6兆港幣，占國內生產總值280%。(表五)

因為香港證券交易所快速成長，香港已經成為亞洲第二大證券市場。在此同時，1991年已流通債券(並非香港貨幣管理局所發行的外匯基金票據及債券)占國內生產毛額13.3%，到2002年成長至32.6%。債務證券也日漸多樣化，例如香港貨幣管理局所屬的香港擔保品有限公司，即銷售抵押貸款債權擔保證券商品(Mortgage Backed Security)。

金融部門的發展，也進一步刺激服務業進行變革。1970年代，香港會計師僅須提供簡單的稽核，以及與香港有關的稅務諮詢服務。然而，時至今日，會計師必須嫻熟中國大陸稅法，並能處理相關事務，提供香港、



Economist Intelligence Unit 服務業的崛起

大陸，甚至第三地的相關財務管理及企業結構諮詢服務等。隨著香港逐漸躍升為財務及企業購併的重心，對會計師需求日益增加。

2002年前，香港總共有三十八家外國律師事務所，七百五十位外籍律師在香港執業。其中最著名的「Clifford Chance」律師事務所，1996年擁有八十九位執業律師，2000年增加為一百三十四位。執業律師人數的增加，象徵香港服務業蓬勃發展。

貿易相關服務也快速發展。1980年代及1990年代期間，許多香港製造業移至中國大陸。然而，大部分在大陸生產的產品，仍然運回香港，再出口到世界各地。一直到1994年後期，由大陸銷往世界各地的產品中有40%都經由香港再出口。

運輸旅遊業媚力四射

香港所建立的運輸體系，使香港在貿易上更富魅力。香港位於葵涌的深水貨櫃港口，共有十八個泊位。四處林立的摩天大樓，也不影響舊啟德機場的轉運能力，航班起降次數由1980年至1981年的兩萬七千班次，增加到1997年至1998年的八萬兩千班次以上。香

港位於赤蠟角（Chek Lap Kok）的新機場，是世界上最好的機場之一，啟用之後更提升了香港空運的樞紐地位。

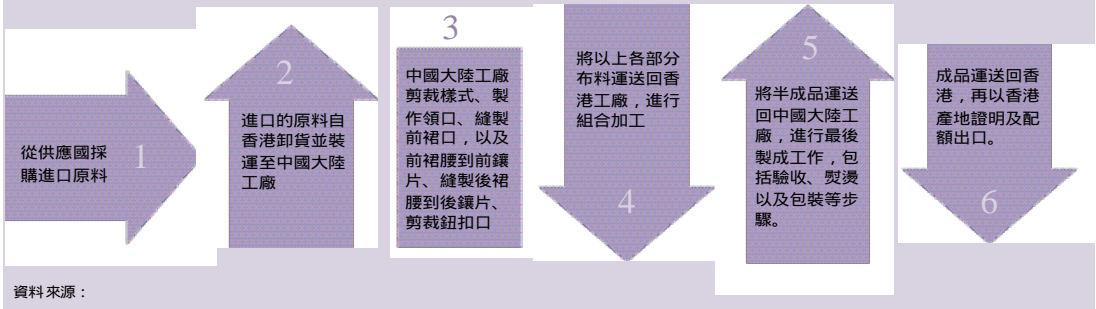
旅遊業是香港轉型為服務型經濟的另一個重要因素。1981年到1990年間，到香港旅遊的外籍旅客（不含來自中國大陸的遊客），由兩百五十萬人次成長到五百九十萬人次。1992年起，香港政府開始將大陸遊客列入統計，因此在1996年，到香港旅遊人數增加到一千三百萬人次。1998年略降為一千零二十萬人次，但到了2002年，則又增加到一千六百七十萬人次。

到港旅遊人數的增加，帶動了具附加價值的旅館及短期住宿業，產值由1980年的13億港幣，大幅增加到1996年141億港幣的歷史新高紀錄。爾後數年雖呈現衰退現象，但2001年產值仍高達87億港幣，整體旅遊業營收也由1980年的65億港幣，增加到空前的936億港幣。2001年香港旅遊業所創造的營收達643億港幣，占國內生產毛額的4.9%。

1980年代到1990年代，香港服務業經歷了產業質與量的轉變，相對地，服務業的客戶群也發生重大變化。服務業發展使香港不再

表三：成衣的「香港製造」流程圖

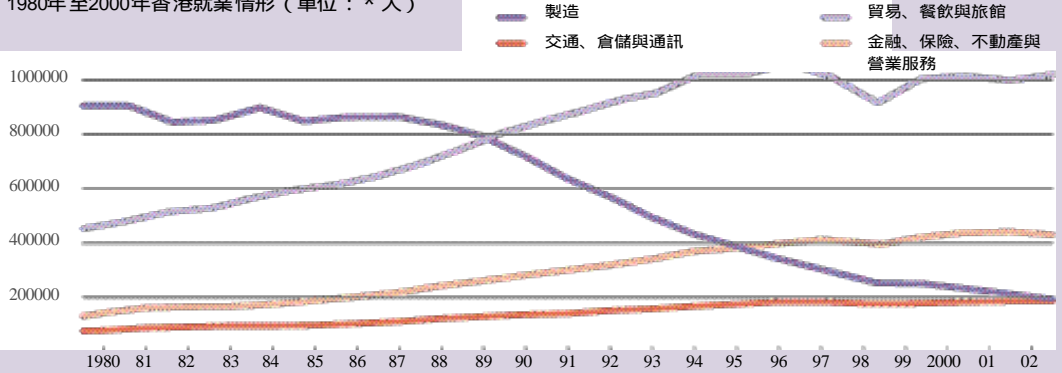
擁有香港產地證明的出口針織衫加工過程



資料來源：

表四：為你服務……，愈來愈多人投入服務業

1980年至2000年香港就業情形（單位：* 人）



資料來源：香港特區政府統計處

只是單純的地區中心，服務的對象擴大到包括韓國以及東南亞各國。長期受限的兩岸社會與經濟活動，也在這個階段獲得緩和。

與其他地方相較，香港是兩岸關係受限的最大受害者。由於台灣的船隻無法直航中國大陸，原則上都以香港為轉進的第一站，想到大陸旅遊的台灣人，同樣也必須經由第三地，才能轉進到大陸，香港因此成為最受歡迎的轉運地。由於台商不得直接投資大陸，遂在香港廣設子公司或成立關係企業。台灣本地的銀行業也同樣受限，使得台灣銀行業也選擇到香港設立海外子公司。

中國大陸的新客戶群

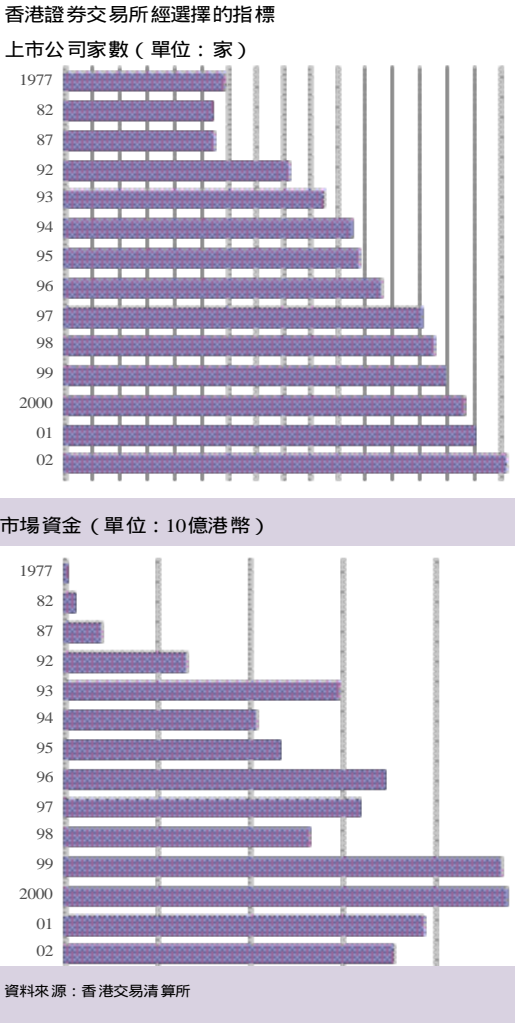
目前來自中國大陸的需求不斷成長。根據香港特區政府統計處的資料顯示，香港對中國大陸服務業的出口值，1995年占總出口值的16.6%，1998年增加到24.9%；到2000年雖降為22.9%，但仍相當可觀。又根據香港貿易發展局2002年的調查，大陸廣東省、江蘇省及浙江省，有14.4%的民營企業已在香港設立辦事處。根據香港特區政府統計處的研究數據，到2002年6月為止，共有九十六家大陸企業在香港設立了區域性營運總部；另外一百七十家，則在香港設有辦事處。

中國大陸對香港服務業的需求增加情形，

以金融業最明顯。根據香港貨幣管理局的資料顯示，至1998年9月底，香港本地銀行對大陸非銀行體系的未清償放款達759億港幣，相當於香港銀行體系總資產的4.5%。

香港的資本市場也是受益者。在香港註冊由中國大陸控制的企業，即所謂的「紅籌股」，從1986年起開始在香港證券交易所上市。在接下來的六年期間，只有五家「紅籌股」進入香港市場；但在1992年，則有七家新上市的紅籌股公司。到了1993年，則總共有二十家所謂的H股（即在中國大陸登記註冊的公司），連同紅籌股，在香港上市。在2002年年底之前，已有七十二家紅籌股與七十六家H股公司在香港上市。在1998年至2002年期間，這類公司在香港資本市場的集資金額達5205億港幣，約為同時期在香港資本市場籌募之權益資金總額的三分之二。

部分首次公開發行公司與中國大陸的大型國營企業也有所關聯。例如通訊業的中國移動通信（China Mobile，1997）、中國聯通（China Unicom，2000）與中國電信（China Telecom，2002）；石油產業的中國石油（PetroChina，2000）、中國石油化學（China Petroleum and Chemical Corp，2000）、中國國營境外石油公司（China Offshore Oil Corporation，2001），以及大陸的中國銀行



（Bank of China，2000）等。

這些企業在香港的上市行動，不僅籌資規模龐大，而且由於上市本身就是一件很複雜的工作，因而衍生出許多對香港投資銀行、律師以及會計師等專業服務的需求，以提供企業重整以及財務改革等專業顧問服務，讓這些中國大陸國營企業，能在香港資本市場順利籌募資金及上市。

中國大陸也為香港法律產業製造許多商

機。許多外商在中國簽訂的合同，大多以國外法律而非中國法律為準。最常見的國外法律包括紐約、倫敦，或是香港的法律。因此衍生的爭端，在海外的法院也就時有耳聞。

在某些個案上，很多企業會迴避循訴訟途徑，一方面法律訴訟費十分昂貴，另一方面，在中國大陸並未簽定雙邊法律執行協定的情況下，要在中國執行海外判決，並不是件容易的事。企業亦可採用仲裁方式解決爭端，相對費用較為便宜，而且大陸已經簽署聯合國仲裁會議聯署書，比較容易產生具體效力。但無論是選擇訴訟，或者是仲裁的方式，香港都是頗受歡迎的地點，理由不僅在於地理上的便利性，更在於香港已經建立了受尊重的司法體系，並可提供具有高度素養的專業仲裁人員。

對於香港旅遊業來說，中國大陸也是一個重要市場。1992年到2001年間，中國大陸到香港的旅遊人數，由一百一十萬人次增加到四百四十萬人次，占同一時期赴港旅遊人數增加總額的50%以上。2002年，隨著大陸放寬居民到香港旅遊的限制，旅遊人數增加到六百八十萬人次，成長幅度達54.3%。

更令人意外的是，來自中國大陸的旅客，在香港的花費支出相當可觀。根據調查，2001年，平均每位大陸旅客在香港的花費支出為5169元港幣（相當於660美元），遠高於美國以外的其他國家旅客的平均花費。更有趣的是，來自中國大陸的旅客特別喜好逛街購物。舉例來說，相對於美國旅客平均花費50%的支出在飯店住宿項目，來自大陸的旅客，其累積消費總額達230億港幣，而其中60%的支出，是花費在購物消費方面。