

從沉淪世界脫穎躍升的香港

迎好而上，擴充容量
實現「超額」未來

HKGolden50



Rising City in a Sinking World

Why we must Build Capacity for
HK to realise our “Outsized” Future

HKGolden50



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）**





Tuesday, August 20, 2013 6:17:39 PM

HKGolden50, Independent & Non-Profit Research Organization

Franklin現於
撰寫專欄

晴報
SKY POST
盛衰關鍵

按此
詳閱

(逢星期一出版)



[English](#) / [中文](#)

We believe Hong Kong can leverage on the unprecedented inflows of opportunities during these 5 years.



HKGolden50

HKGolden50
Like You like this.

Follow @HKGolden50

HKGolden50 has two core beliefs:

(1) the best 50 years of Hong Kong are ahead of us, and not behind us; and (2) taking over the baton to make Hong Kong a better place is the post-80's, our most-educated generation.

We are acutely aware that opportunities wait for no man. What we choose to do in the immediate 5 years will define the next 50. It is crucial for all segments of our community to realise that we have a narrow window to deliberate actively and convert these into public policies so that Hong Kong can move forward and further develop our city into an even more prosperous, vibrant, and compassionate metropolis.

HKGolden50 seeks to disseminate this call for action by initially spreading the word through key learning institutions as it is the 80-90's generation that should take the most active stance in shaping the coming golden 50 years. Believing in this, HKGolden50 comprises mostly

香港黃金五年：



盛衰關鍵
(2010-2014)



《黃金五年 盛衰關鍵》

可在以下網址下載：

報告摘要 (DOC)：

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

Binary Outcome

=>HK People must know

what is at stake!!!

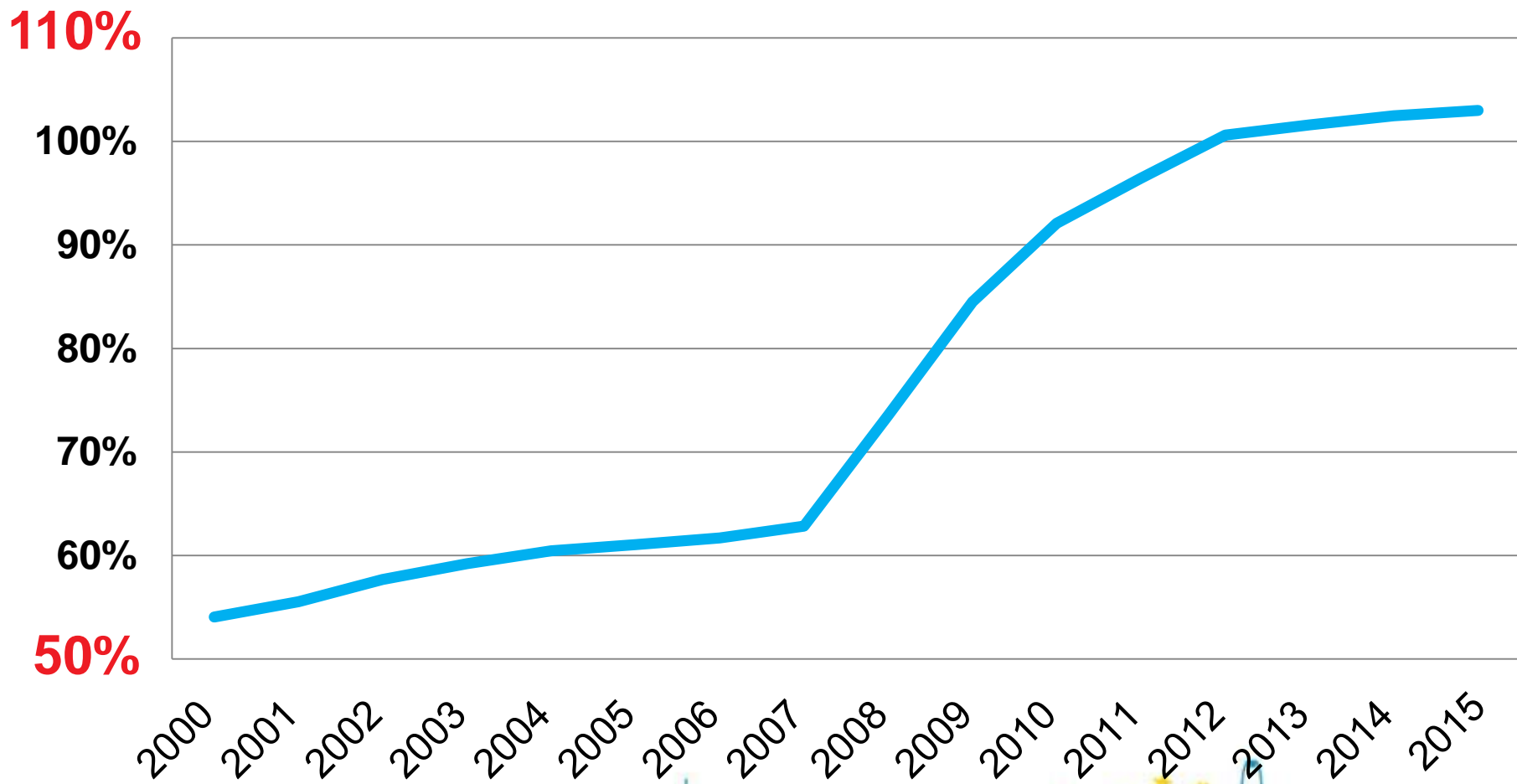


(I) 未來20年：沉淪的世界

- (1) 發達國家**債務問題已泥足深陷** → 以更多債解決債務問題？
- (2) **福利開支**因**嬰兒潮退休**而**不斷上升** → **稅率高企**
→ 民主的最大敵人？
- (3) 需求及新增職位**停滯不前**
- (4) 全球出現通縮危機 → **利率低企**



美國聯邦債務佔GDP比例



資料來源：美國聖路易士聯邦儲備銀行



自2013年起，56 個中央銀行減息

阿爾巴尼亞	埃及	摩洛哥	南韓
澳洲	歐洲央行	莫桑比克	斯里蘭卡
阿塞拜疆	匈牙利	挪威	瑞典
波札那	冰島	巴基斯坦	瑞士
維德角	印度	秘魯	泰國
加拿大	印尼	波蘭	土耳其
中非國家銀行	以色列	羅馬尼亞	烏干達
智利	約旦	俄羅斯	烏茲別克
中國	肯亞	盧旺達	越南
剛果	馬其頓	塞爾維亞	西非國家銀行
克羅地亞	毛里裘斯	塞拉里昂	多明尼加
丹麥	墨西哥	新加坡	牙買加
阿美尼亞	挪威	博茨瓦納	匈牙利
新西蘭	安哥拉	吉爾吉斯	保加利亞

沉淪世界... 35 個中央銀行在2015年減息

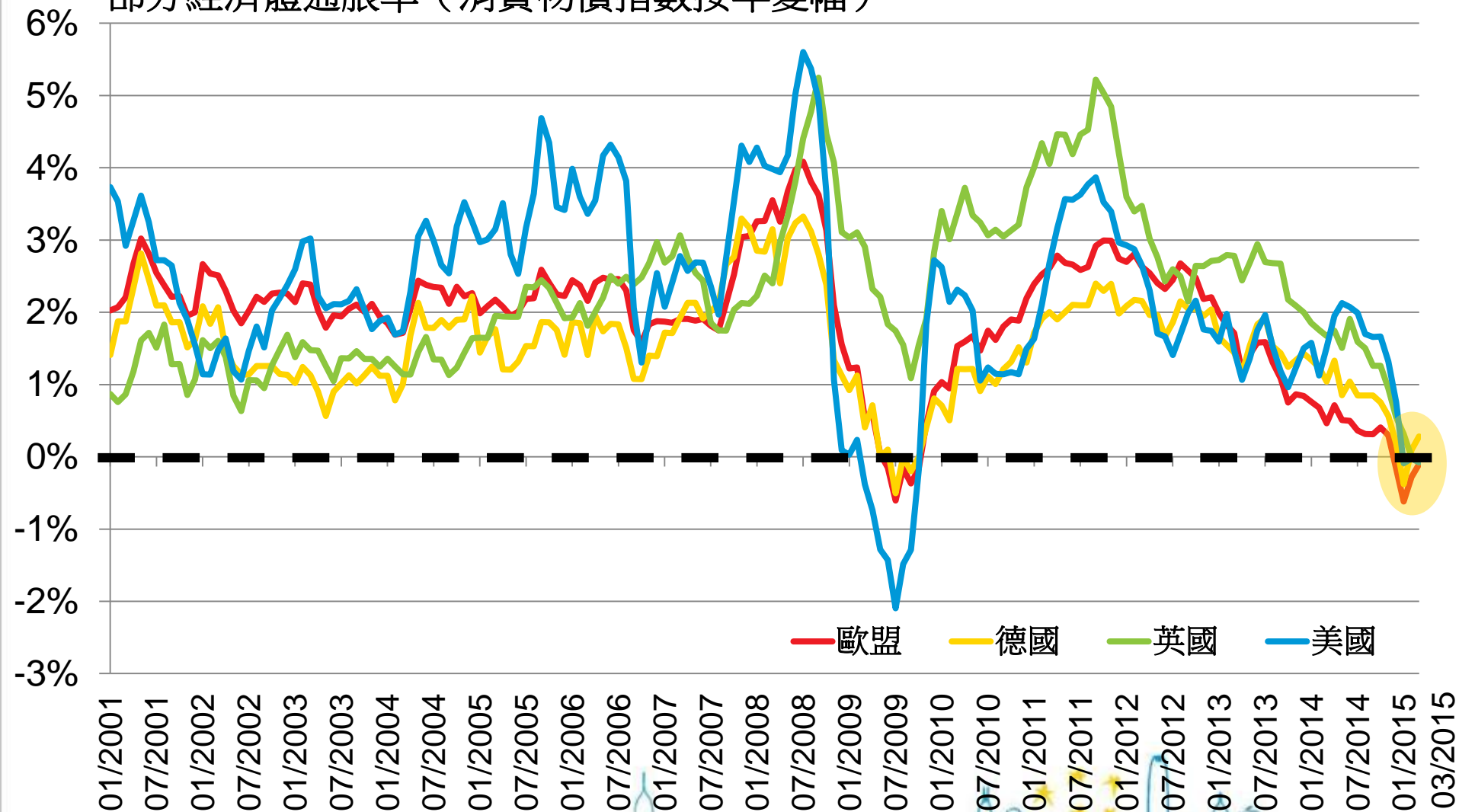
HKGdata

1月1日	烏茲別克	2月4日	中國、 羅馬尼亞(2)	3月18日	瑞典(2)	7月2日	瑞典(3)	9月9日	新西蘭 (2)
1月7日	羅馬尼亞	2月5日	丹麥(4)	4月5日	澳洲(2)	7月6日	博茨瓦納		
1月15日	瑞士、 印度、 埃及	2月12日	瑞典	4月16日	牙買加	7月8日	約旦(2)		
1月16日	秘魯	2月16日	維德角	4月29日	泰國(2)	7月10日	阿塞拜疆		
1月19日	丹麥	2月17日	印尼	4月30日	多明尼加、 俄羅斯(3)	7月10日	馬其頓		
1月20日	土耳其	2月18日	波札那	5月6日	羅馬尼亞 (3)	7月15日	加拿大(2)		
1月21日	加拿大	2月23日	以色列	5月10日	中國(3)	7月21日	匈牙利		
1月22日	丹麥(2)、 歐洲央行	2月28日	中國(2)	5月12日	巴基斯坦(2)	7月23日	新西蘭		
1月24日	巴基斯坦	3月3日	印度 (2)	5月31日	多明尼加(2)	7月27日	安哥拉		
1月28日	新加坡、 阿爾巴尼亞	3月4日	波蘭	6月2日	印度	7月28日	吉爾吉斯		
1月29日	丹麥(3)	3月11日	泰國	6月11日	南韓	7月31日	俄羅斯 (4)、 保加利亞		
1月30日	俄羅斯	4月12日	南韓	6月18日	挪威	8月11日	阿美尼亞		
2月3日	澳洲、 約旦	3月13日	俄羅斯(2)	6月27日	中國(4)	8月13日	塞爾維亞		

() 內的數字代表當時中央銀行於2015年的總加息次數

沉淪世界...

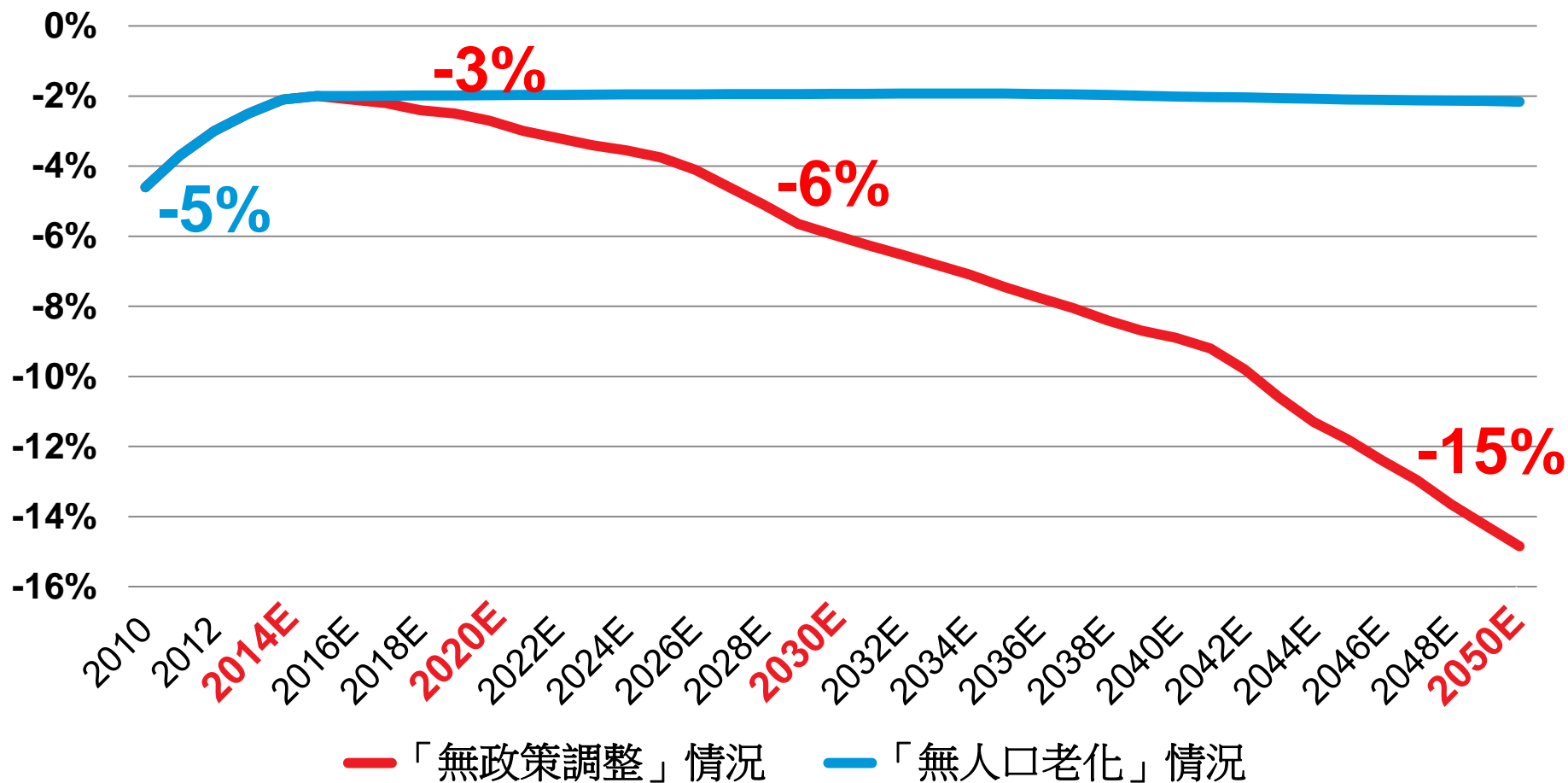
部分經濟體通脹率（消費物價指數按年變幅）



資料來源：彭博通訊社

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

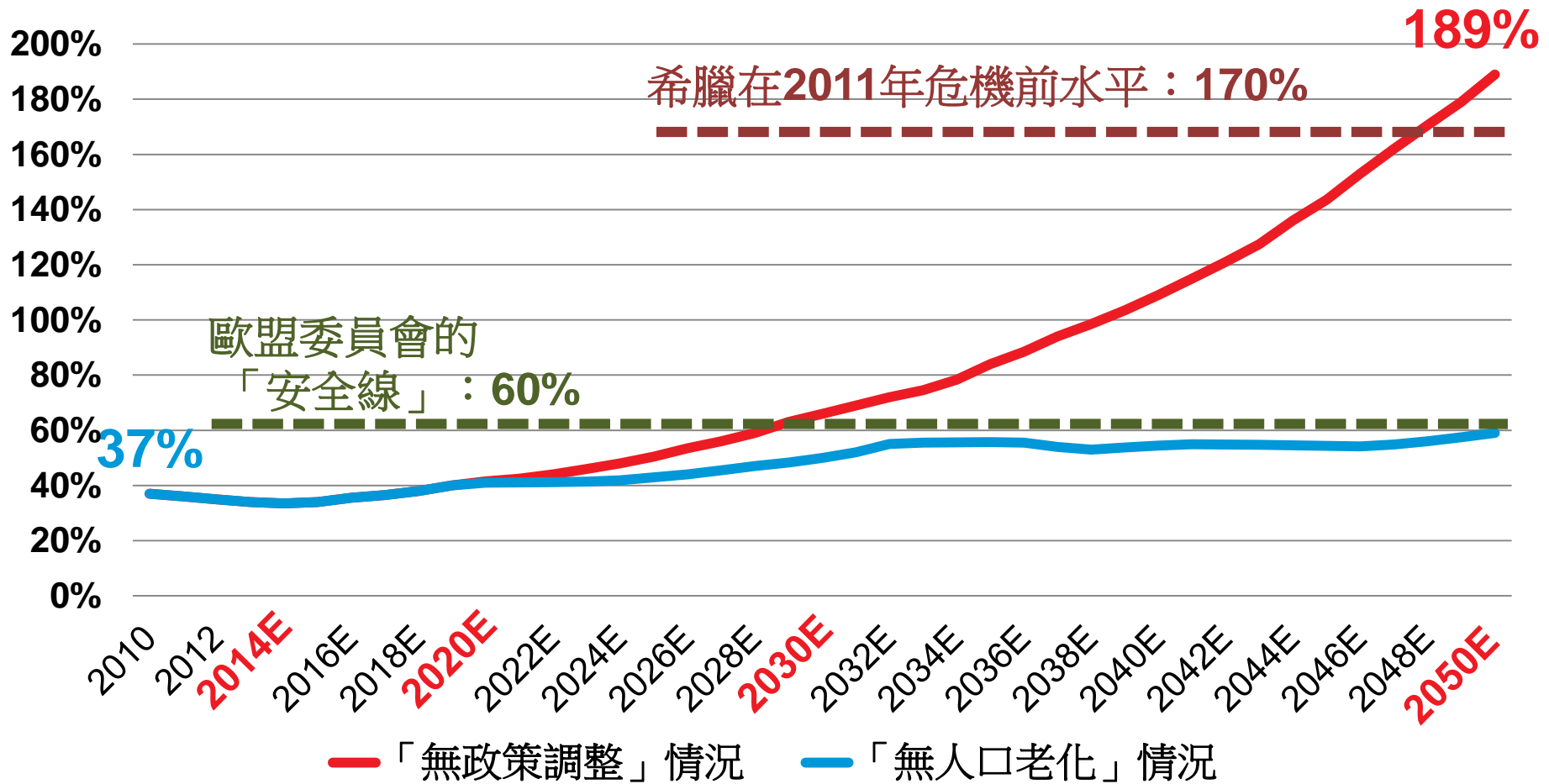
政府結餘佔GDP比例中位數



資料來源：標準普爾

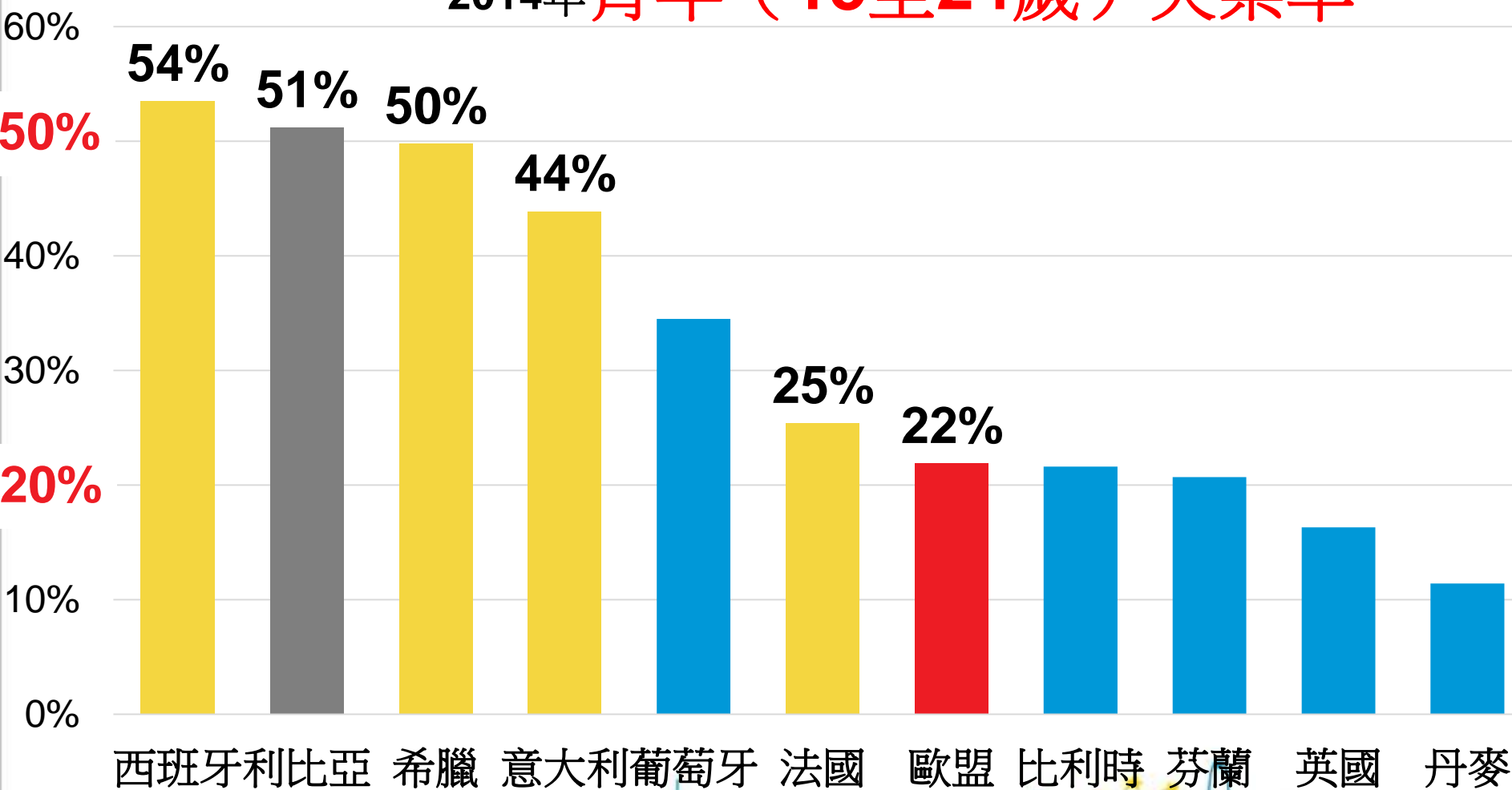
S&P: 如無政策重組，淨公共債務在2050年將增至GDP約190%，為現在5倍

政府淨債務佔GDP比例中位數



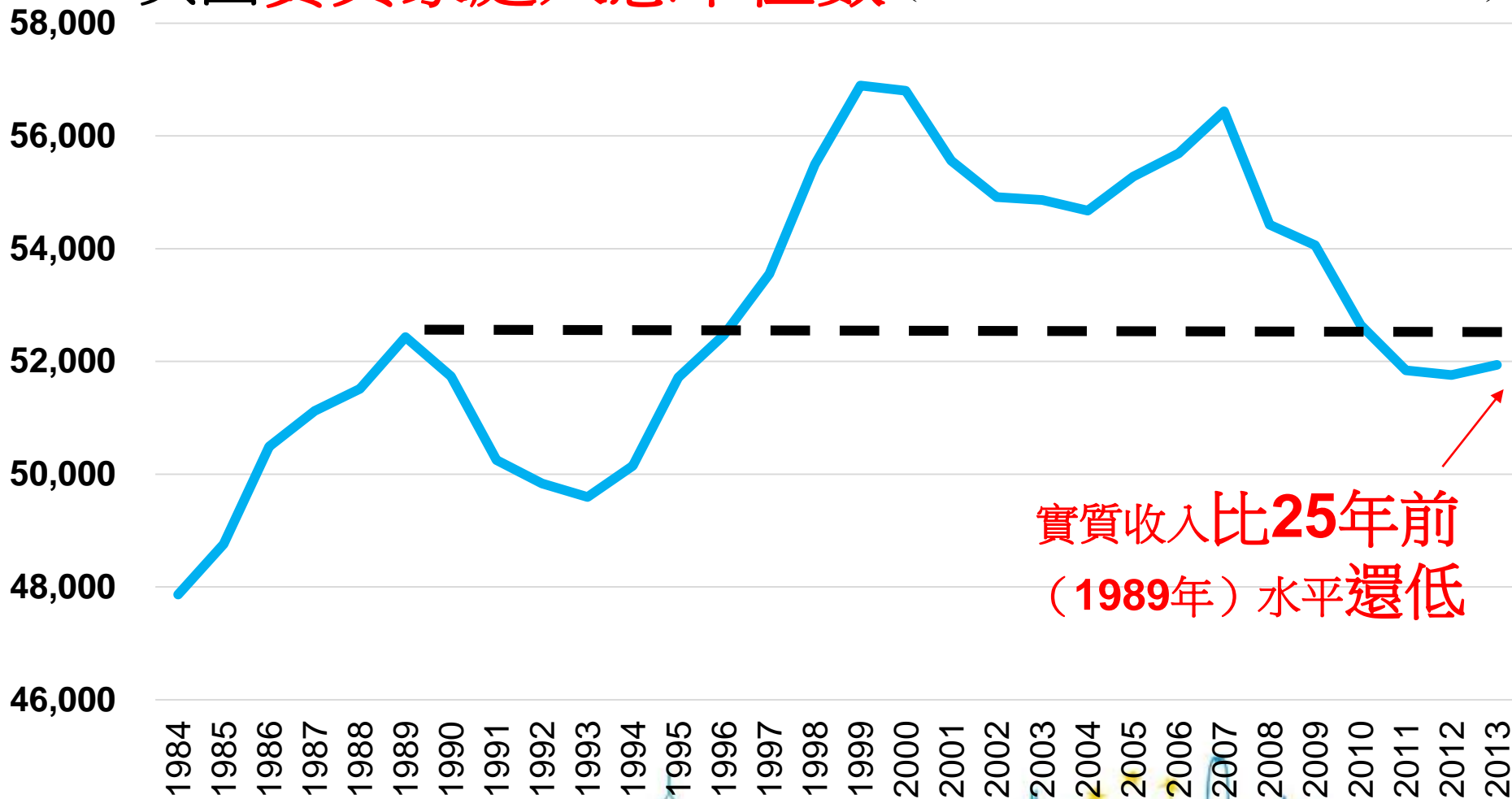
資料來源：標準普爾

2014年青年（15至24歲）失業率



註：利比亞數字為2013年
資料來源：EuroStat、世界銀行

美國實質家庭入息中位數 (Real Median Household Income)



實質收入比25年前
(1989年) 水平還低

註：按2013年固定價格計算的每年收入（美元）

資料來源：美國聖路易士聯邦儲備銀行

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工業國將達 228%，歐洲將達201%，發達國家將達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%



人們普遍對退休缺乏財務準備

- 常被視為規劃最完善社會的**新加坡**亦無法「根治」人民退休問題：**逾50%**人表示他們對退休「**未有足夠準備**」或「**全無準備**」，並預期自己在**65歲**以後仍需工作
- 港人和新加坡人都有必要為退休儲蓄更多：據匯豐銀行調查，**逾50%**人預測在**退休生活剛過一半時**便會花光積蓄；**60%**的退休人士在退休後才發覺儲蓄不夠



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

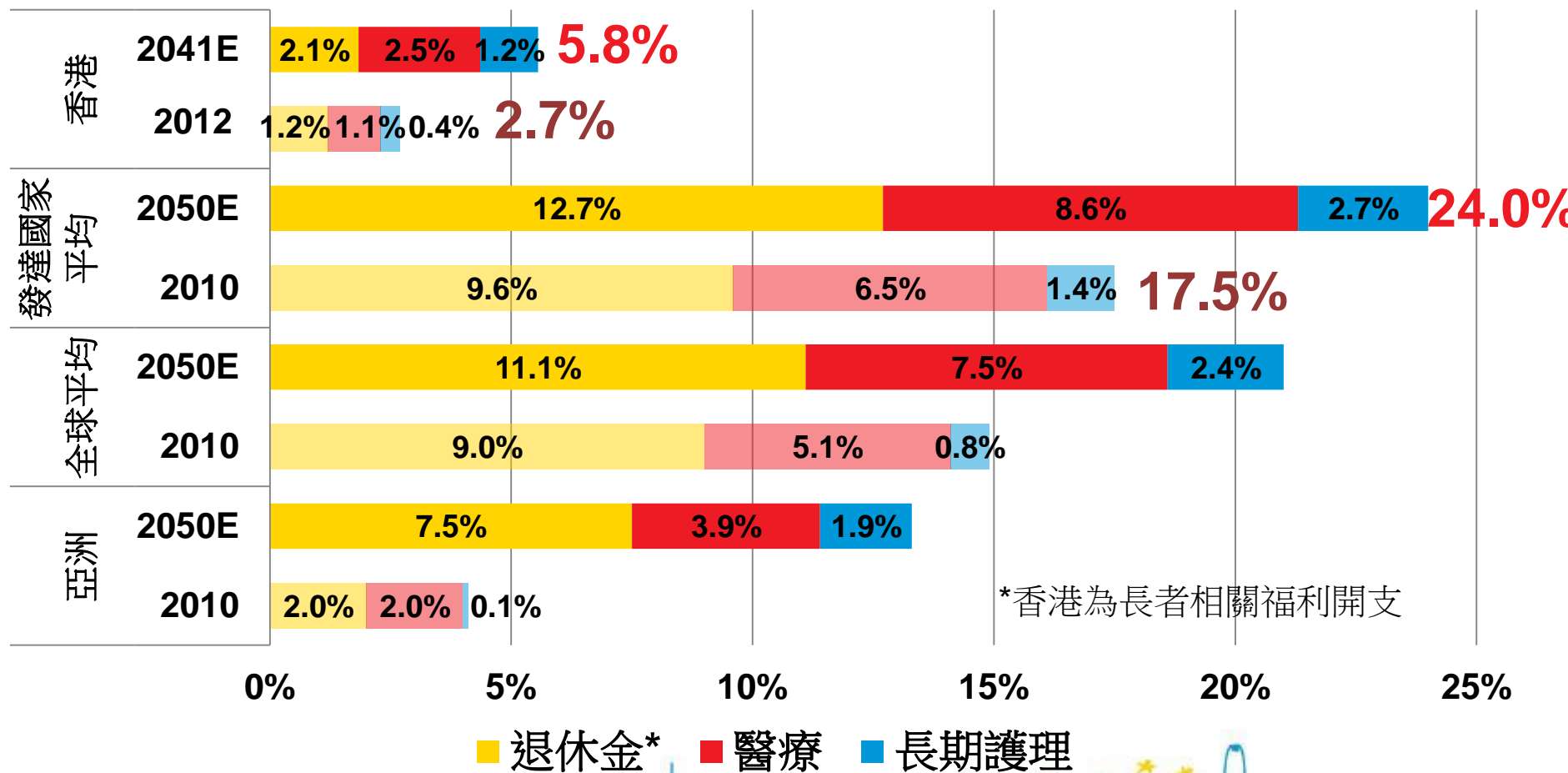
在某些國家，政府將取代自由經濟？

- 在「無政策調整」情況下，發達國家公共開支佔GDP比例將在2020年代升逾50%，並於2050年達到64%
- 在美國、荷蘭、法國、丹麥、芬蘭、俄羅斯和比利時等發達國家，公共開支將佔GDP65%或以上



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

Radical Politics Spreading...Risks Rising

HKGolden

Mr. Left
Jeremy Corbyn

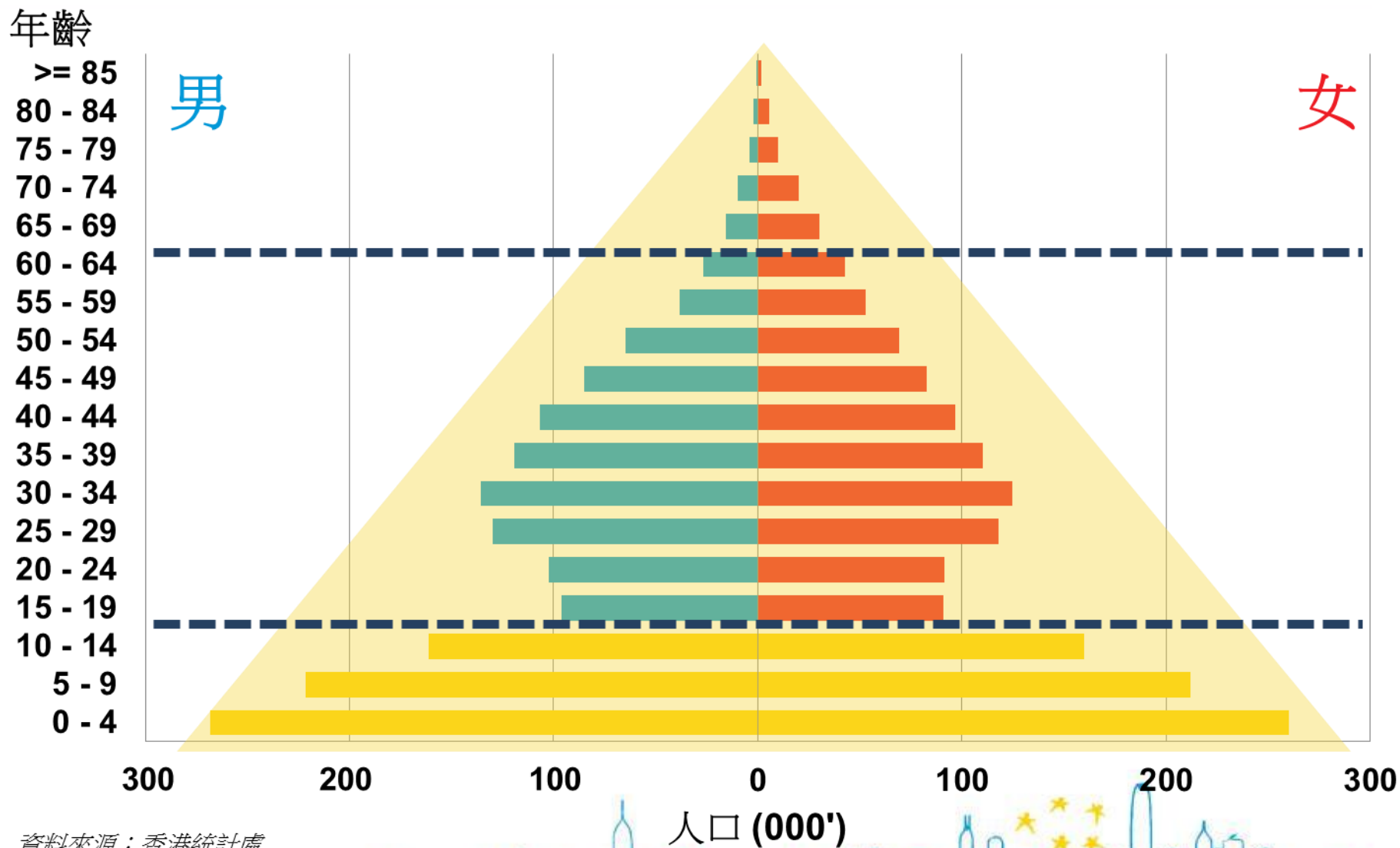
Mr. Miracle
Alexis Tsipras

Mr. Desperate
Shinzō Abe

Mr. Right
Donald Trump

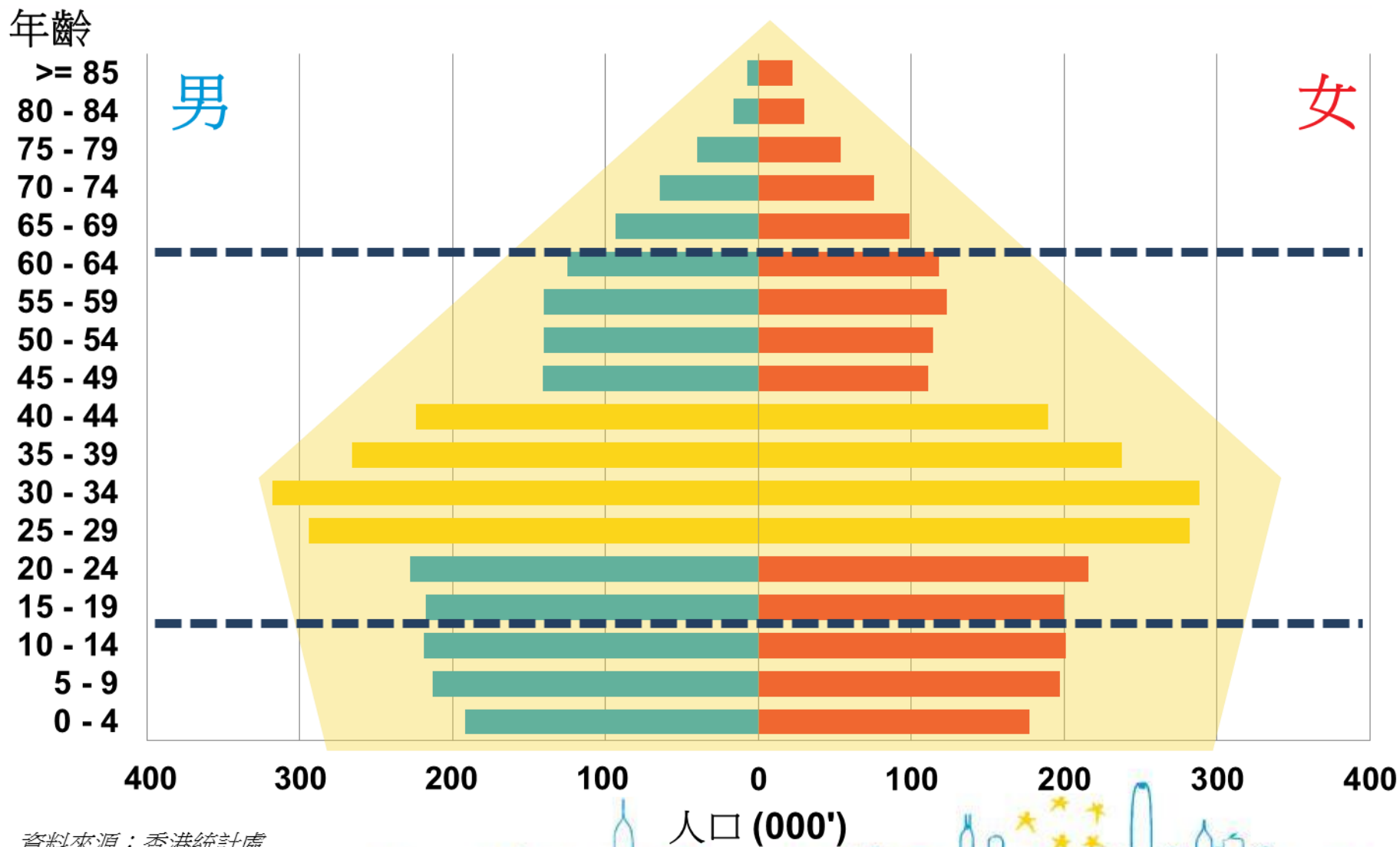


1961年的嬰兒潮一代 (生於 1946-64年)



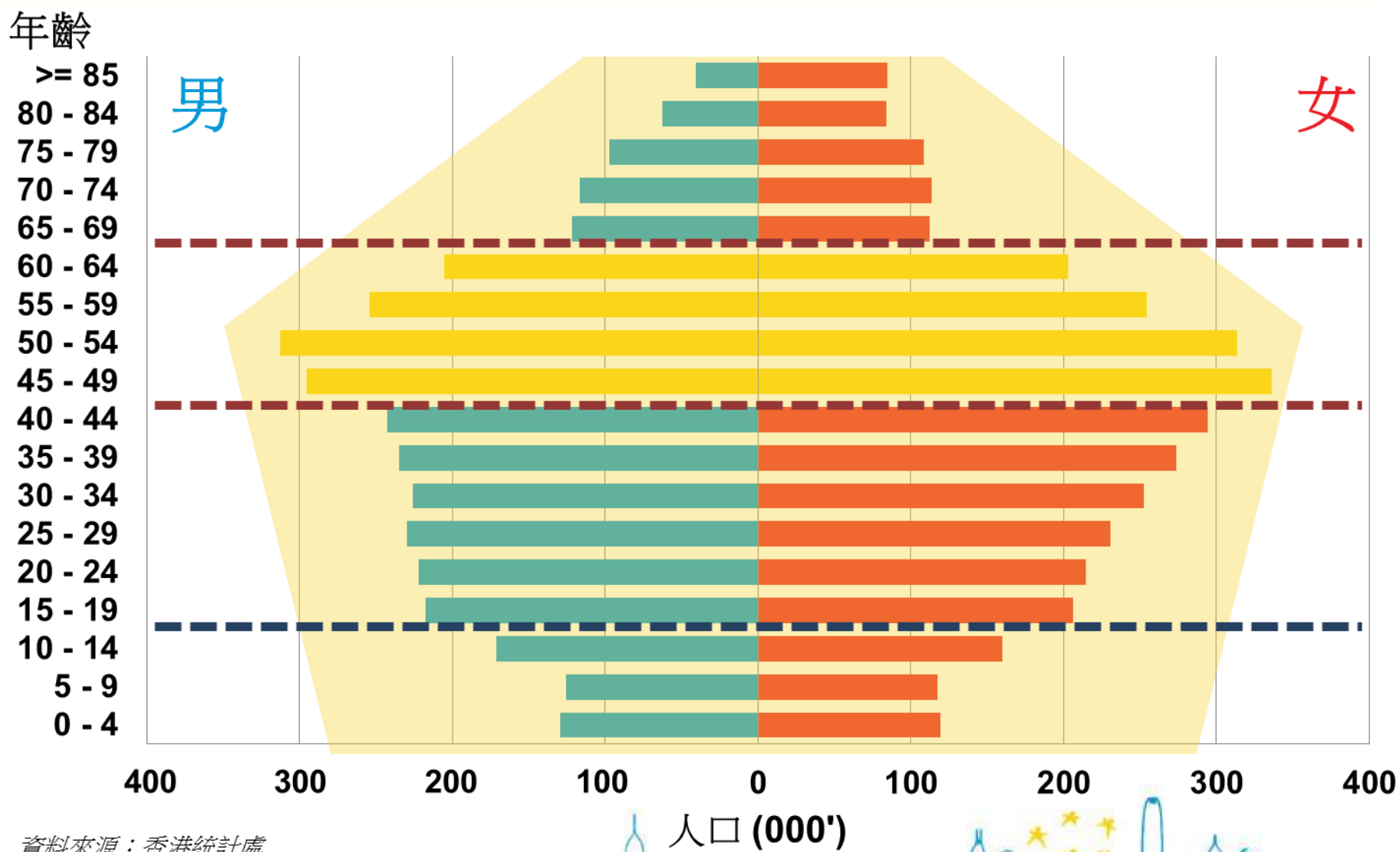
資料來源：香港統計處

1991年的嬰兒潮一代



資料來源：香港統計處

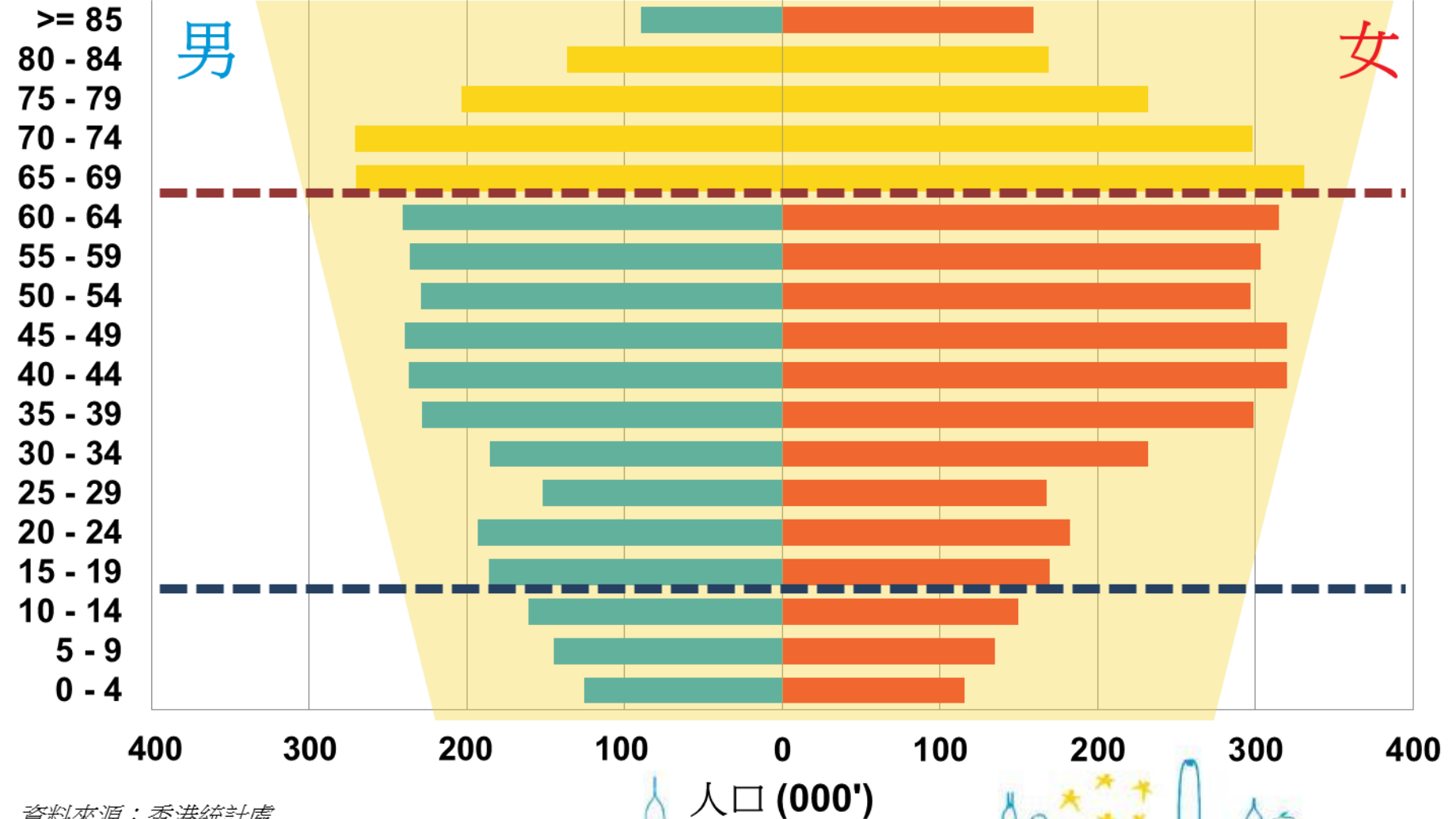
嬰兒潮一代：在2010年代開始退休



資料來源：香港統計處

2031年的嬰兒潮一代

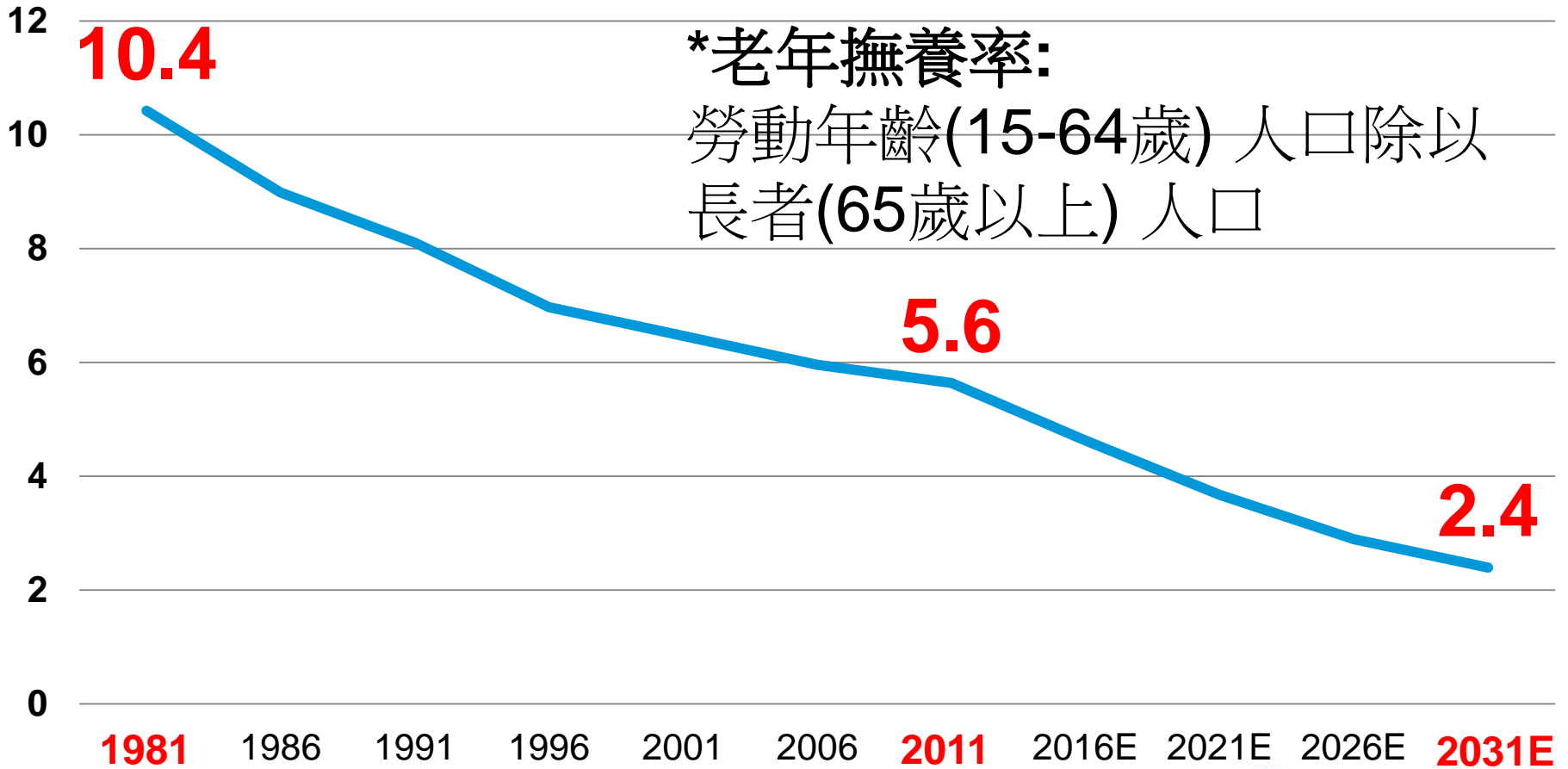
年齡



資料來源：香港統計處

少了中青人口支持長者生活

香港老年撫養率



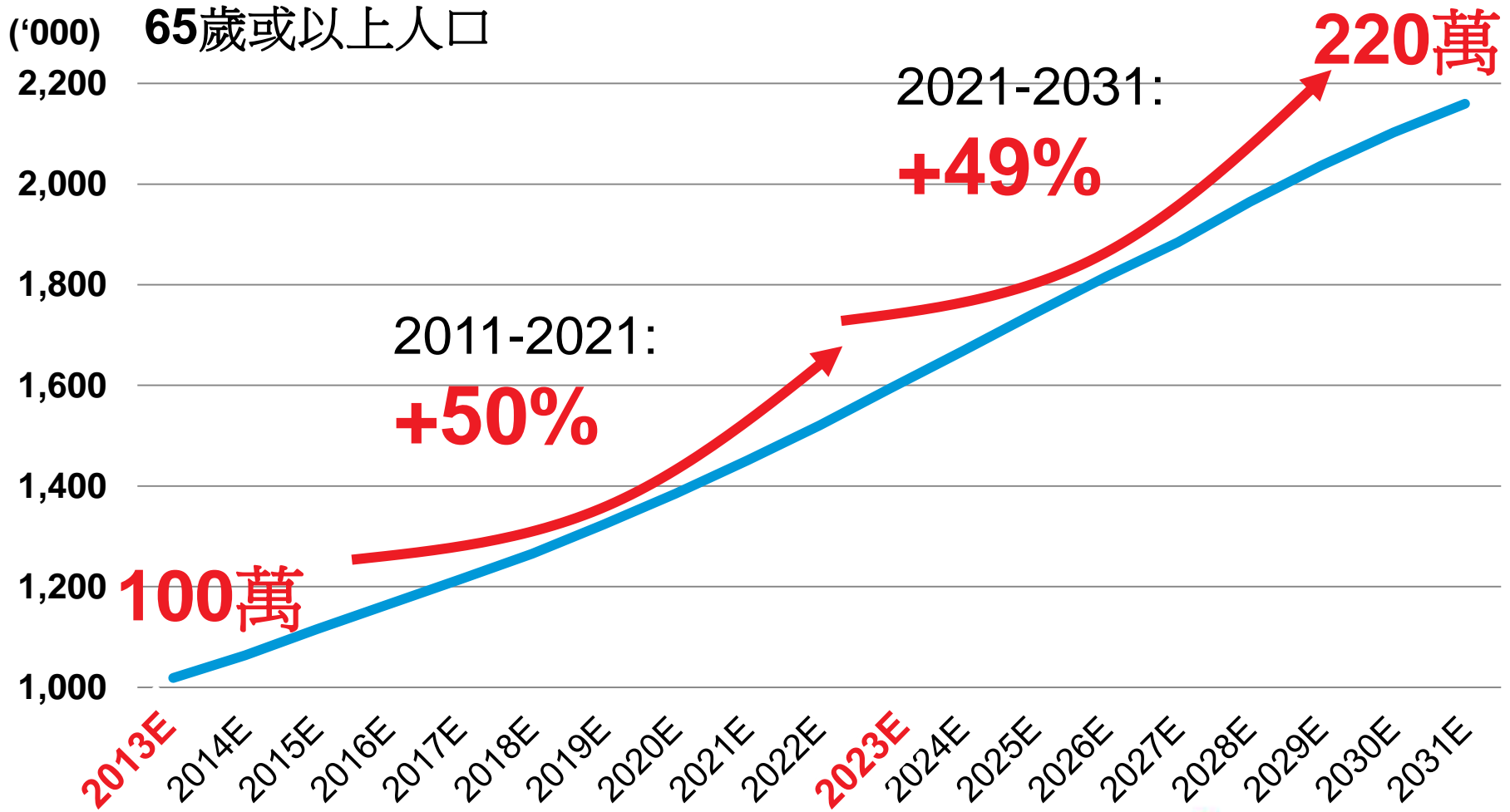
資料來源：香港統計處

(I) 未來20年：沉淪的世界

(1) 過去50年隨着嬰兒潮長大，全球各地都有增長，但**未來20年**，只有極少數經濟綠州。企業、菁英、資金、青年的流動性會增加並「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→被離棄的經濟老化更快，經濟增長更慢→「**希臘化**」

(2) 當務之急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。

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！

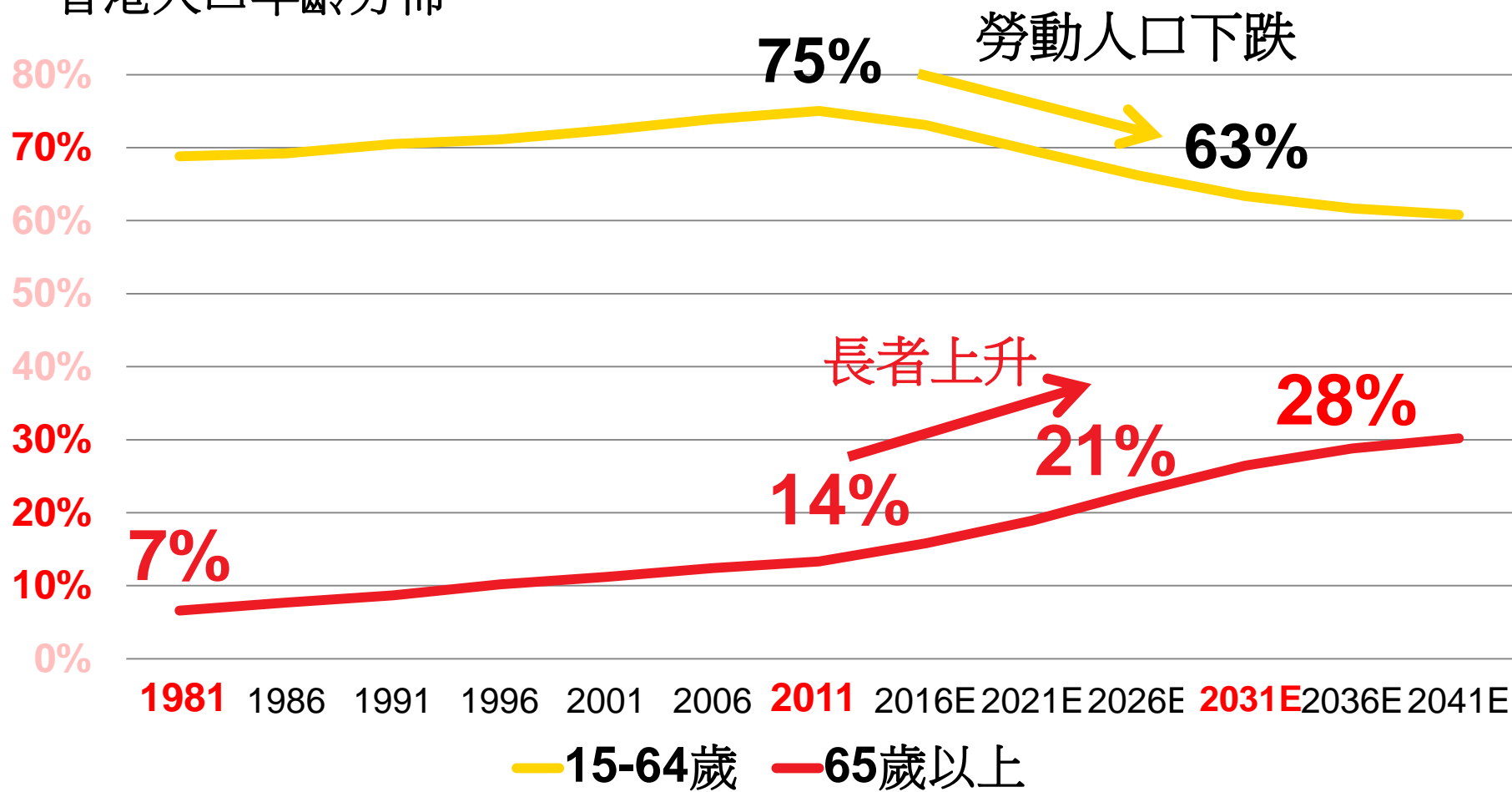
65歲或以上人口比例從**7%**增長到**14%**所需時間

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

「流感高峰未過 公院急症病床續爆廠」

《東方日報》，2015年2月7日



公營醫療系統必須負起人口老化重擔， 擴充60%的規模

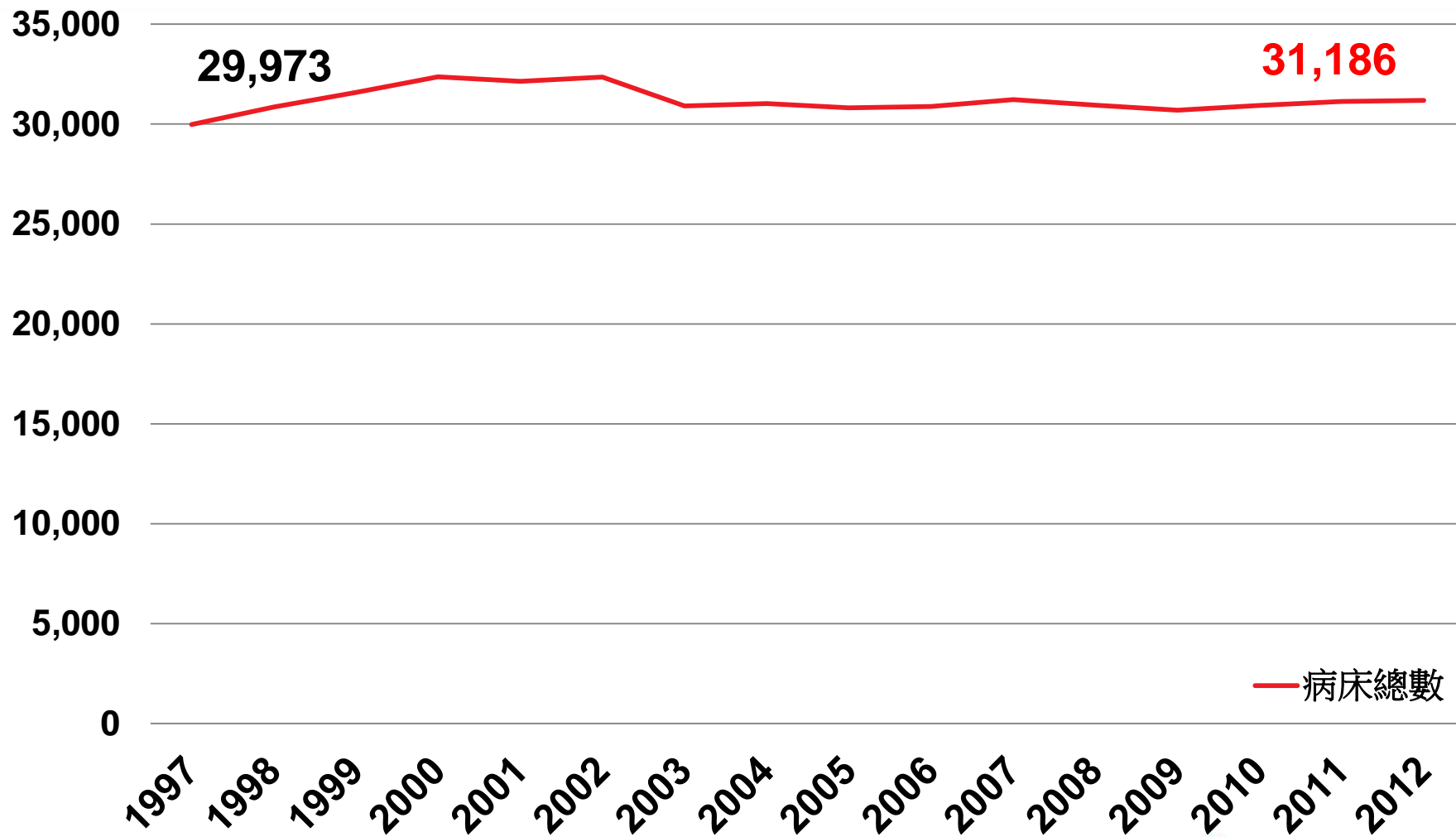
香港病床數目分佈比例
(假設總數為100張)

類別		病床數目	
公立醫院病床		90	→ 151
• 老年病人佔用的病床	44		
• 其他	46		
私家醫院病床		10	10
總和		100	→ 141
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

長者數目將倍增，但病床數目15年來毫無寸進



資料來源：香港年報

(II) 躍升的都會：香港

(1) 增長機遇是**結構性**而非週期性

(2) 須解決3個樽頸問題

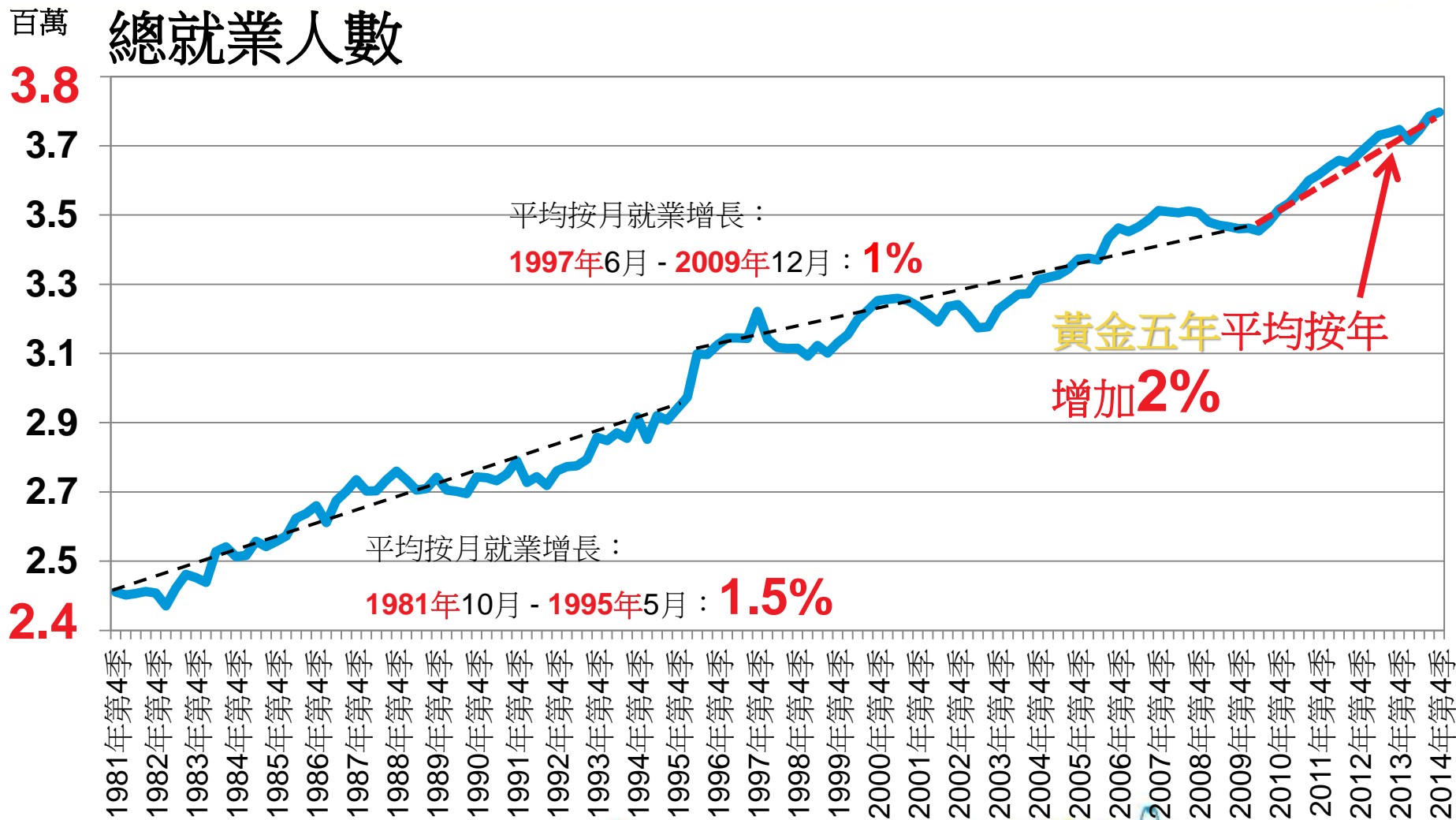
(3) 須大力增建經濟及社會軟硬件

(4) 精神資本

(5) 「超額」的未來



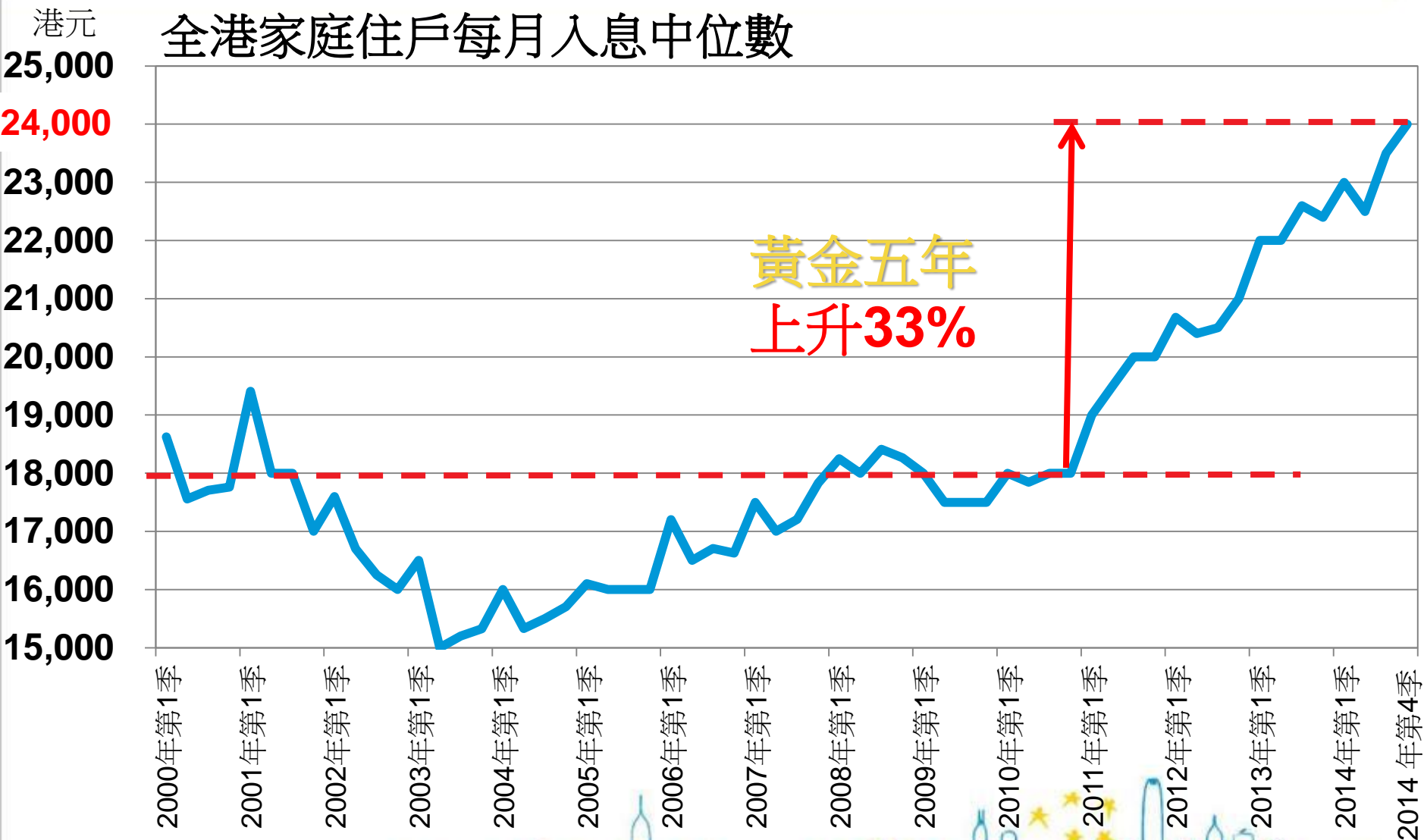
黃金五年——最高基數+最高增長



註：1995至96年的數據統計方法有變，為保持一致性，分析不包括有關時期。

資料來源：香港統計處

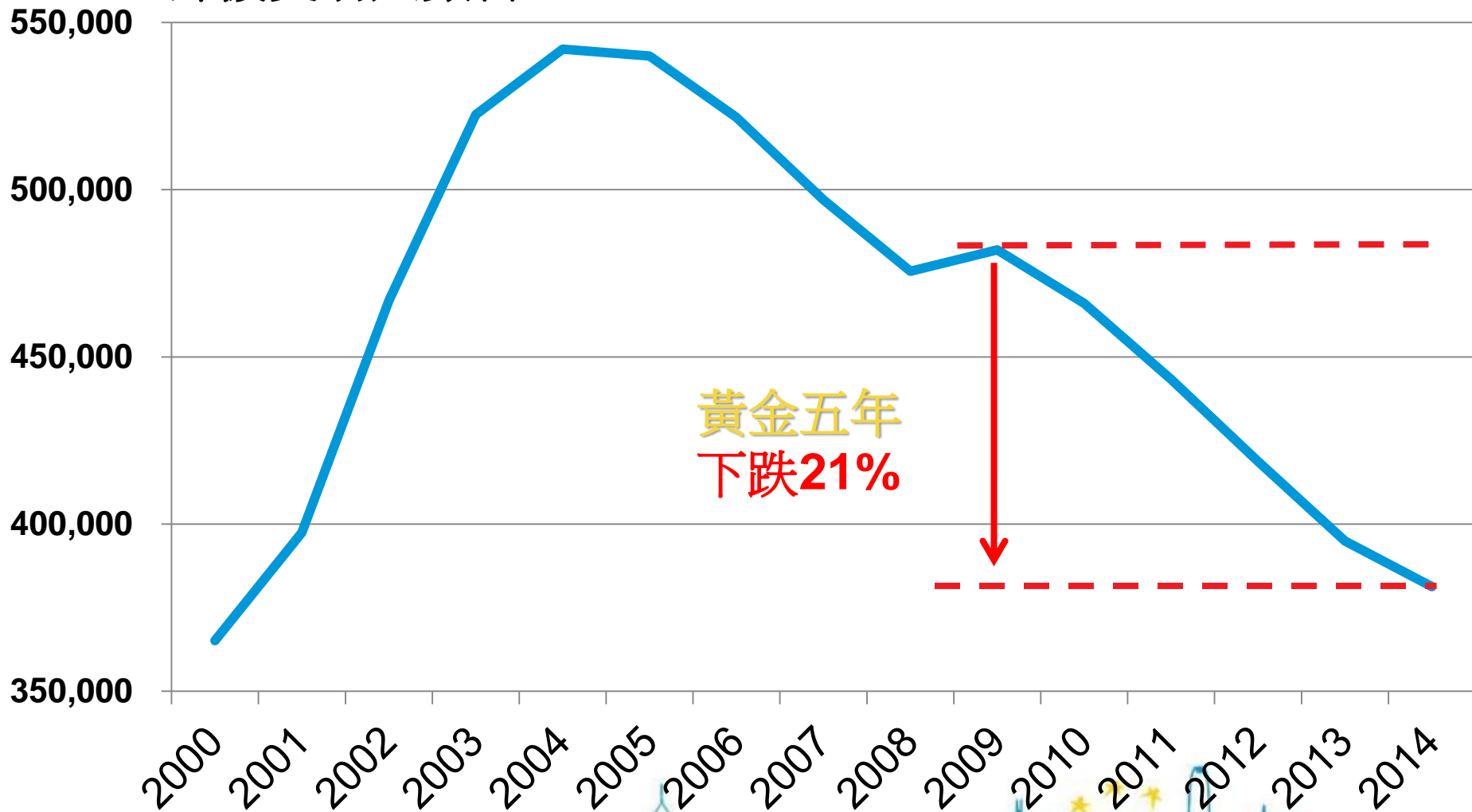
黃金五年，家庭入息中位數增加 33%



資料來源：香港統計處

黃金五年，綜援受助人數減少 21%

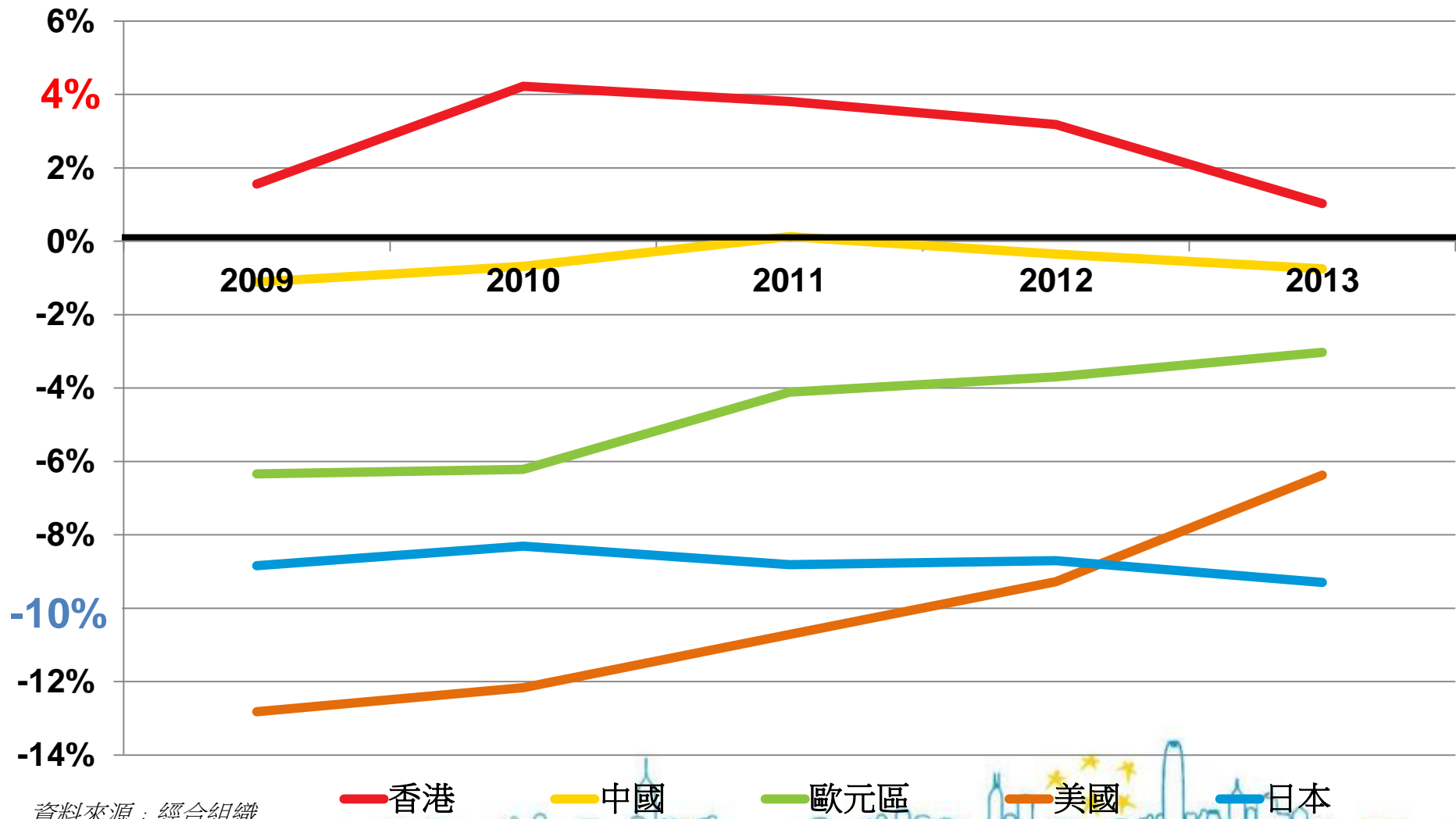
綜援受助人數目



資料來源：社會福利署

明顯是結構性增長 → 為美好未來，應立即投資 **HK Inc.**
HKGolden

財政盈餘／赤字（佔GDP%）



資料來源：經合組織

— 香港 — 中國 — 歐元區 — 美國 — 日本

包容、負責任、廣納百川的國際都會

- **85%**港人會在**財政上支持**父母生活；
69%願意與父母同住
- 在**1945至1951年**，香港人口由**60萬**暴增至**240萬** → 赤貧+沒有政府幫助
→ 同舟共濟，守望相助
- 香港是個「大熔爐」(70%長者並非於本港出生) —— 儘管大家背景不同，卻共同**為同一個將來努力**

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：總就業人數、家庭入息及財政收入上升；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**！



香港最美好的五十年在前面

我們深信，
香港可以把握
這五年間前所
未有的機遇，
為未來發展
打好根基。





創建更大更好的家的關鍵五年：
香港的“Take 2”

回顧黃金五年 (2010-14年) 的預測

- (b) 「雙樽頸」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「造大服務業個餅」以鎖緊結構性機遇。但同時，一個「第三樽頸」：關門閉島 (isolationist mindset)，一個心態問題亦已出現。
- (c) 其他概念：房地產、服務業輸出



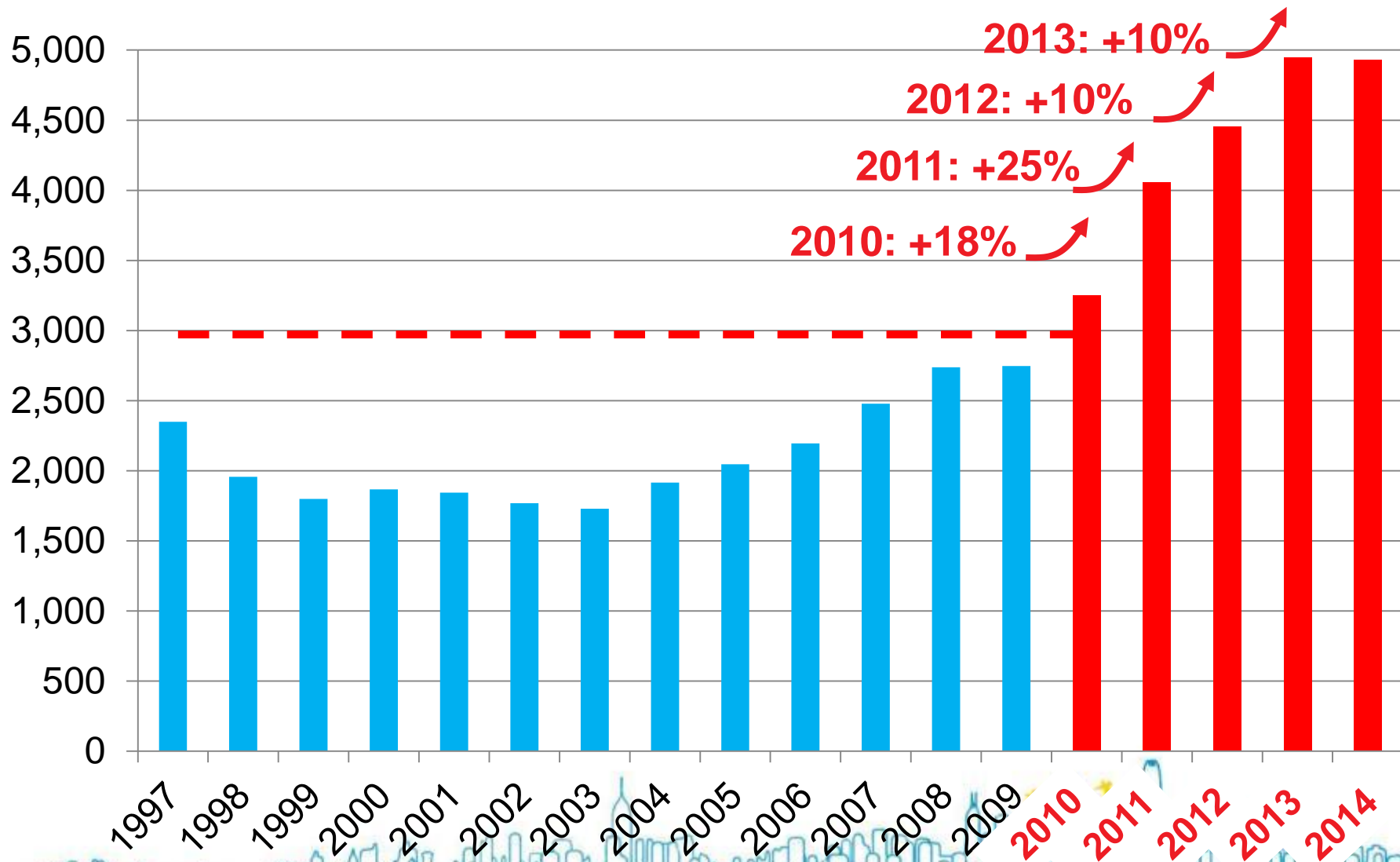
- 土地（硬件）



在過往5年香港總零售額上升80%

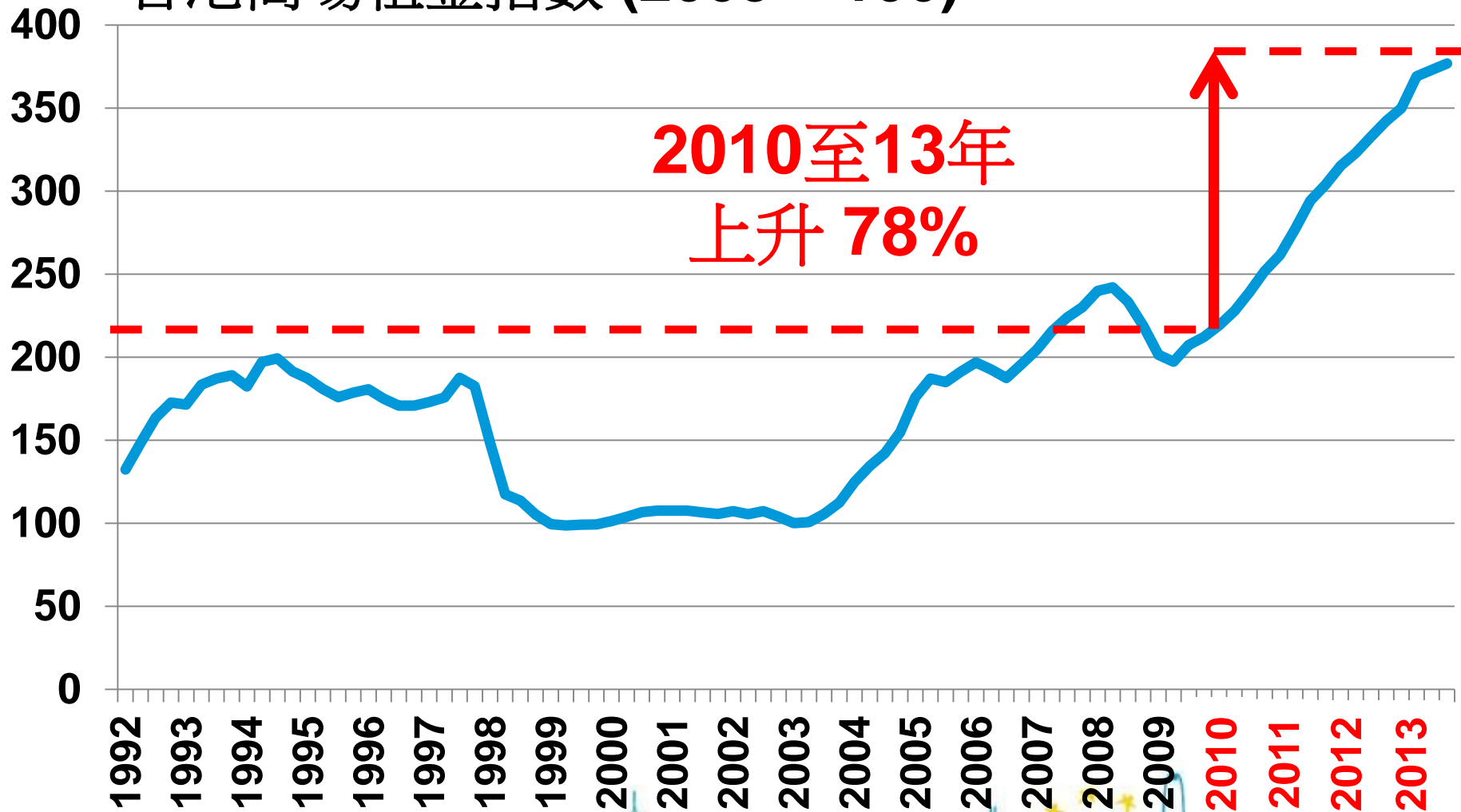
在黃金七年 (2010-16) 首 5 年上升 80%

2014: -1%



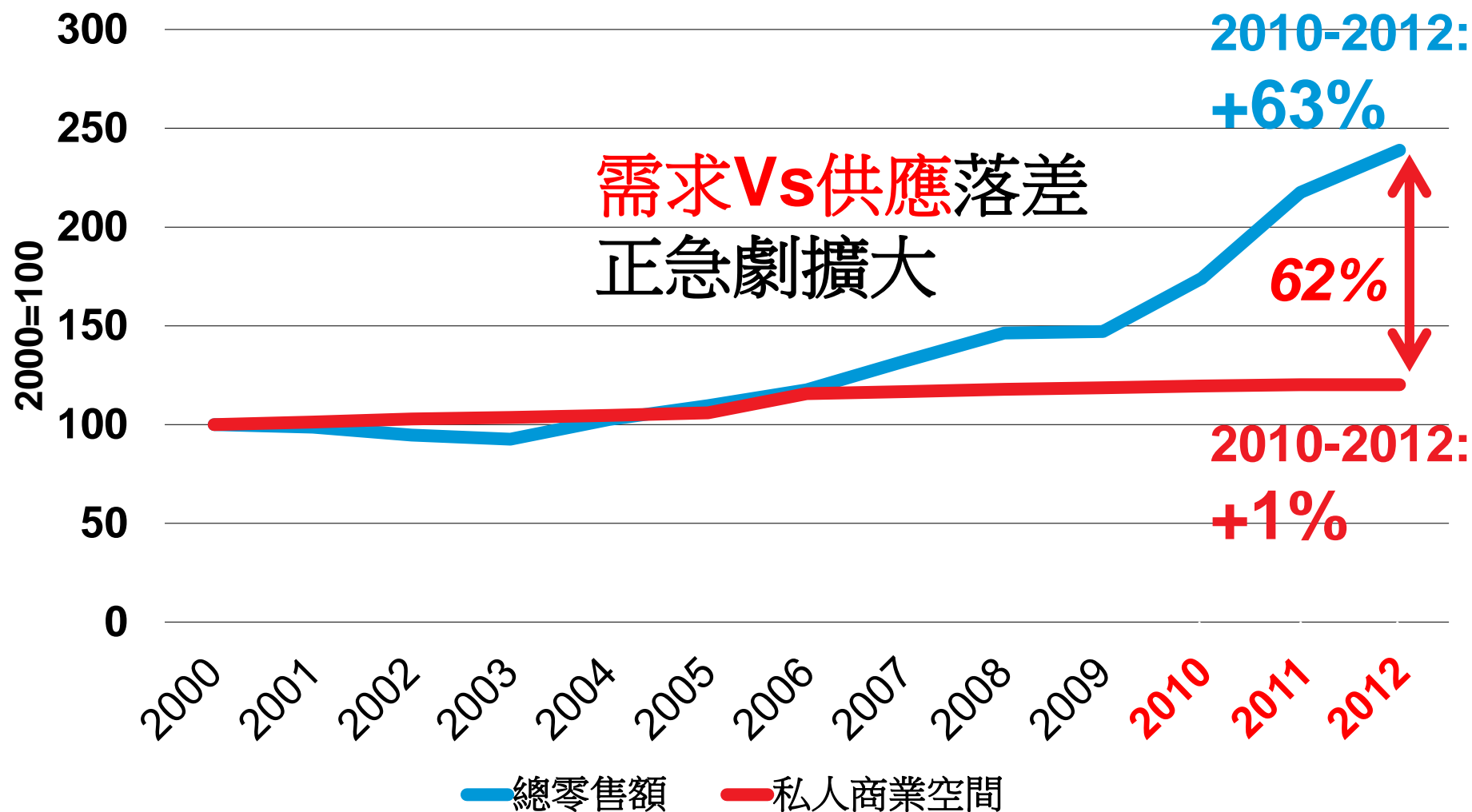
在過往4年，香港商場租金增加 78%

香港商場租金指數 (2003 = 100)



資料來源：第一太平戴維斯

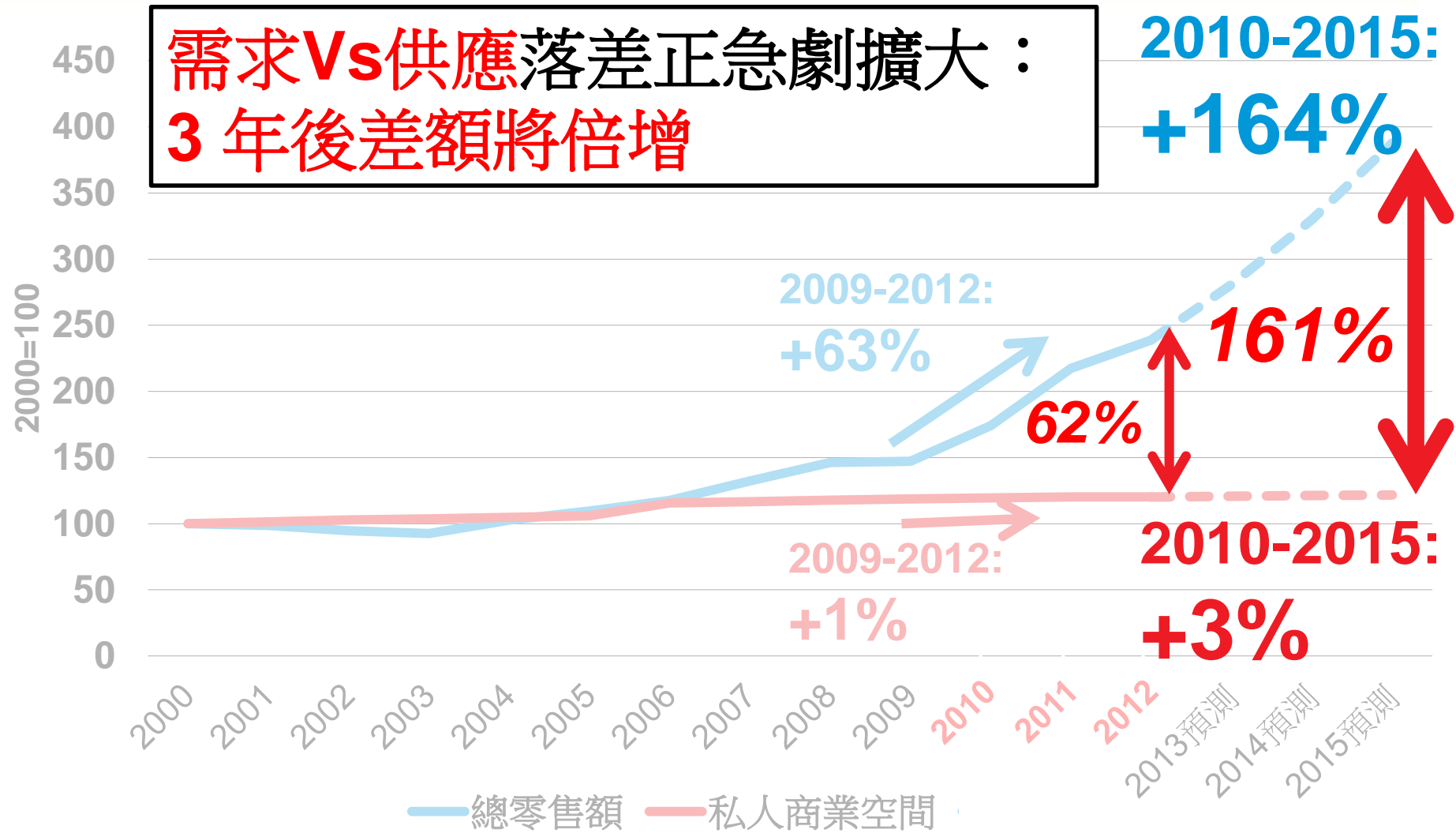
當零售額在**2010至12年年**增加 **63%** 時，
零售空間只增加 **1%**



資料來源：香港統計處，差餉物業估價署

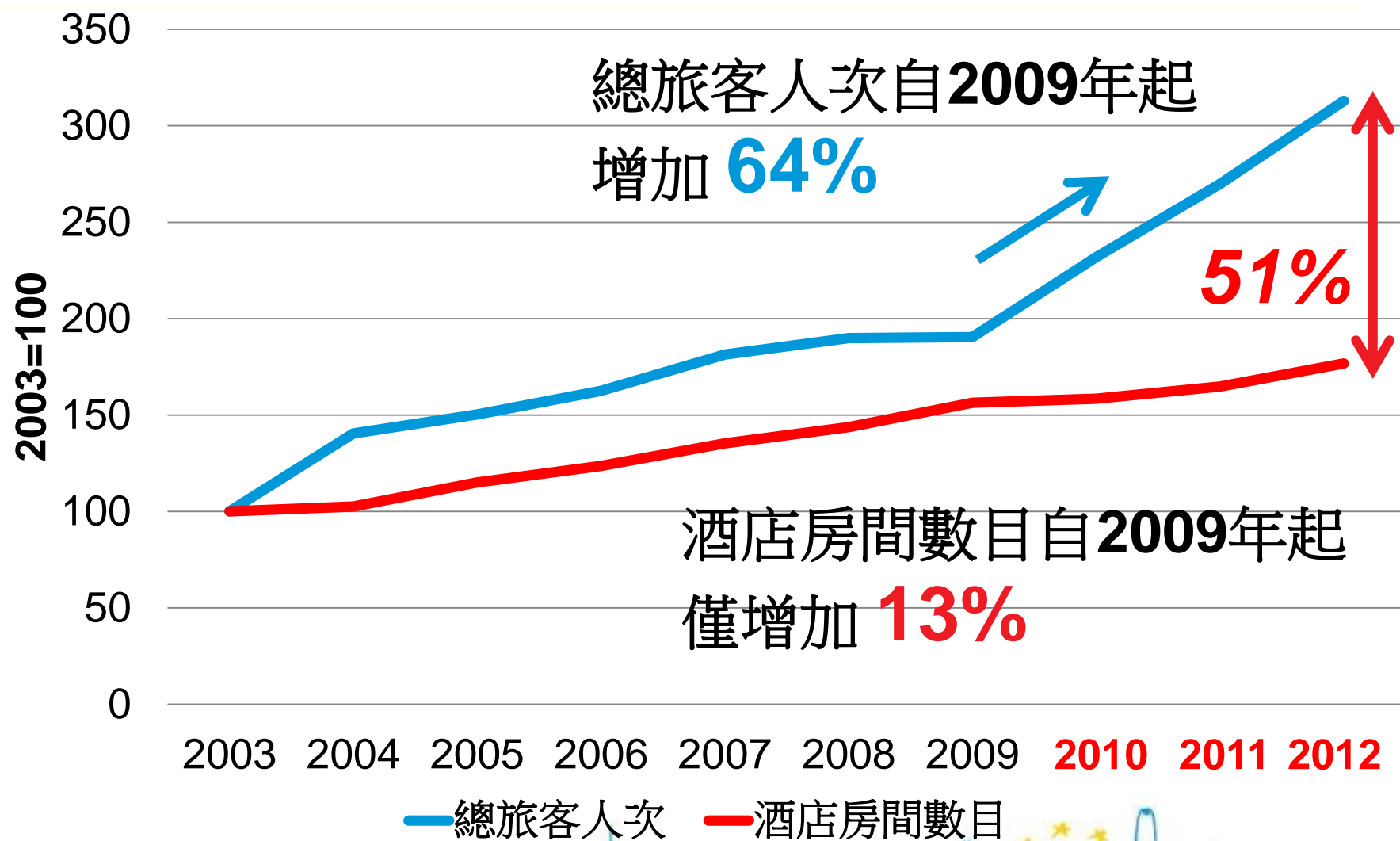
當零售額在黃金5年頭3年增加63%時，
零售空間只增加1%

**需求Vs供應落差正急劇擴大：
3年後差額將倍增**



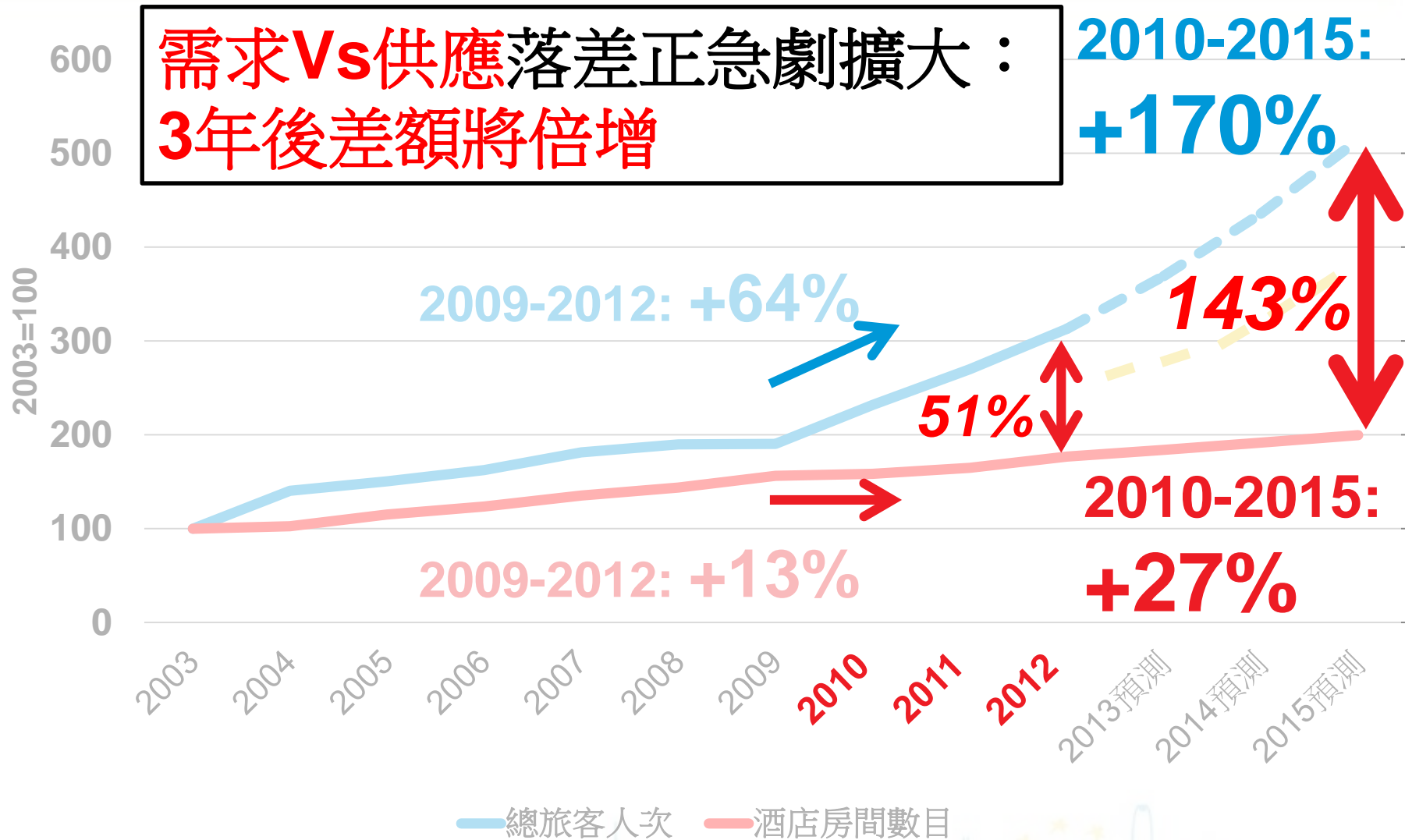
資料來源：香港統計處，差餉物業估價署

當旅客在**2010至12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%

**需求Vs供應落差正急劇擴大：
3年後差額將倍增**



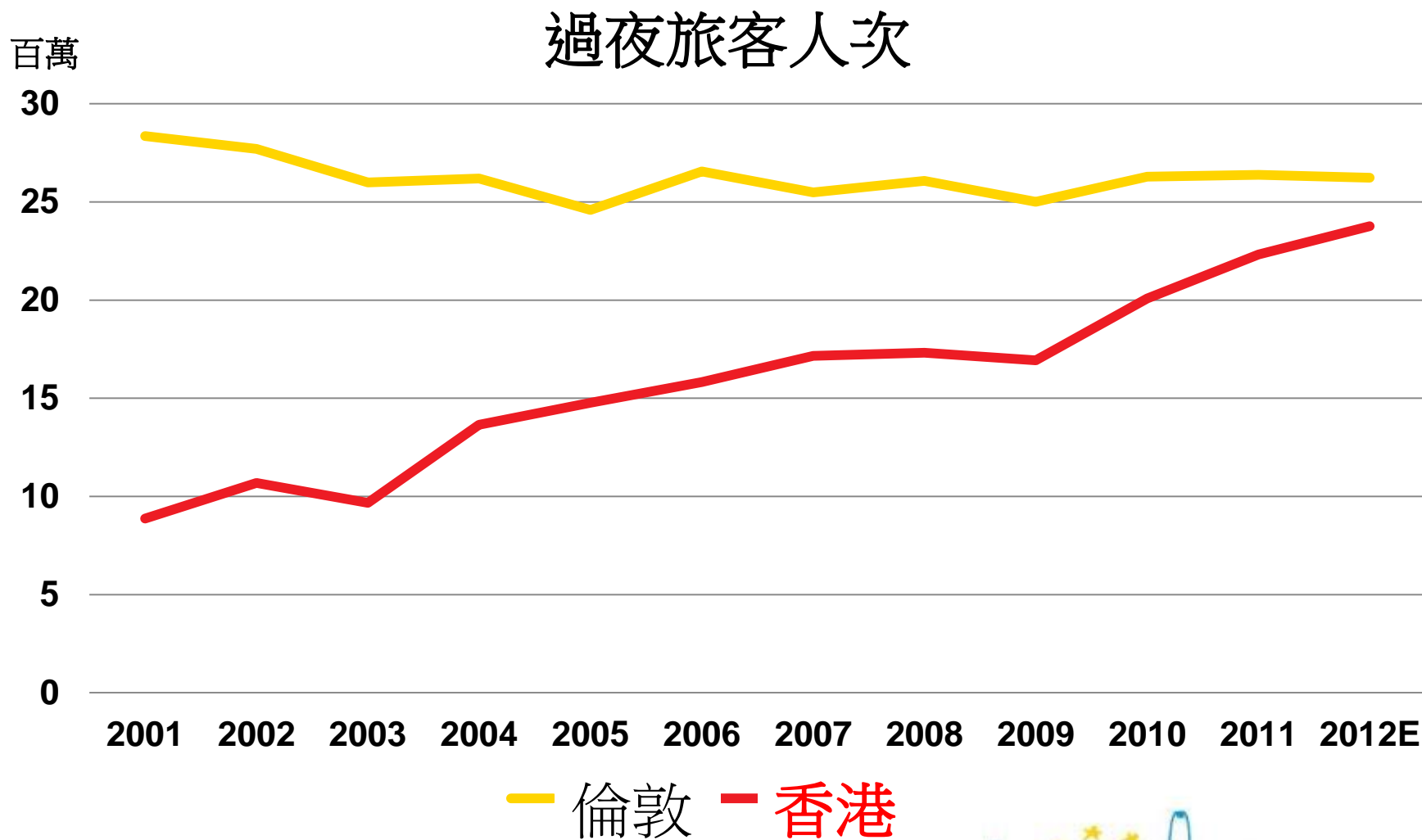
資料來源：香港旅遊發展局

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#
商業旅客人次	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；*2012年數字

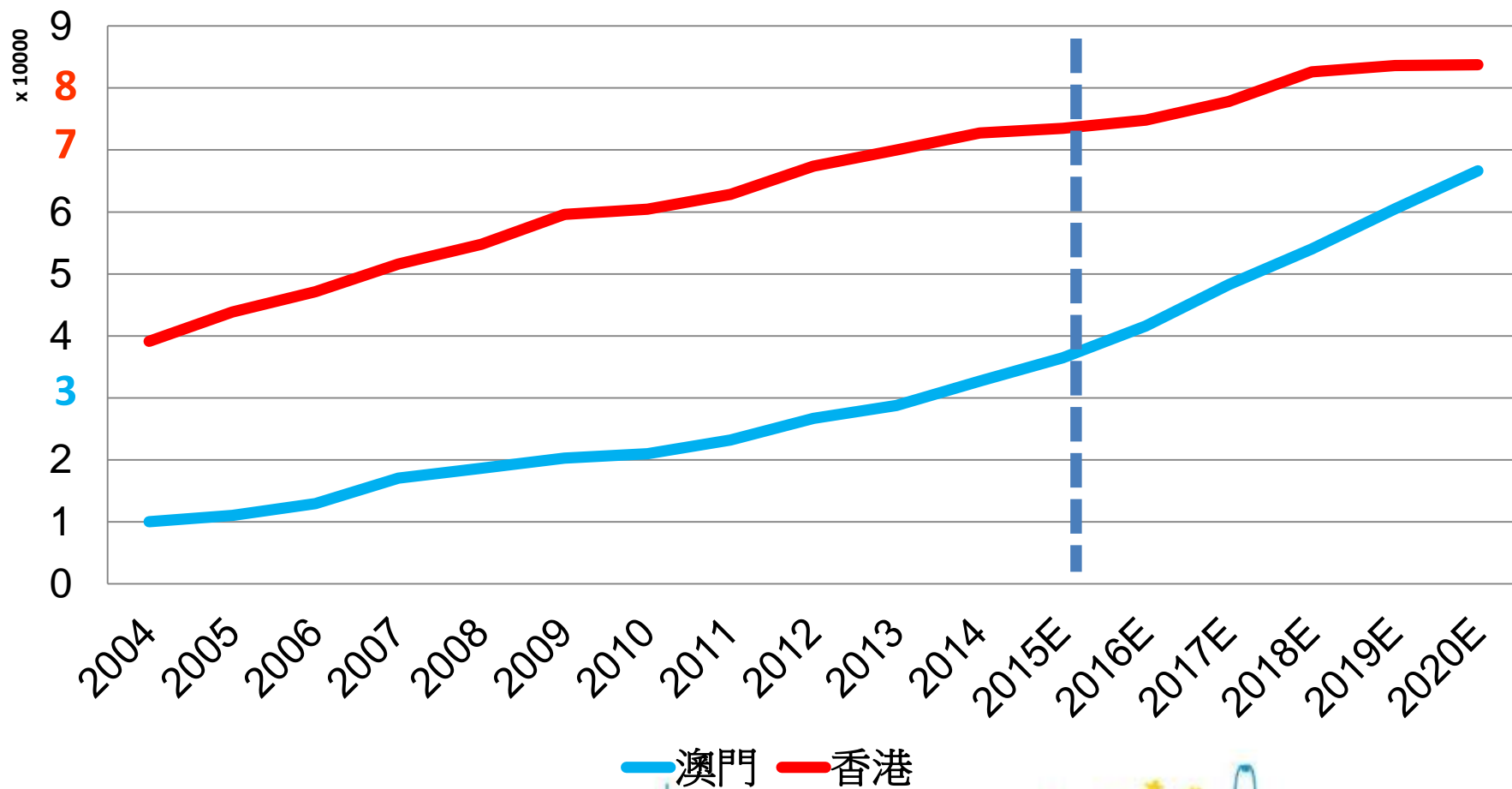
過夜旅客人次在十年內升兩倍且將超越倫敦



資料來源：英國國家統計局，香港旅遊發展局

澳門酒店房間數量將追近香港，16年內數量增加7倍

香港及澳門的酒店房間數量

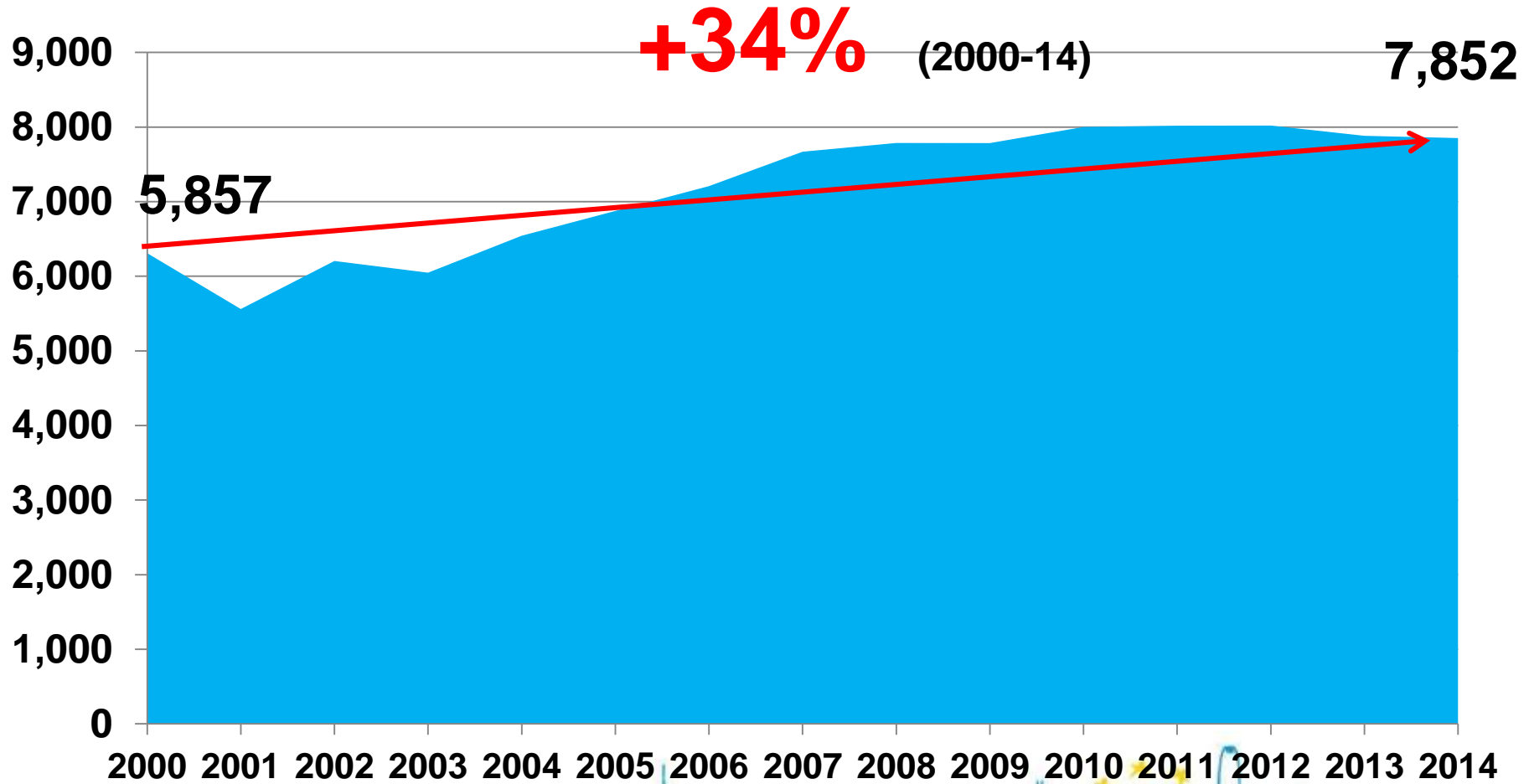


銀娛二期：剛於5月27日開幕



一國一市場

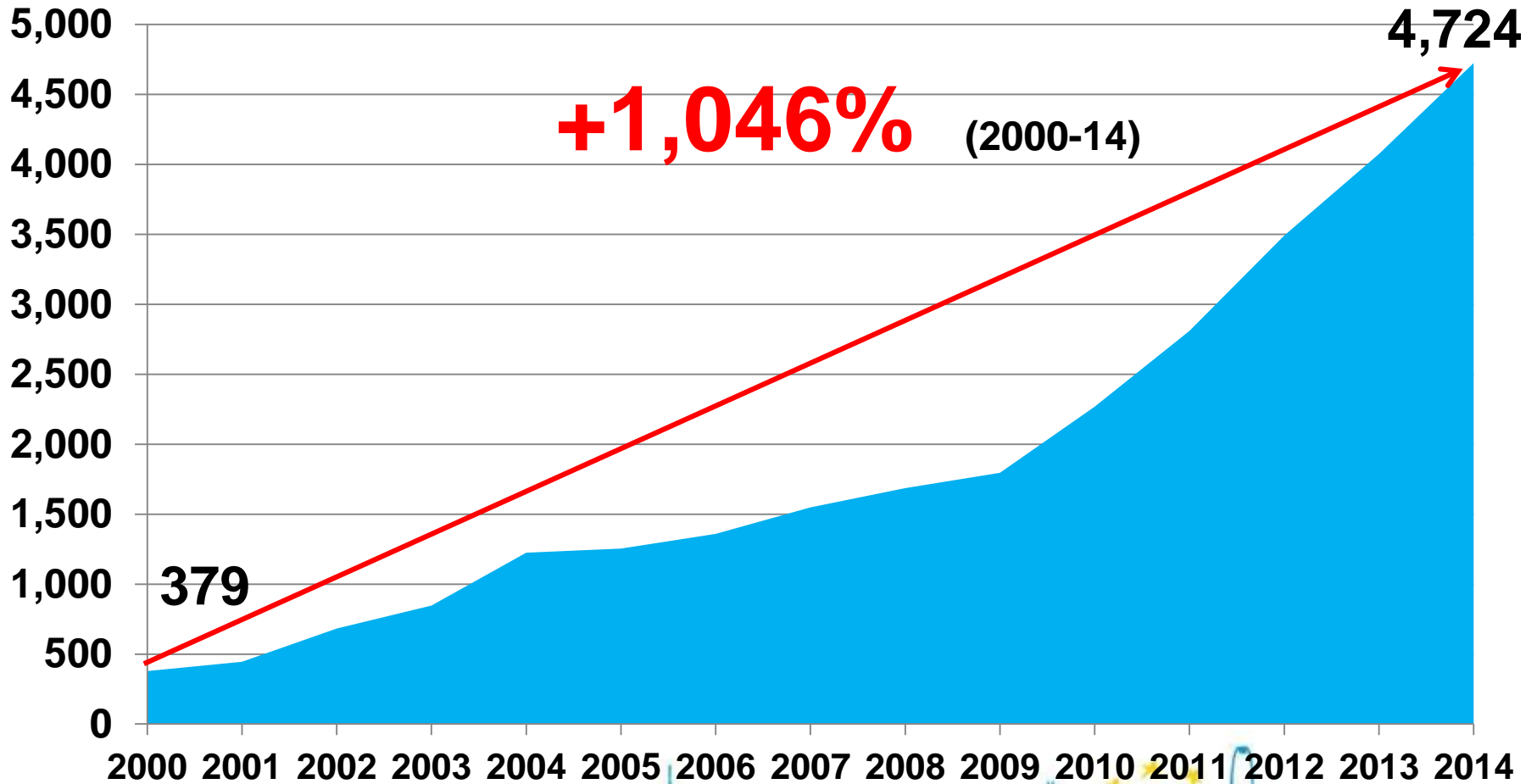
萬人次 香港到內地人次



資料來源：中國國家旅遊局

一國一市場

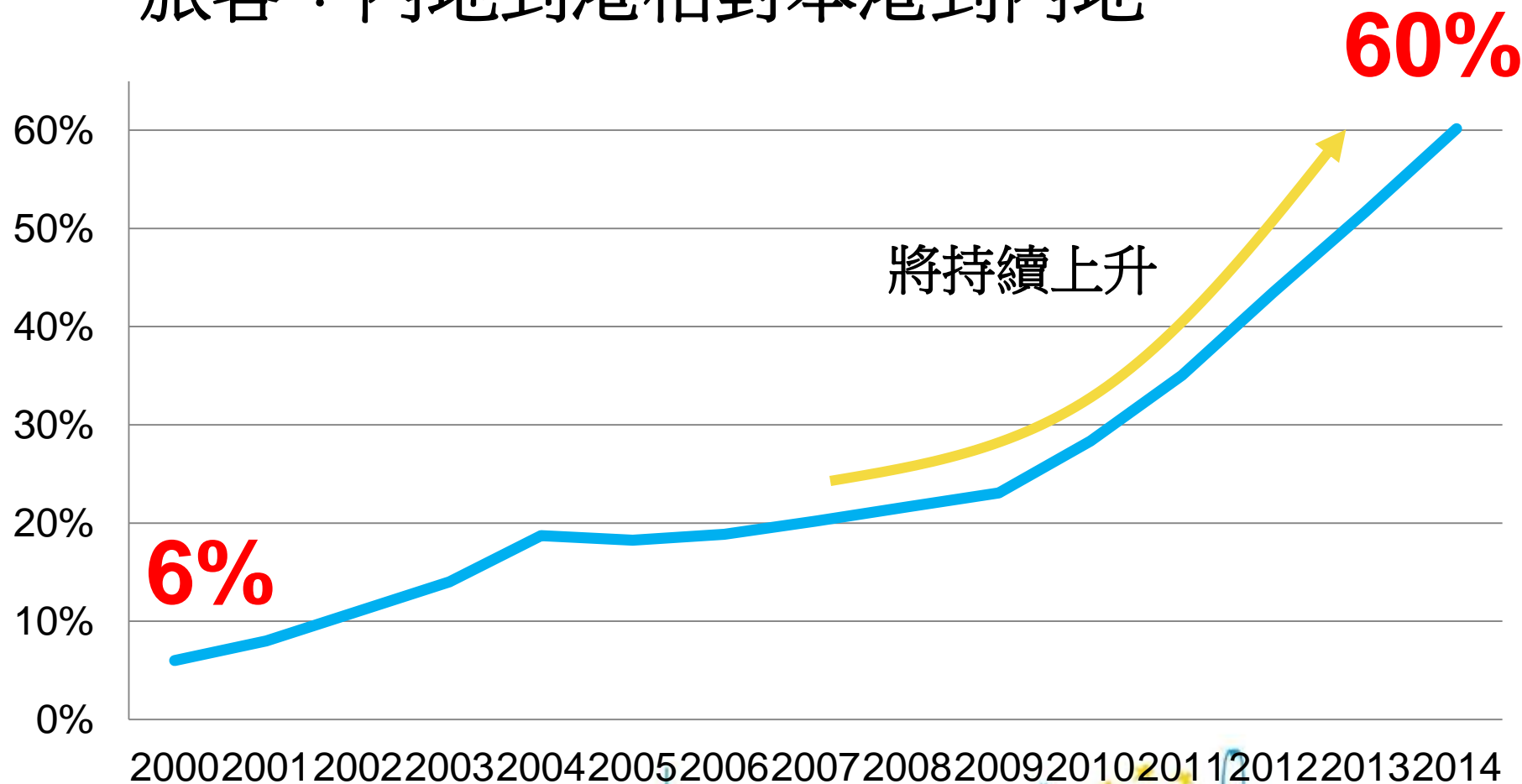
萬人次 內地到港人次



資料來源：香港旅遊發展局

2. 一國一市場：一個流動產生眾多流動 (Flow Begets further Flows)

旅客：內地到港相對本港到內地



資料來源：香港旅遊發展局、中國國家旅遊局

公共理財哲學必須糾正

- 一. 對社會經濟的根本誤判 → 每年估錯
30% → 錯而不改
- 二. 財政紀律：「應使則使」
- 三. 長遠財政計劃小組（長劃組）
 - 「20%緊箍咒」
 - 削減開支，倒行逆施！
 - 未來基金
- 四. 投資與開支 → 事後孔明……？



一、持續低估盈餘 → 根本誤判香港經濟實力+社會需要

(億元)	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)	2013/14 實際 (實際變 幅)	2014/15 預算 (預算變 幅)	2014/15 修訂預算 (修訂預 算變幅)
利得稅	785 (+2%)	932 (+22%)	969 (+4%)	1,186 (+27%)	1,056 (-11%)	1,256 (+11%)	1,310 (+4%)	1,209 (-4%)	1,176 (-3%)	1,361 (+13%)
薪俸稅	398 (-3%)	443 (+8%)	432 (-2%)	518 (+17%)	493 (-5%)	505 (-3%)	510 (+0%)	556 (+10%)	529 (-5%)	580 (+4%)
盈餘/ 赤字	-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 ↔ 218 低估267億 (6% 政府開支)	91 ↔ 638 低估547億 (13% 政府開支)					

資料來源：財政預算案、財經事務及庫務局、政府憲報



過份看淡，持續低估盈餘，形成社會經濟矛盾+違背基本法107條要求「力求平衡」

(億元)	2010/11	2011/12	2012/13	2013/14	2014/15
派糖	191	608	322	330	200
注資不同基金 (「小金庫」)	54	180	213	401	270
小計	245	788	535	731	470

2010/11至2014/15年

	億元	佔政府開支總額比例
總財政盈餘	2,992	16%
派糖開支	1,651	9%
注資「小金庫」	1,118	6%
總共可用財政資源	5,761	31%
期內預算案預測總結餘	-206	
誤差	5,967	32%

資料來源：財政預算案、財經事務及庫務局、政府憲報、新力量網絡

巨額誤差=低估收入+對社會經濟投資不足

- 連續**5年錯30%**→實際收入>>預算→大幅低估香港**結構性經濟實力**→**年年有餘的逆市奇芭**！
- 沒有追回香港經濟及社會基建的投資→**自製樽頸（房屋、商場、酒店、醫院）、通脹、社會矛盾**
- 誤差**6,000億**→**改造香港**
 - **60萬間公屋** = 公屋輪候冊上**每個個案派3間**
 - **60間瑪麗醫院** = 所有醫院病床**+3倍** → **+60%**已足夠應付人口老化
 - **1.5億呎商場** = 所有零售樓面**+1.5倍**

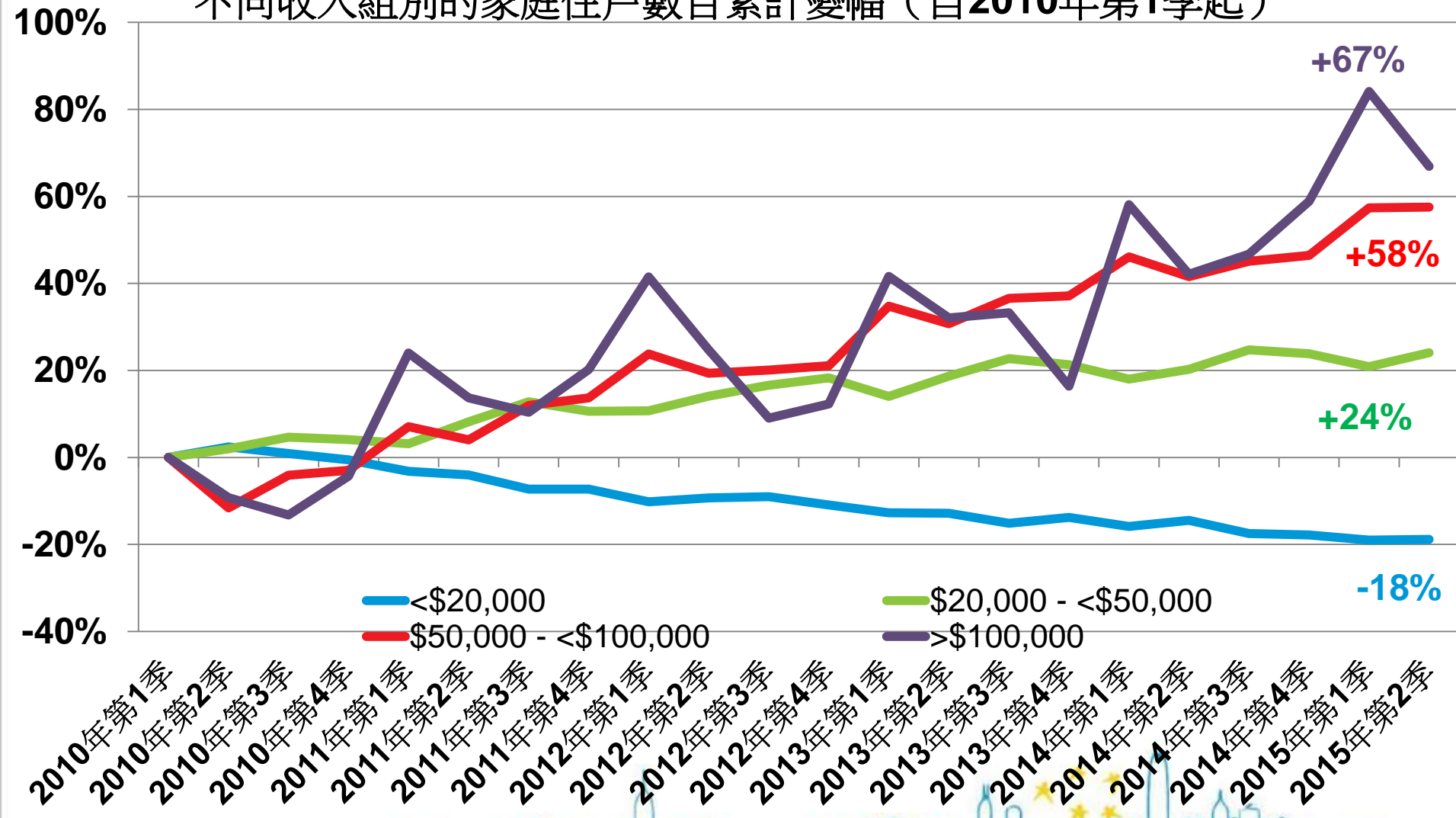
週期性還是結構性？

- 過去5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→未來一片光明
- 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（如中信）→**香港生意無憂！**
- 長劃組計量經濟(econometric)模型**3**個虛擬變數→**沒有中國因素**(China factor)



最高收入組別增長最快 → 滴漏效應帶動收入改善 → 上流動力最佳體現

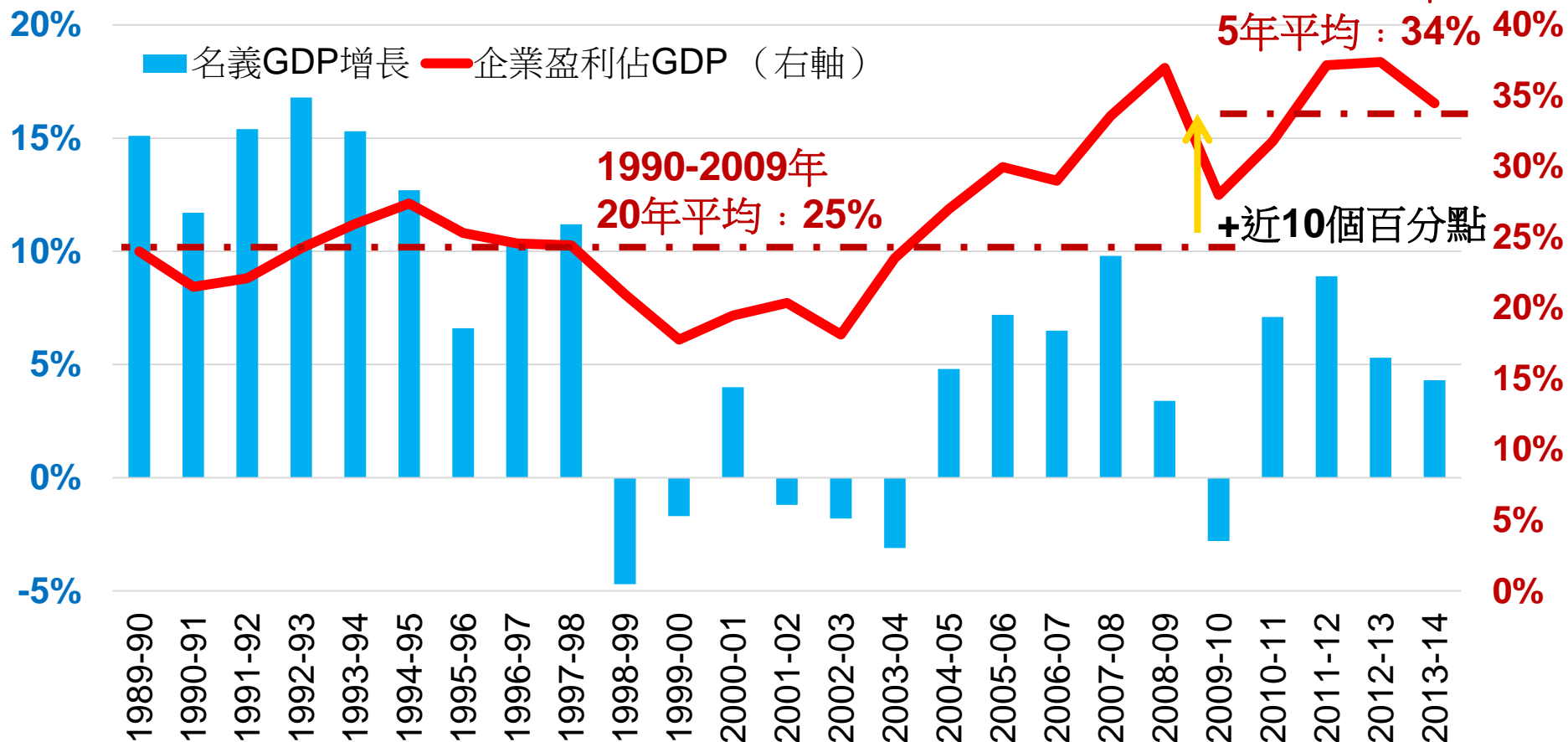
不同收入組別的家庭住戶數目累計變幅（自2010年第1季起）



資料來源：香港統計處

結構性機遇 → 盈利能力 (profitability) 提高

企業盈利佔生產總值 (GDP) 比例



註：盈利水平由利得稅數字推算所得；為分析方便起見，假設整體利得稅率為16.5%不變。
資料來源：香港統計處。



二、財政紀律：應使則使

- 收銀員 vs. CFO

- 收銀員：只看政府帳面數字 → 消極被動

- CFO：考慮香港整體 → 計及機會成本

- 順結構性機遇投資，否則得不償失

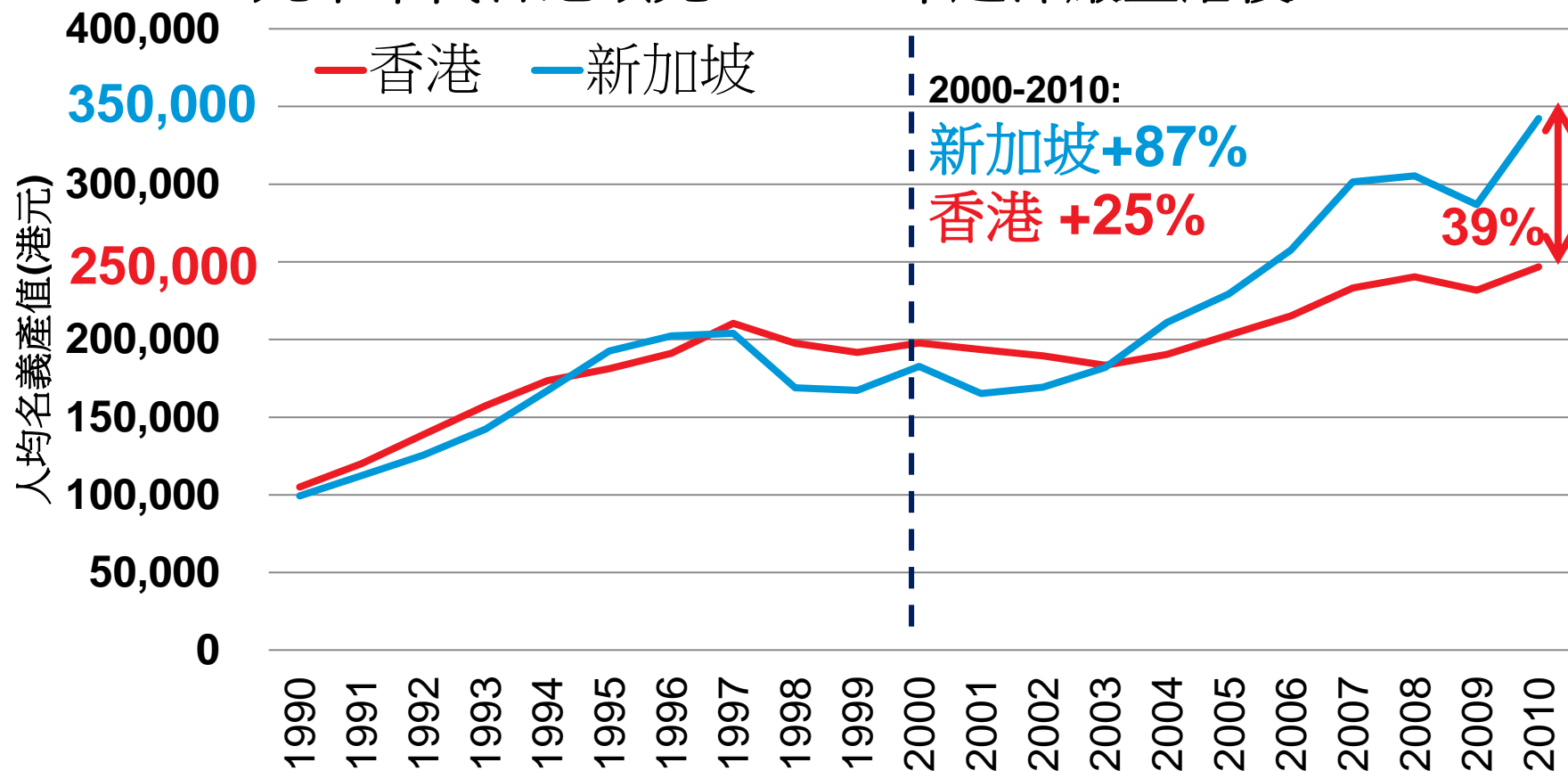
- 香港零售業 → 零售額+80%，零售面積+2% → 白白損失就業、上流力、稅基！

- 新加坡：應使則使的表表者



定位近乎完美：(1)金融行業 (2)中國經濟

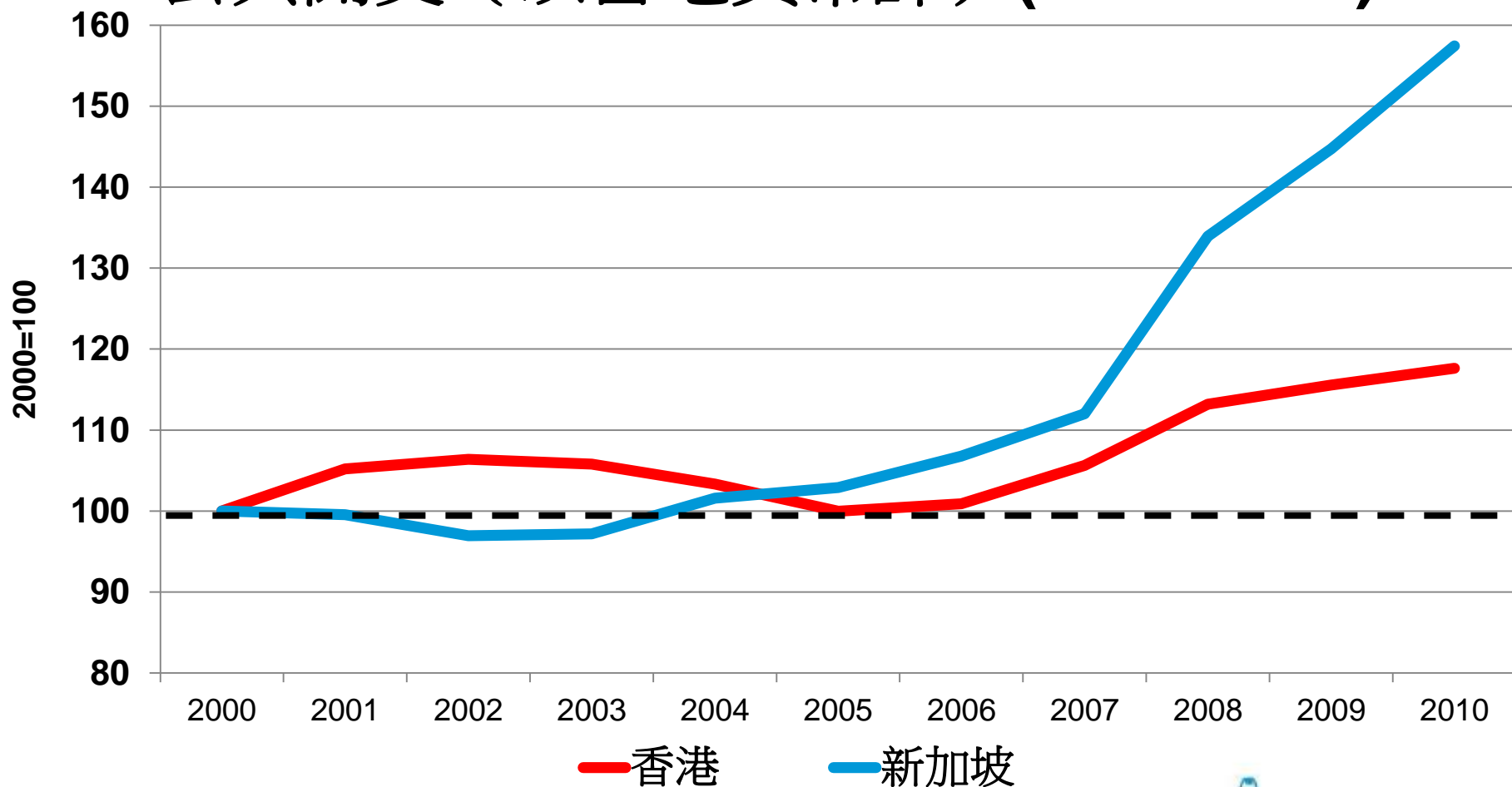
九十年代香港領先，2003年起卻嚴重落後



- 但2000-10增長25%：每年複式增長只有2%

資料來源：香港統計處，新加坡統計局

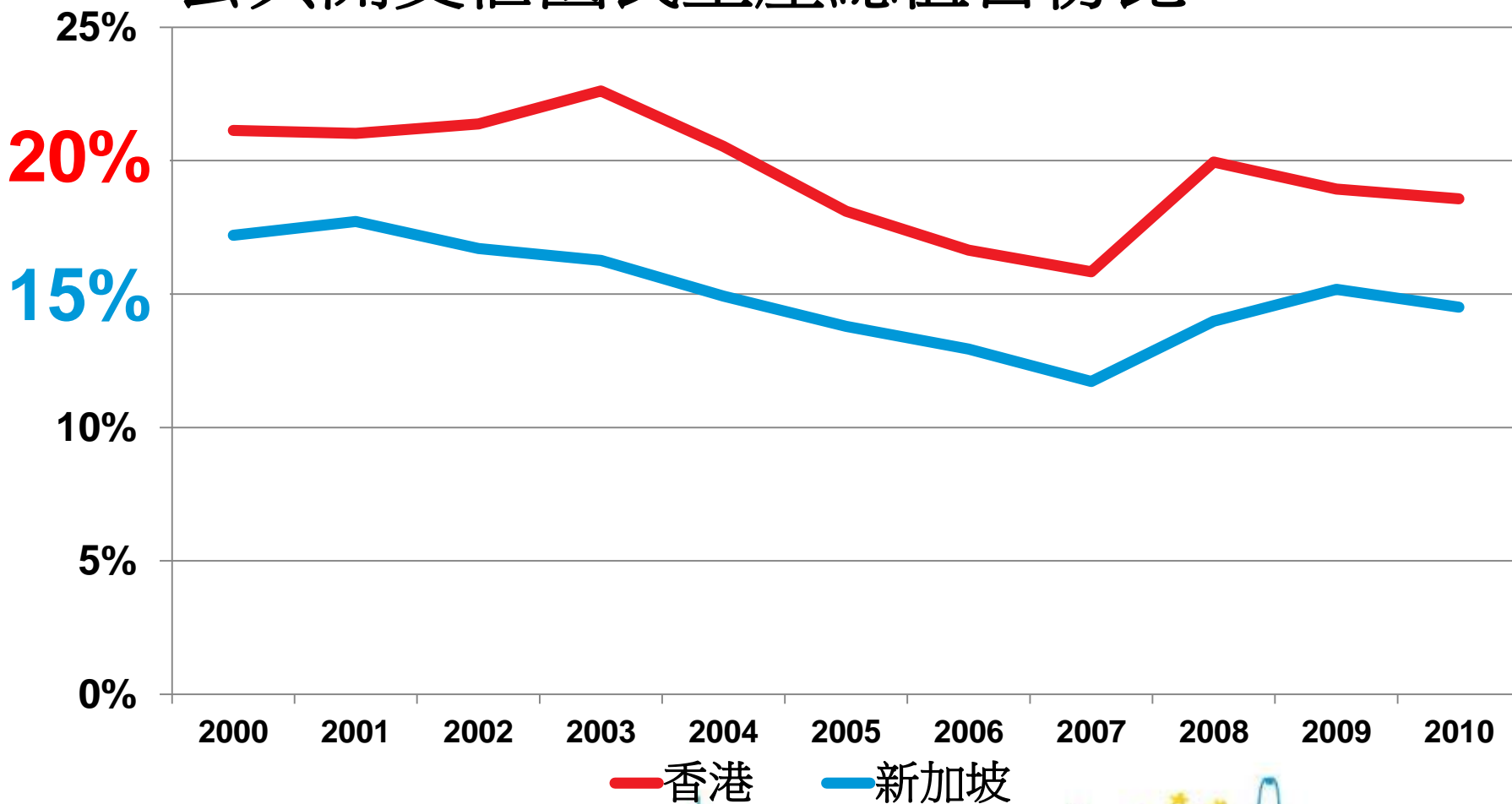
公共開支（以當地貨幣計）(2000=100)



資料來源：香港統計處，新加坡統計局

「應使則使」亦能造就小政府

公共開支佔國民生產總值百份比



資料來源：香港統計處，新加坡統計年報

三、投資與開支→追「大落後」，要「多有為」

- 投資為日後回報，開支一去無回
- 建醫院、請醫生，可能會為今天帶來赤字→控制人口老化下醫療開支增幅→子女請少半天假→日後會賺回來！
- 最佳例子：如果當年新加坡、澳門「審慎理財」、「不干預自由市場」……？
- 派糖可買眼前嬌→建醫院可以讓你安心60年
- 事後孔明→回到5年前，你會點做？



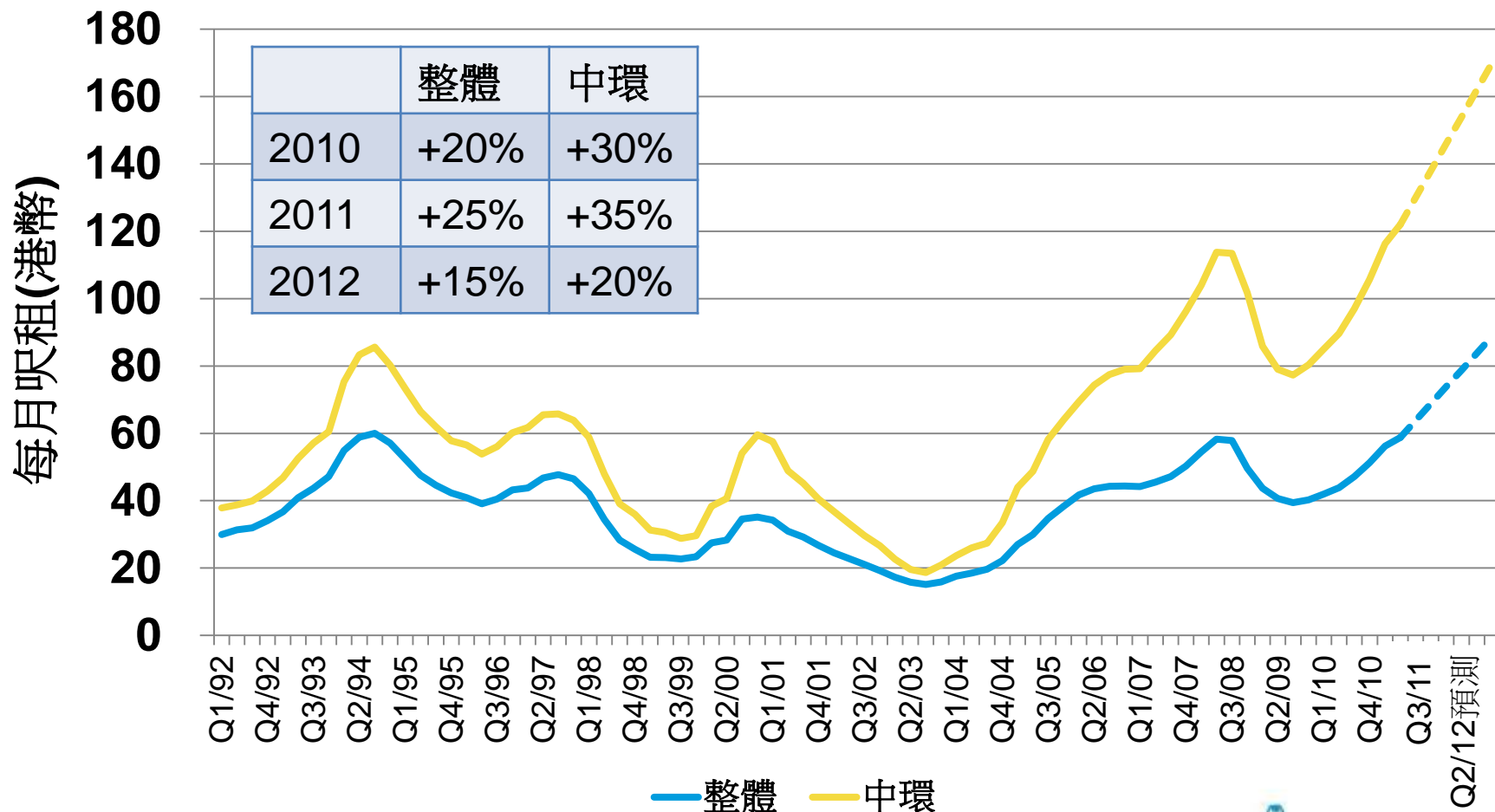
束手度過黃金五年，能否保住現在所有？

不太可能.....機會不等人



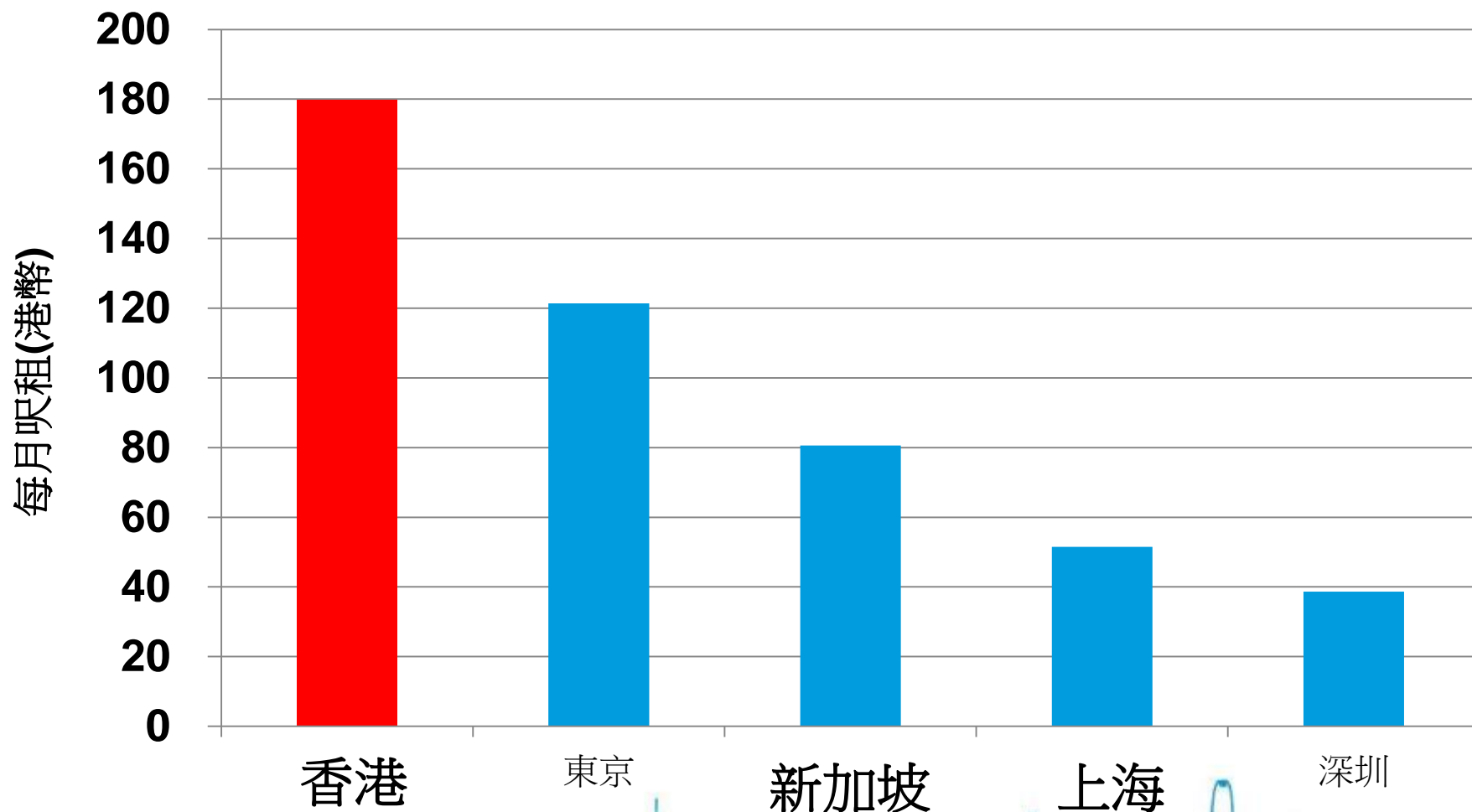
租金可能比薪金更高.....

預期寫字樓租金於**2010至2012年**上升一倍



香港寫字樓租金在亞洲居首

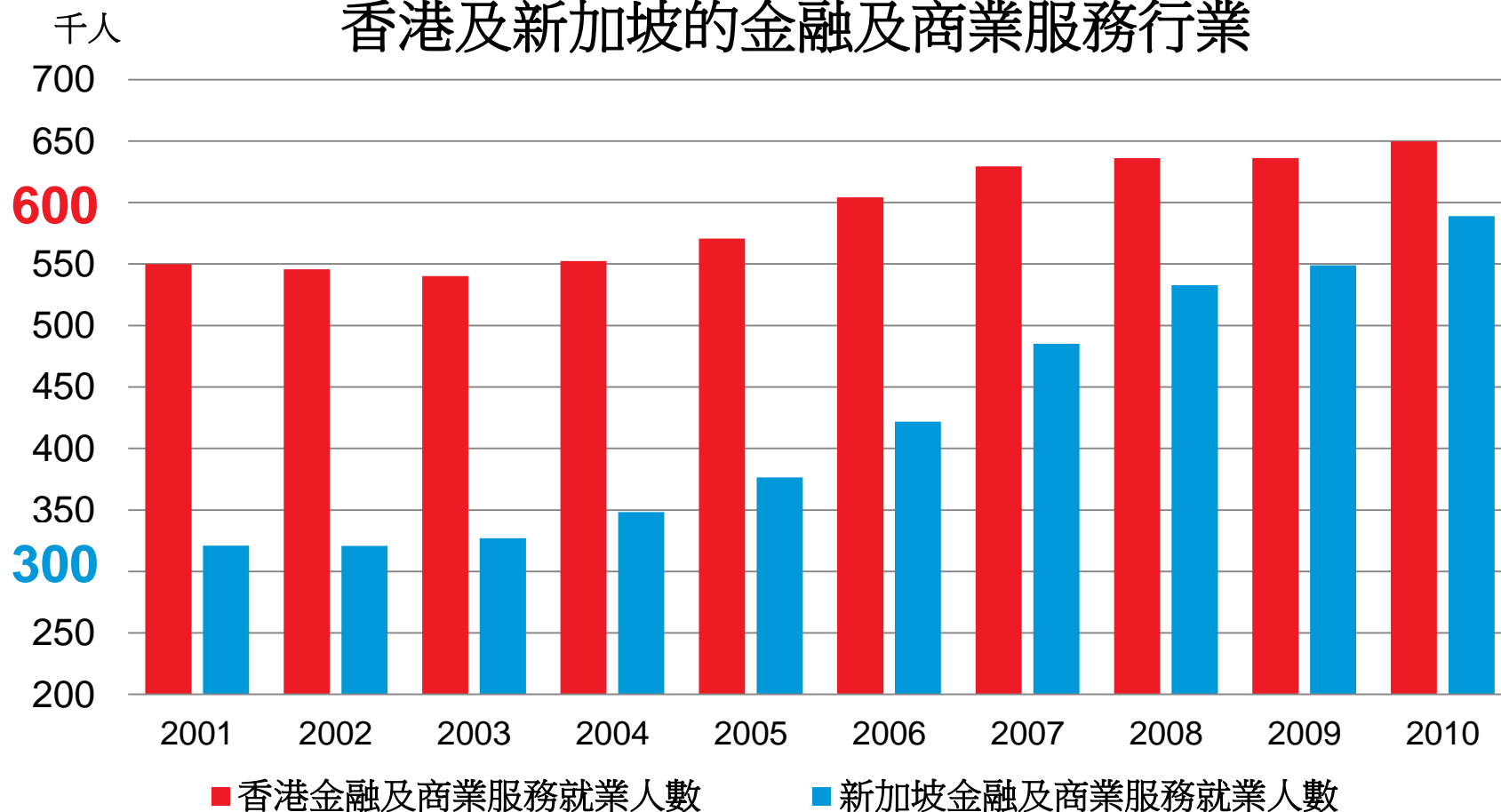
寫字樓租金, 2011年上半年



資料來源：第一太平戴維斯

新加坡有心有力 虎視眈眈

香港及新加坡的金融及商業服務行業



資料來源：第一太平戴維斯

《香港——黃金五年(2010-2014)：盛衰關鍵》

- 黃金五年帶來難得的第二次高增長期給予我們重塑香港的機會
- 人口結構、「一國一市場」及環球經濟重心西向東移帶來無窮經濟機遇及社會改變契機
- 香港卻受困於商場、酒店、醫院等硬件不足及人口老化引致的嚴重短缺若坐視不理則會使香港盛極而衰
- **2011年9月1日出版**



《實現香港潛能 躍升國際都會：借鏡倫敦》

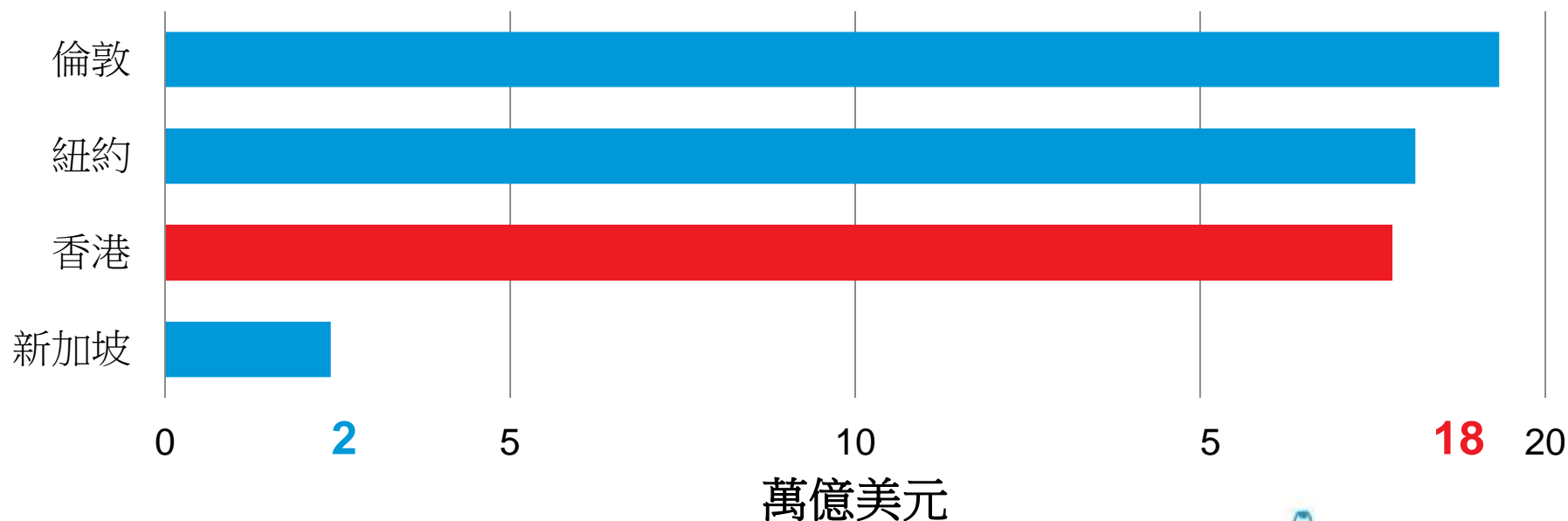
- 香港具備潛力躍升為與倫敦、紐約齊名的**國際都會（World City）**
- 儘管潛質豐厚，我們在過去十年經濟表現卻極差劣，遠遠落後同區對手
- 我們需要建立「香港就是國際都會」的共識，並加緊投資建設世界級硬件及軟件
- **2011年12月15日出版**



香港發展岔路：(一)倫敦；(二)被遺忘

- 投資把服務業造大造好，則成為**國際都會 (World City)**；束手度過，則被世界遺忘
- 香港處於亞洲經濟心臟

四小時航程內的地區名義生產總值 (2014年)



資料來源：美國中情局世界概況，HKGolden50

建造國際都會艱巨無比

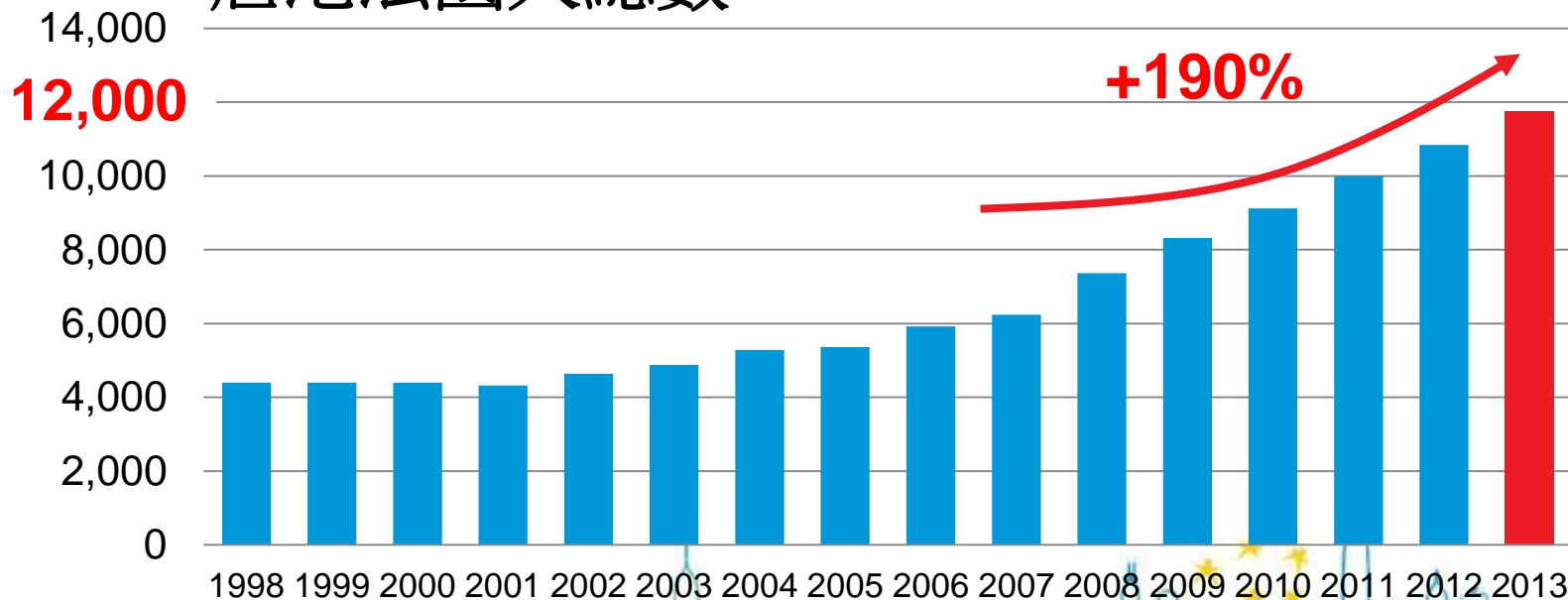
- 四個世紀經濟發展及對自由的追求只締造了**兩個國際都會**：倫敦和紐約
 - 倫敦：屹立於時間洪流 深得全球信賴
 - 紐約：彰顯超級大國地位的國際都會
- 香港：承傳西方最佳慣例守則，全球服務業首都 (**服務業佔GDP93%**)
- 內地城市 (中國43%;上海60%) 難望香港項背



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)
- 流動產生更多流動 → 不是「**另一個中國城市**」

居港法國人總數



資料來源：法國駐港總領事館

雙樽頸，加上
新的第三樽頸，
可抹殺黃金6、7、8年...

- 關門閉島



過去5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

- 我們必須繼續這條「**包容發展**」(Inclusive Growth) 的路途→一定要**面對機會「迎好而上」**，投資**更大更好的軟件、硬件**→充分發揮我們的經濟及社會潛能，得**以人盡其才**，不致使新的酒店管理畢業生無酒店可工作、新的基金管理人才無寫字樓、新的醫生護士無醫院...
- 為香港著想，絕**不應「閉關鎖港」**，阻礙正面及有建設性的經濟及社會發展
- **全局 (而非格子) 視野**
- 科學化面對，**用硬數字、冷分析來克服**市民與施政者的**心理障礙**



以客觀冷數據糾正「關門閉島」心態

- 過去2年，香港出現了「關門閉島」(“island” mentality)，歧視新移民及旅客。

(a) 服務業出口 = 顧客進口；

(b) Hi-touch 服務業是高增值行業



羔羊自由行

- 香港每日約有**30萬**自由行遊客
 - 每**100**人有**4**個是自由行遊客 → 與全港外籍家庭傭工數目相若
 - 每天有**380**萬人要上班，有**130**萬人要上學。
- 港鐵車箱設計每平方米可站**6**人
 - 「**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
 - 每日有**510**萬人次乘搭港鐵 → 擠迫情況等於多**145**萬乘客或多**4**倍自由行數目。
- 「**2元長者乘車優惠**」平均每日吸引**67**萬人次使用
 - 等於約**2**倍自由行數目
- **70%**的水貨客是香港人，只有**30%**是內地人。
- 拿箱子，將心比己... 就知道

「別在我後院」？不，香港向來「人人有份」

地區	對社區的影響
山頂 / 淺水灣	前往山頂、淺水灣的 旅客
沙田、跑馬地	每星期 賽馬 的投注人士
天后	於維多利亞公園舉行的 活動、遊行、集會、示威
旺角	西洋菜南街的 商業區 及 街頭表演
青衣	飛機、油庫、貨櫃碼頭 的噪音
薄扶林、寶馬山、天后廟道	小、中、大學生 帶來的 交通問題
所有鄰近救護站、消防局、學校的社區	救護車、消防車、學校集會及課堂鐘聲 發出的 聲響

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和Nerdies趕走？



也將「永遠年青21」趕走？

HKGolden 50



也將Affordable Fashion趕走？



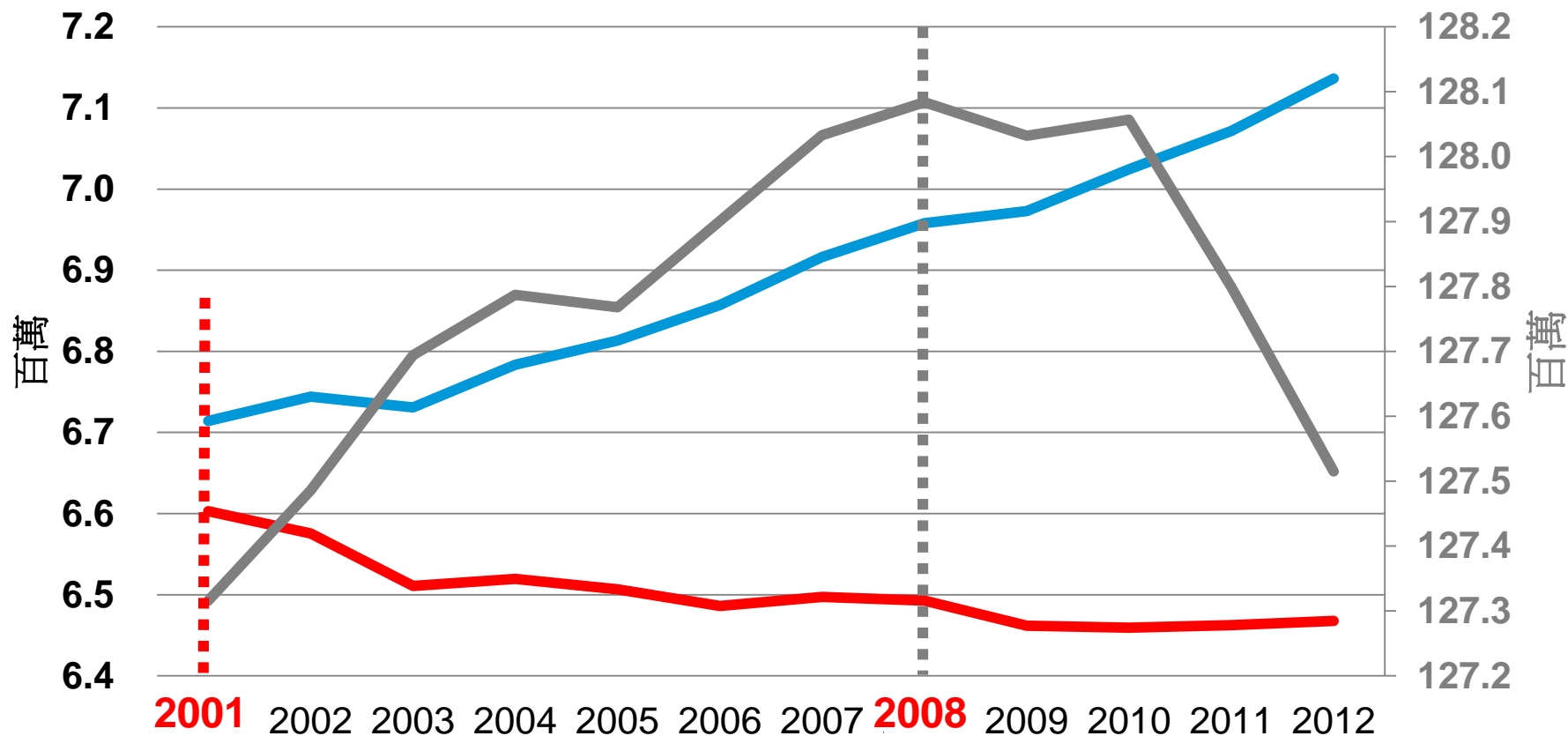
也將美味朱古力及爛牙趕走？

HKGOLDEN 50



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

《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（僅佔現時財政儲備**12%**），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

須要全觀方法，而非小修小補

* 以「退休保障」解決長者貧窮問題 = 全民退休保障？

* 只是其中一個格子

* 好像已經涵蓋了所有「長者面對的困難」



須要全觀方法，而非小修小補

以「退休保障」解決長者面對的
困難 =

向有需要人士提供退休 +

公立醫療 + 長期護理

+ 經濟增長

+ 增值的人口政策



過去5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「全觀」(holistic approach)發展解決；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 → 文明社會



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？

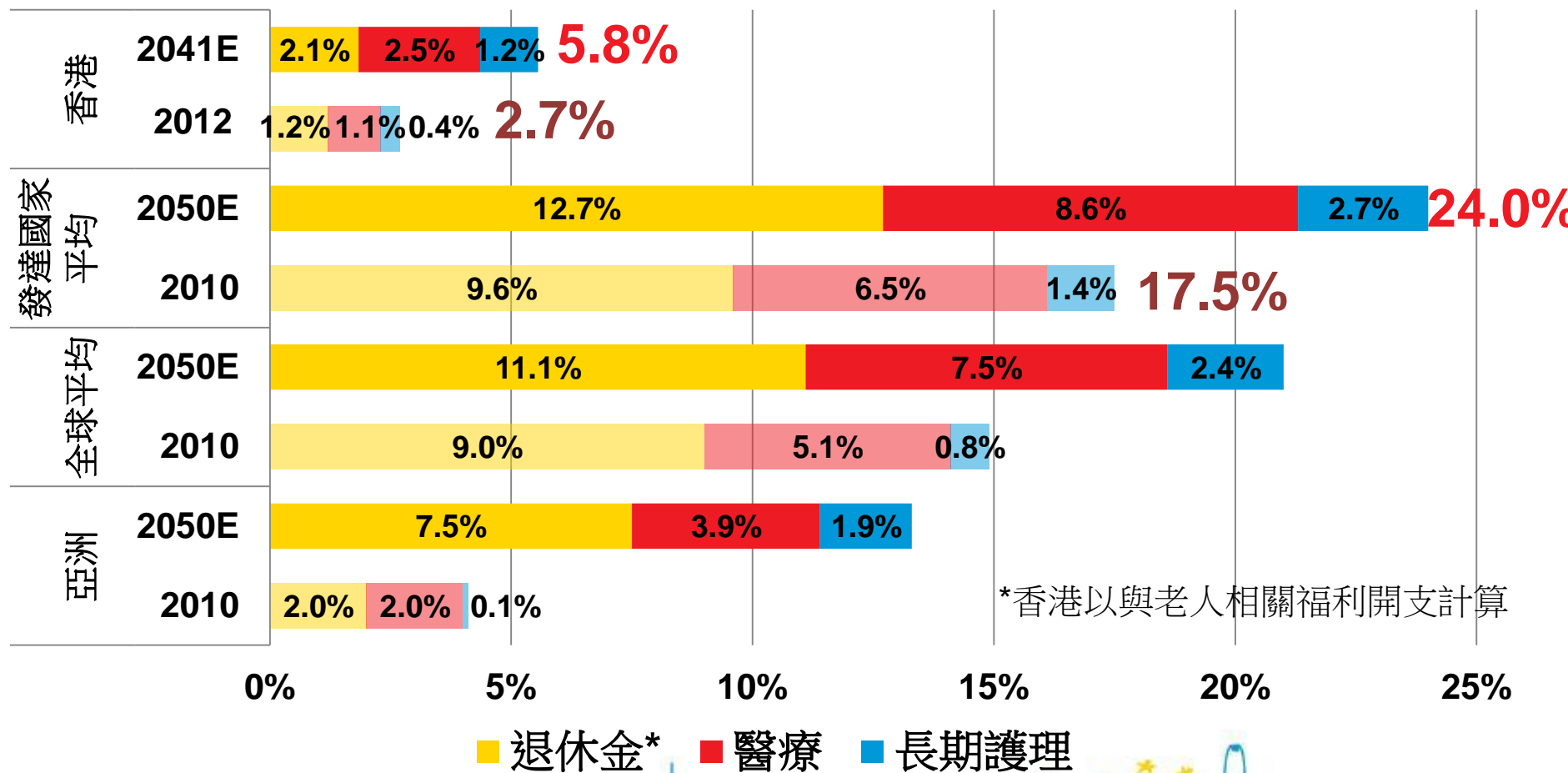


由勞動人口納稅支撐的 「全民退休保障」制度行不通

- 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)

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

香港需**盡快**改革醫療體系

- 香港極迫切需要擴充醫療體系規模，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 → 推高收費、各服務大排長龍 + 不必要的人命損失 → 長者們在財政/健康/精神方面均感到**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**—早知今日，何必當初呢？



醫療改革

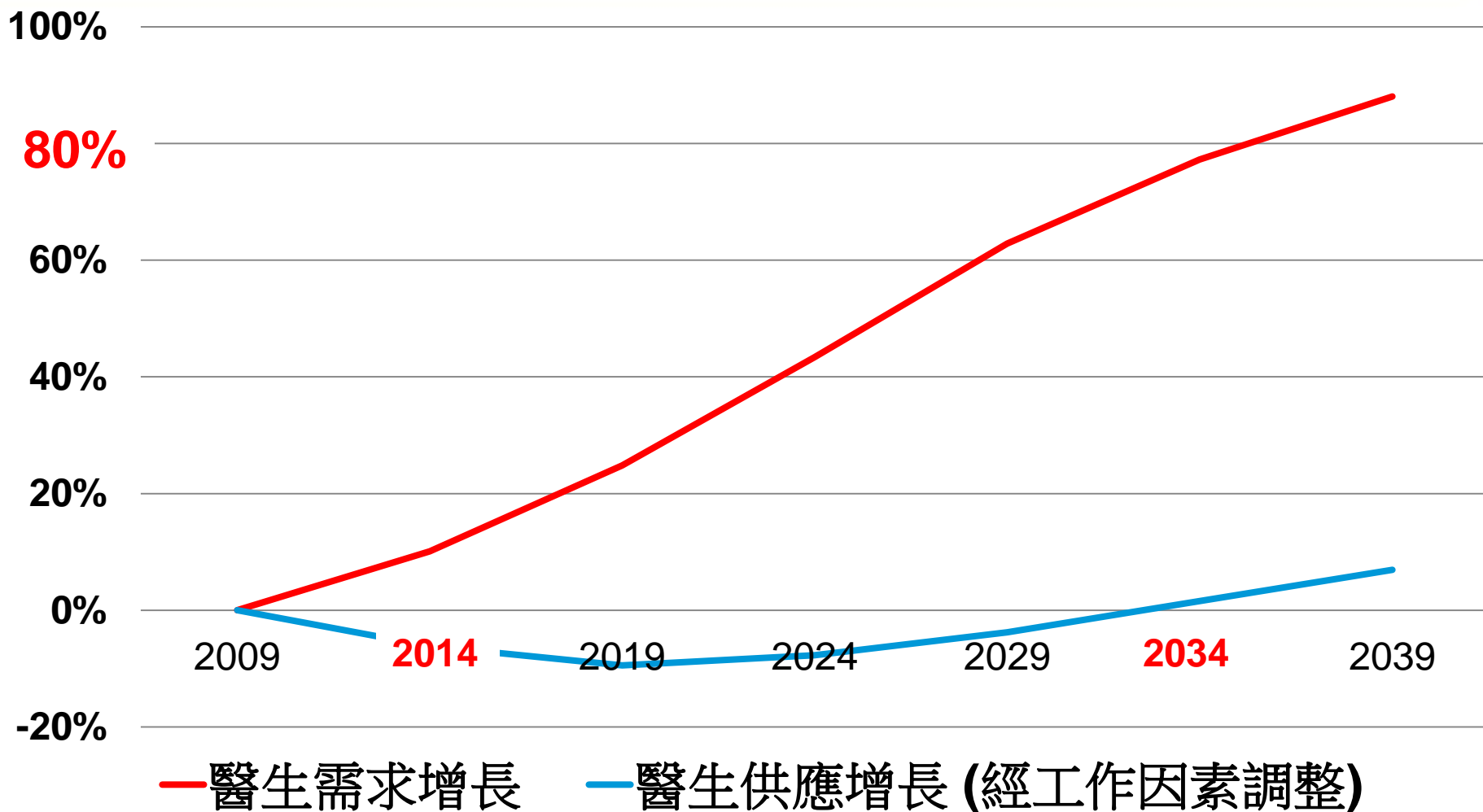
- (1) **9間新醫院**（19,000張病床，比現時增加約60%）、培訓及聘請8,000名醫生（比現時增加約60%），每年取錄900名醫科生（比現時增加約90%）
- (2) 於**18區**建造長者中心
- (3) 把私營醫療規模擴大**3倍**
- (4) 令私營醫療成為**香港第五支柱產業**，為港人提供高質素職位+為本地和外地病人提供照顧
- (5) 落實醫療改革 → 增加容量控制醫療開支 + 提升政府收入 → **醫療樞紐(大量其他得益)**

健康樂頤年：身體腦筋齊活動

- 每3位長者將有1位在過身前患上腦退化症 (美國阿滋海默症協會, 2013)
- 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; 華人有60%病例因非先天，可以避免！

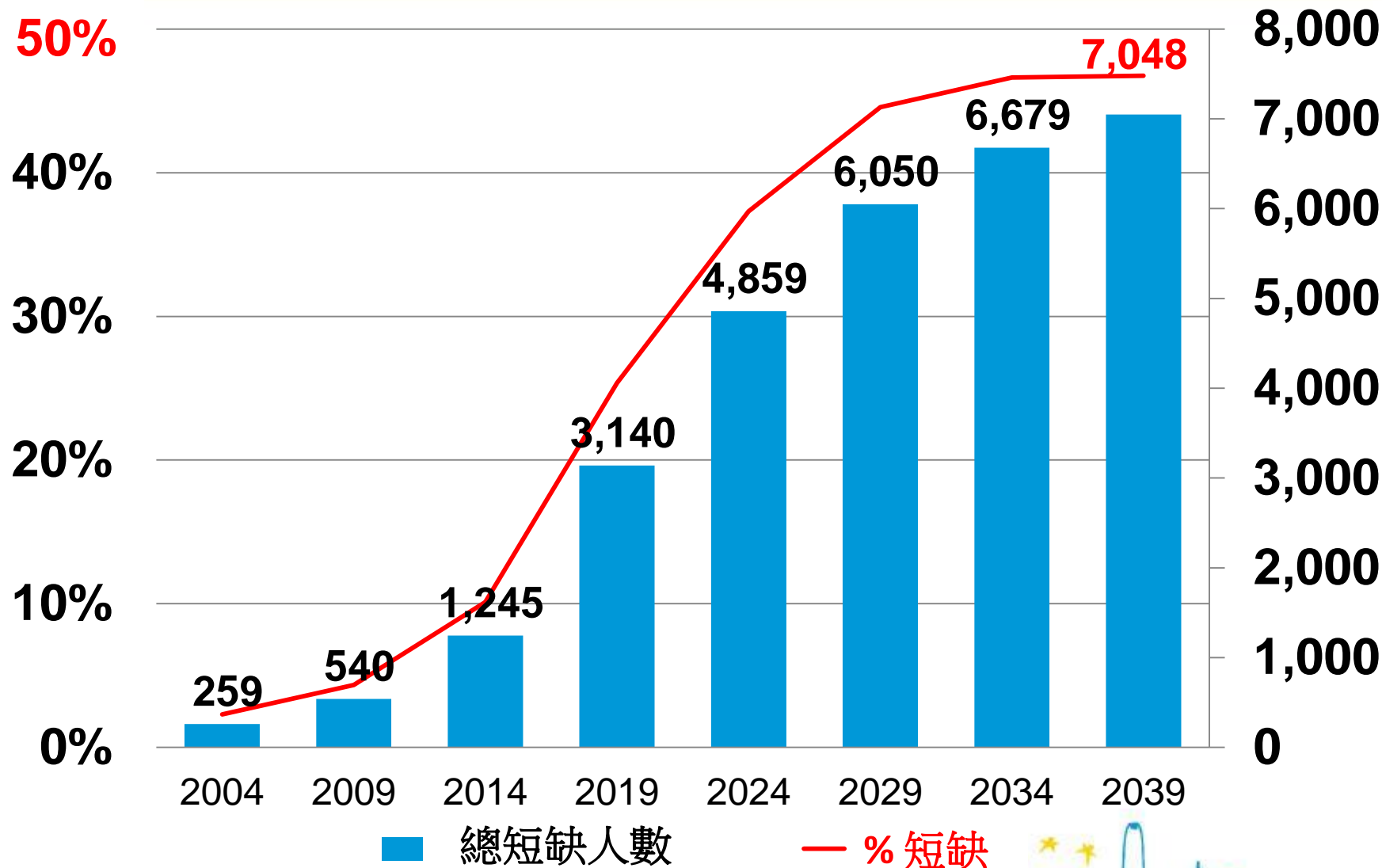


醫生供應增長對比醫生需求增長預測



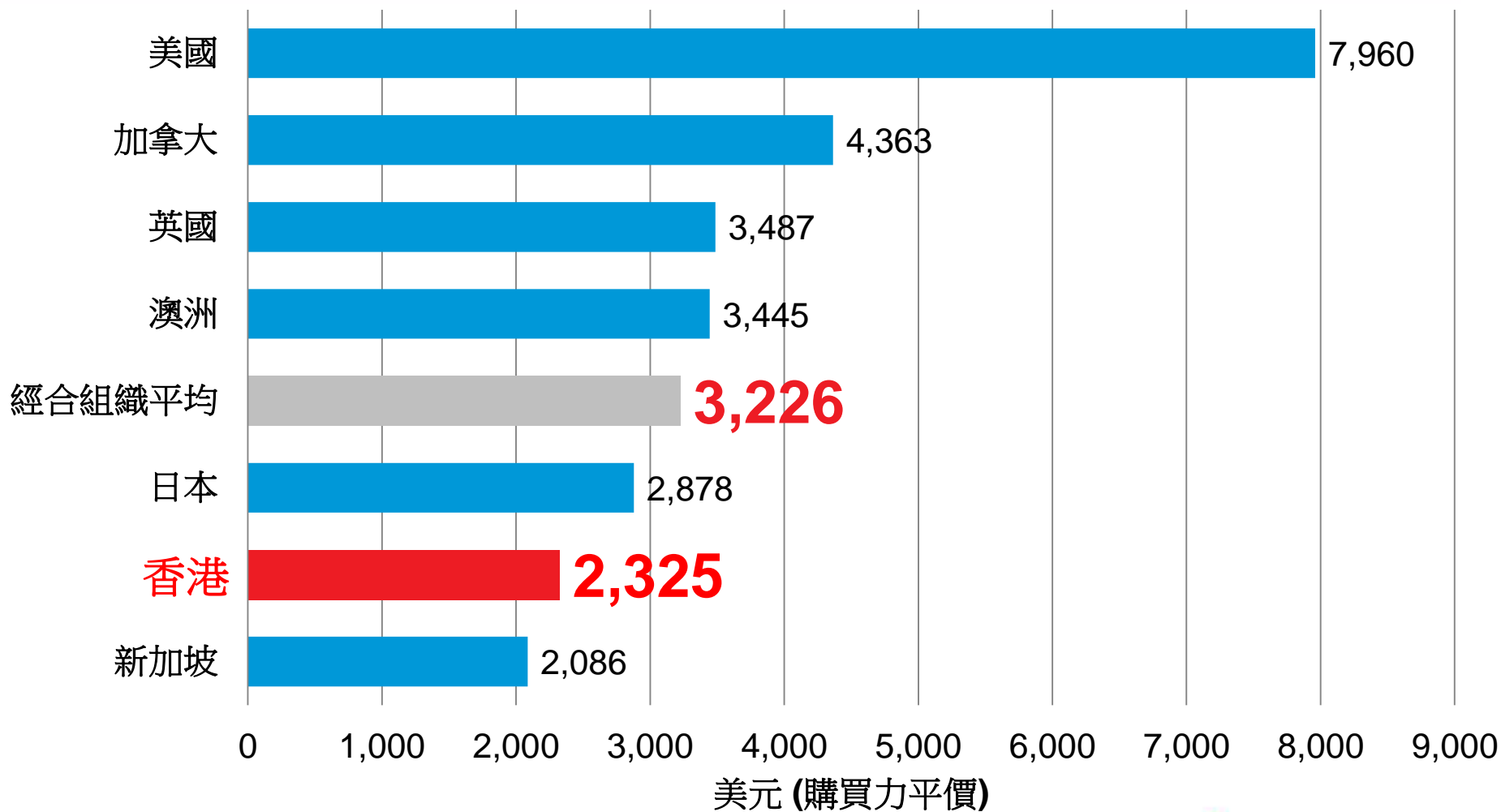
資料來源：HKGolden50

醫生短缺人數 (等同全職人員數目) 預測



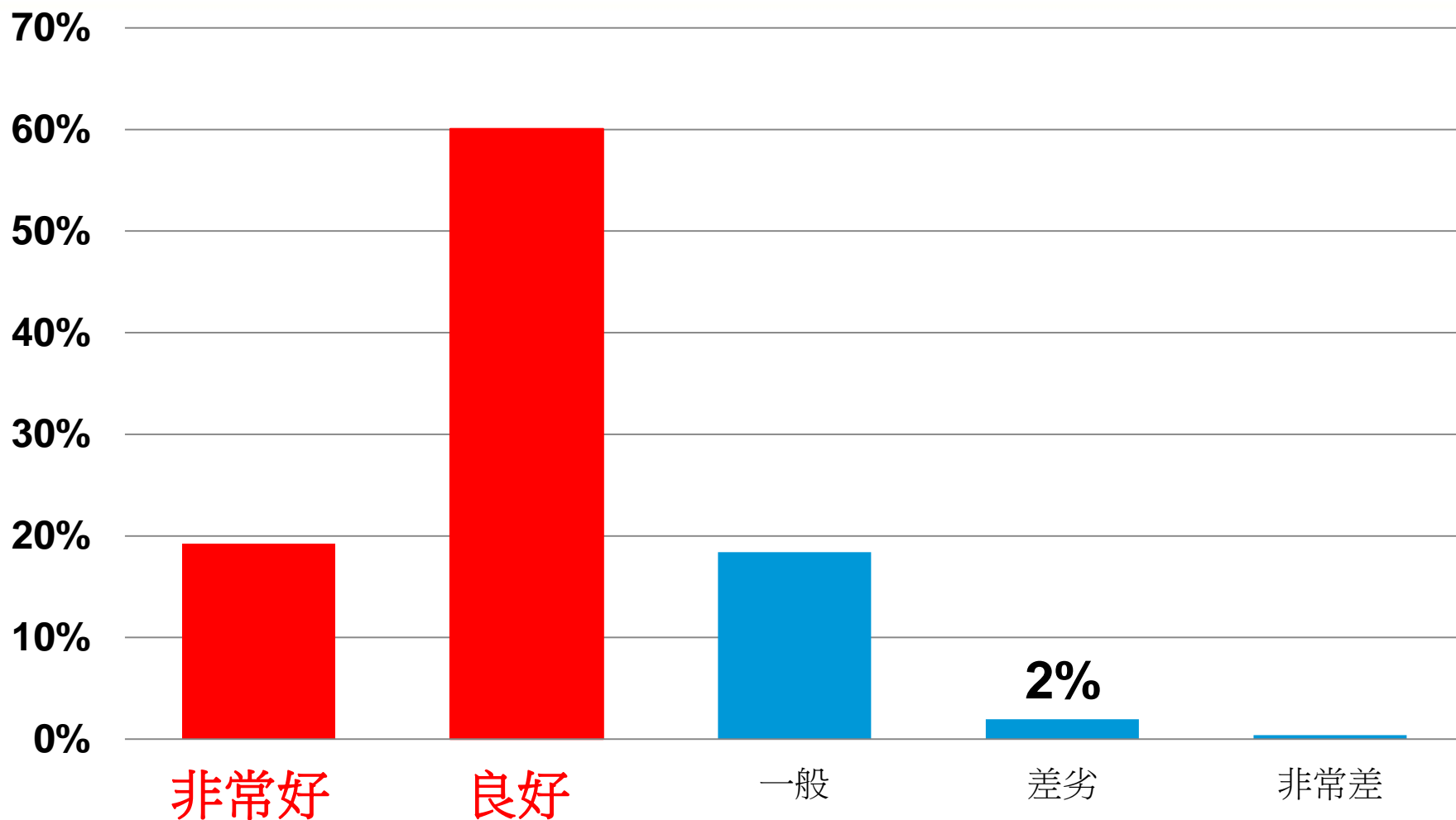
資料來源：醫院管理局，HKGolden50

人均醫療支出



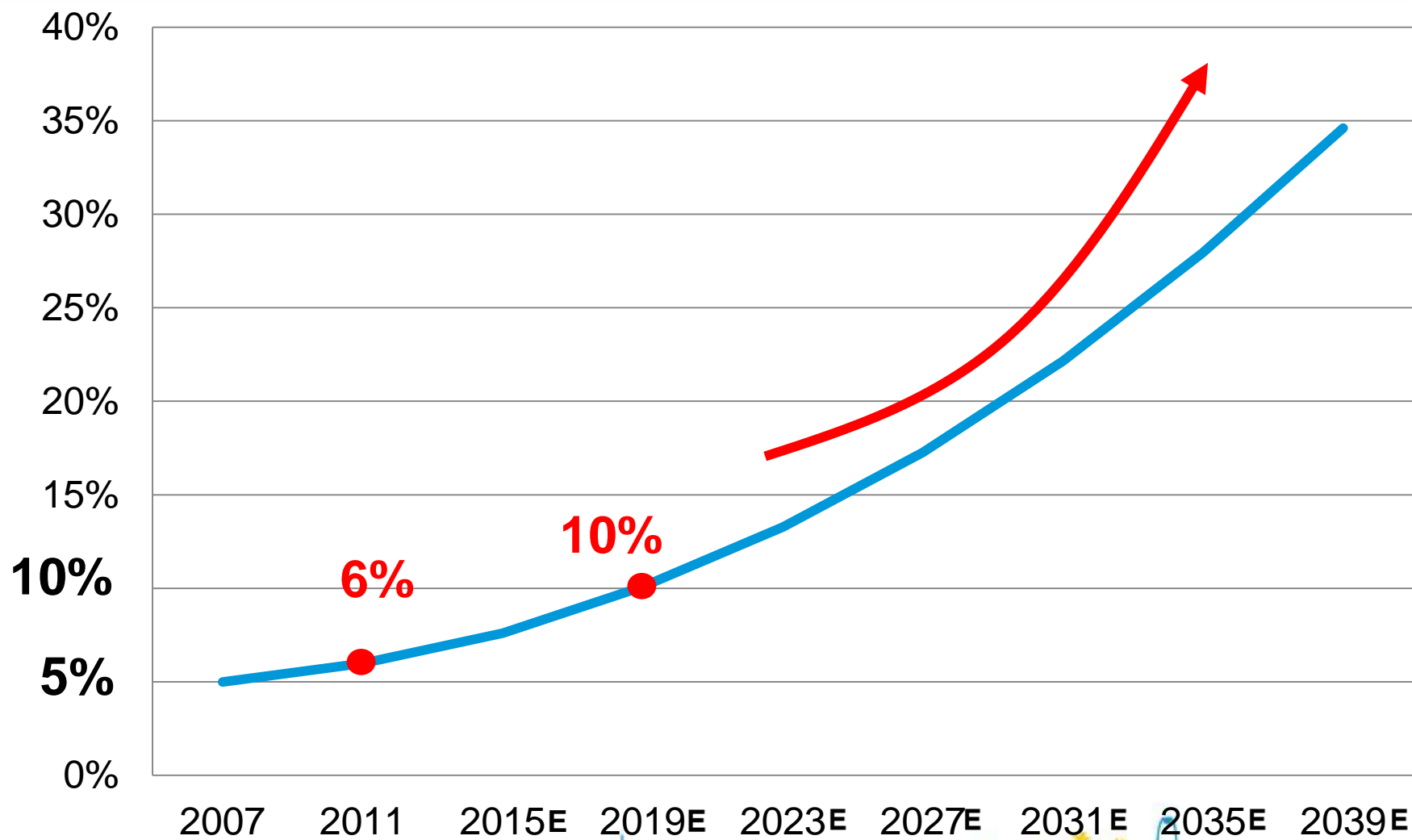
資料來源：經濟合作與發展組織、香港衛生署

受訪者對醫院服務的整體印象評分



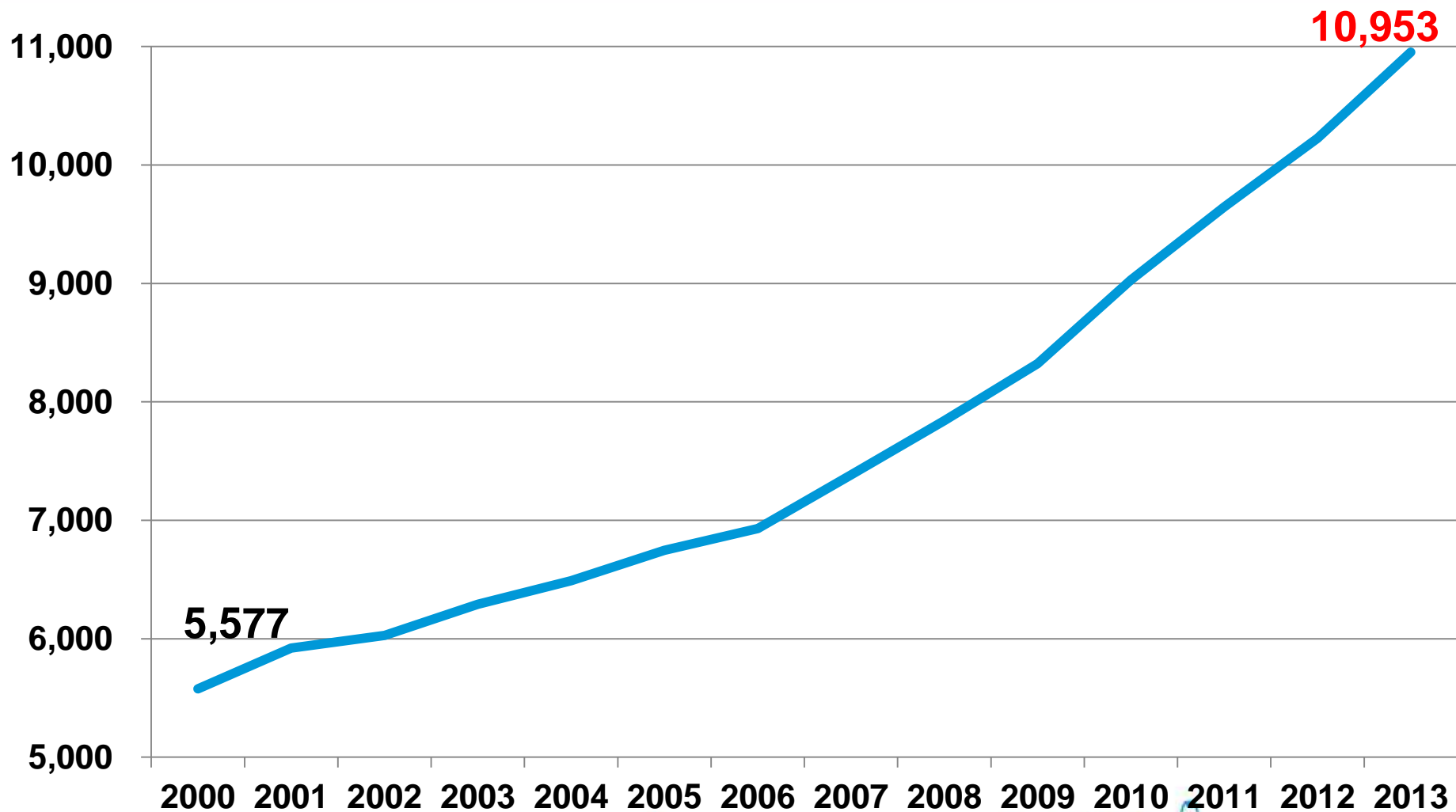
資料來源：香港醫管局 (2010年)

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

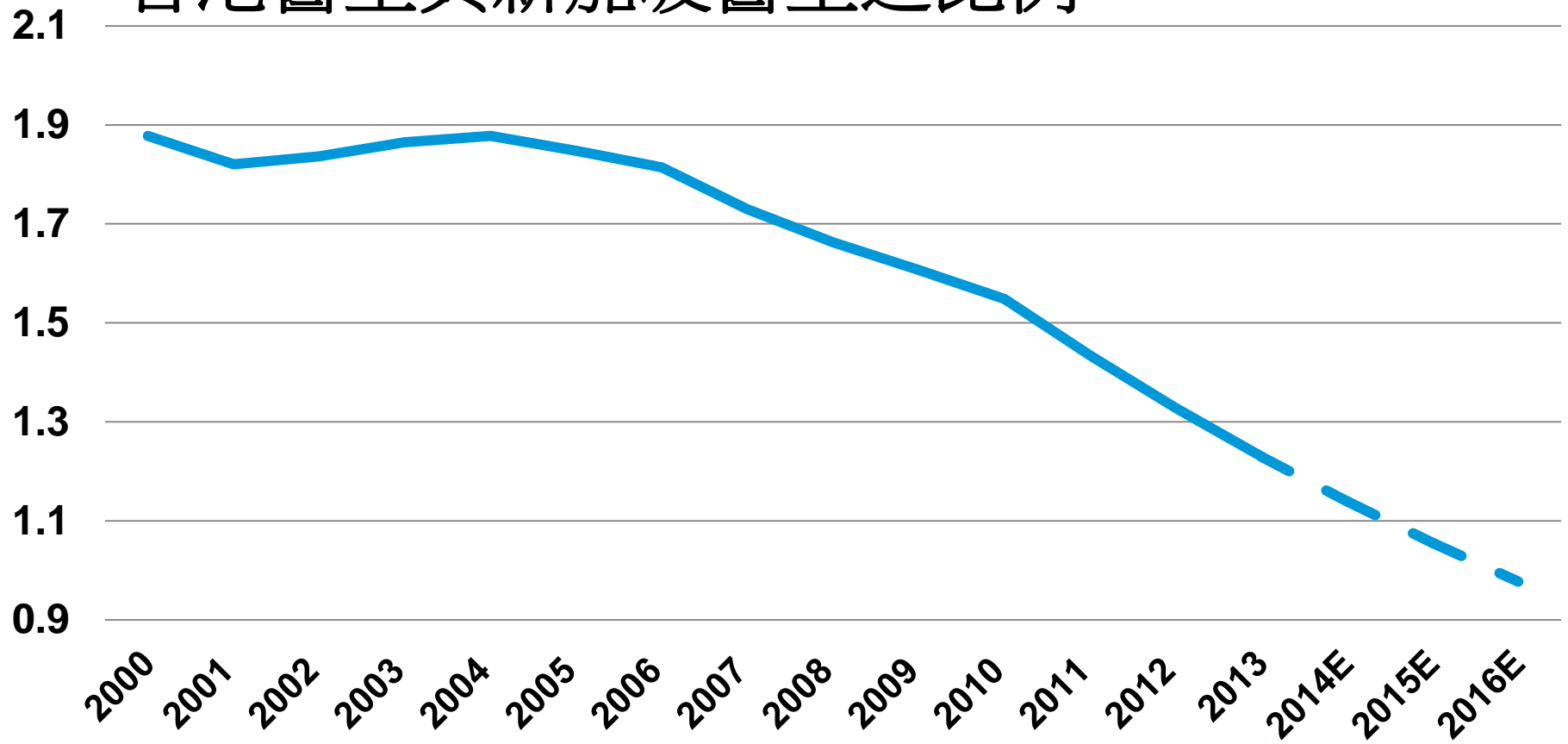
新加坡醫生數目



資料來源：新加坡衛生部

新加坡醫生供應已隨後趕上...2年後更超越香港

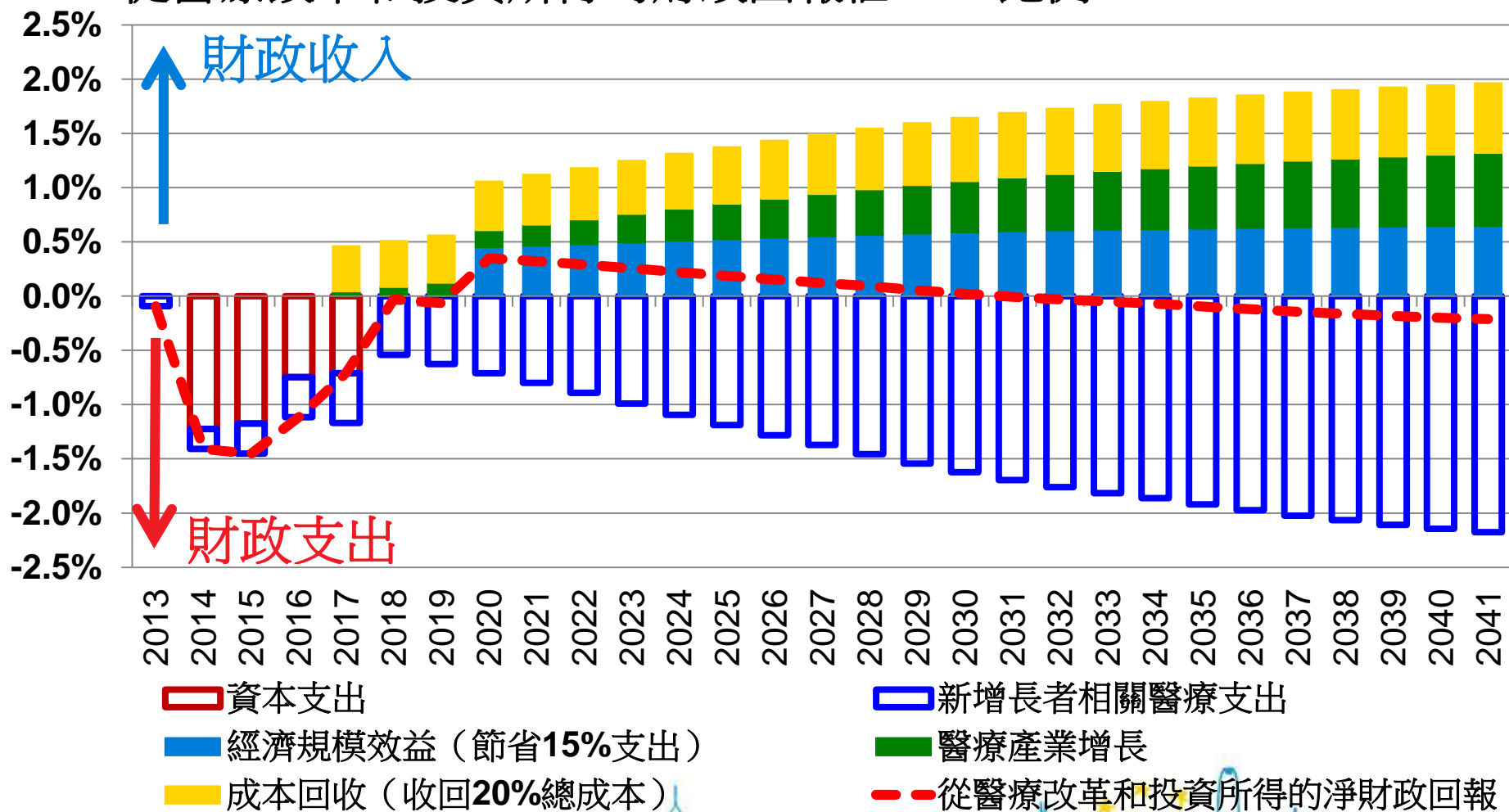
香港醫生與新加坡醫生之比例



資料來源：新加坡衛生部，香港年報

投資 + 擴建 + 改革 + 增加成本回收 → 零化(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

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%

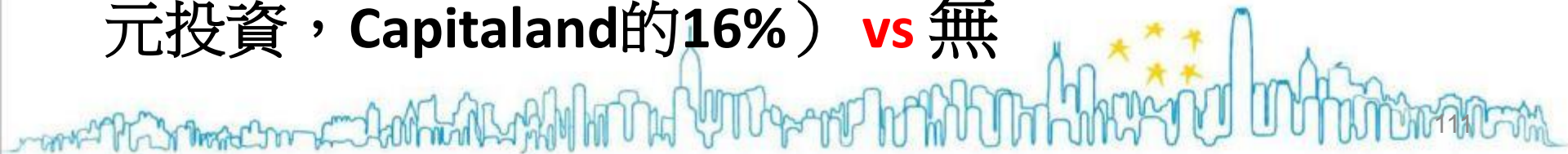
我們可活用各項政策工具達到最理想社會、經濟效果

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)

針對性的建設 + **Holistic** Game Plan

1. Gardens by the Bay **vs** 山頂
2. MBF District **vs** 中環
3. F1, Singapore Eye, MB Sands, Night Safari **vs** 無
4. Art Singapore **vs** Art HK
5. Universal Studios **vs** 迪士尼樂園
6. Sentosa Aquarium **vs** 海洋公園
7. Singapore-KL high-speed rail (300公里) **vs** 廣深港高速鐵路 (142公里)
8. Iskandar Malaysia (2,217平方公里或2個香港；26億美元投資，Capitaland的16%) **vs** 無



HK Tourist Arrivals ↓

Disneyland, Shanghai = 3x HK

Universal Studio, Beijing = 18x Singapore

Chimelong, Hengqin = 5x Ocean Park

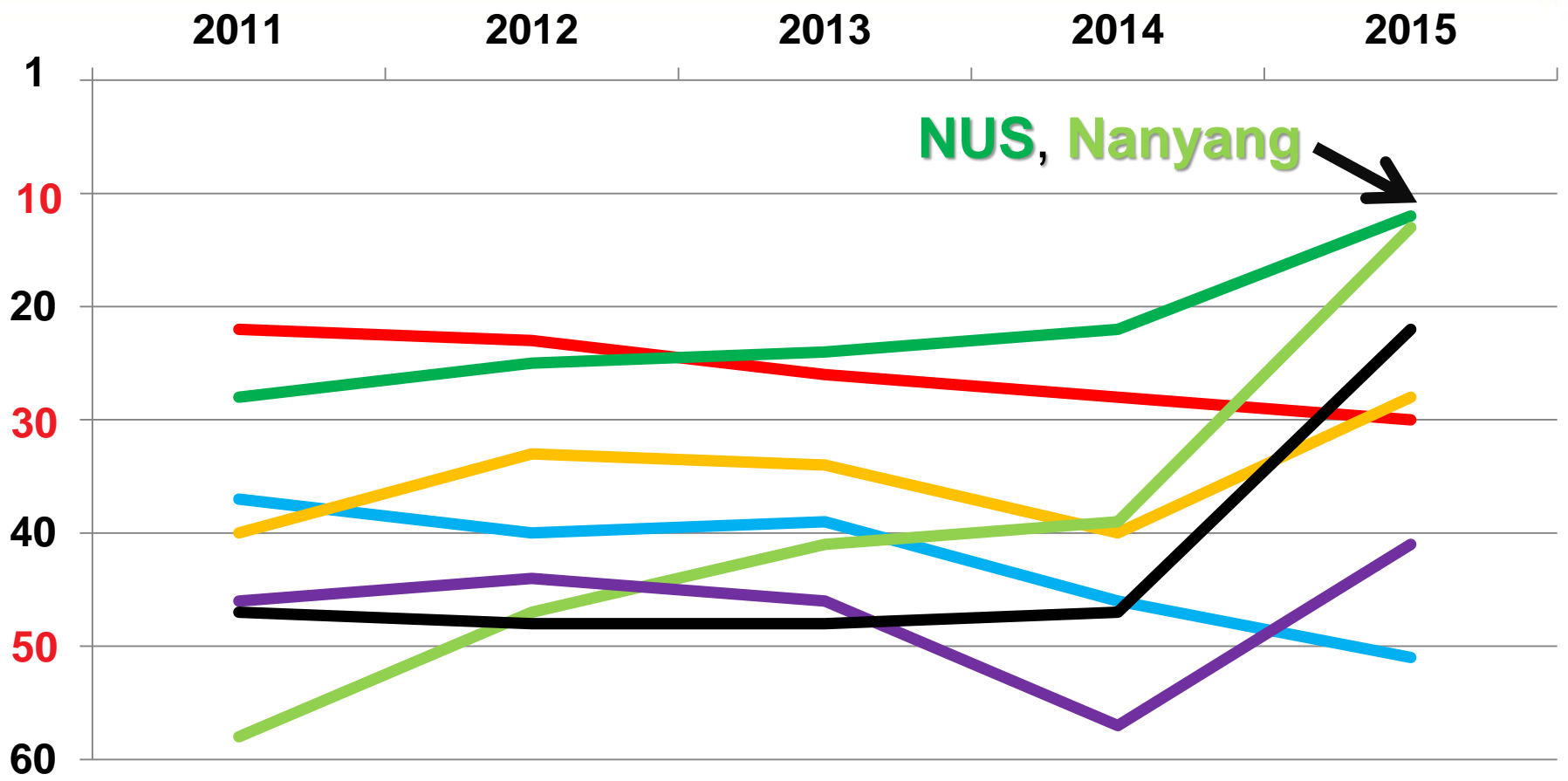
Our Response?

~~**Expand Avenue of Stars**~~

越落後，越要大有為！



> Yale, U Penn, Cornell, Columbia



NUS, Nanyang



- HKU
- CUHK
- HKUST
- NUS
- Nanyang Tech. Uni.
- Peking University
- Tsinghua University

Source: QS University Ranking



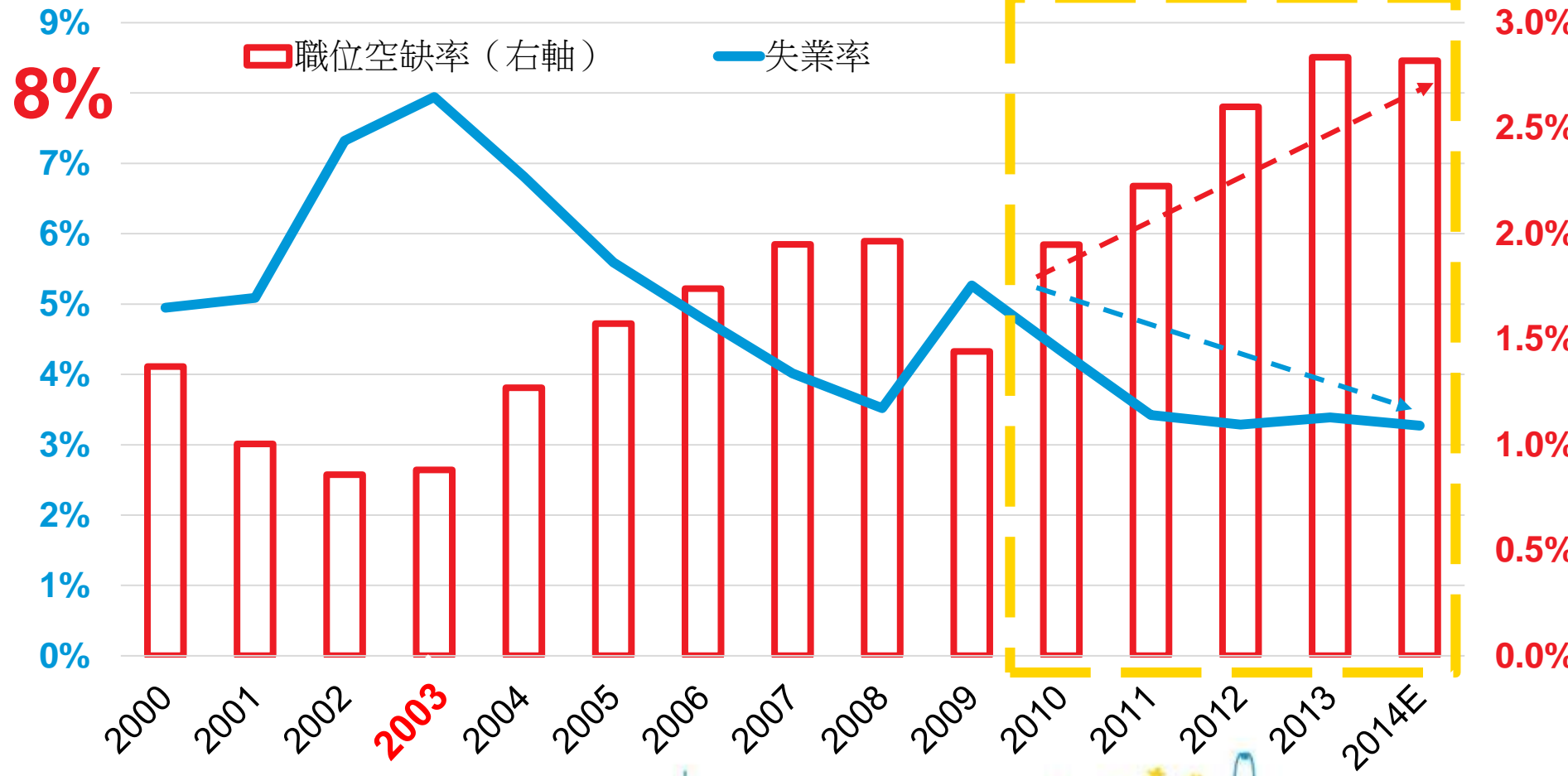
- 勞工短缺（軟件）



將面臨開埠以來最嚴重的勞動力不足

失業率及職位空缺率

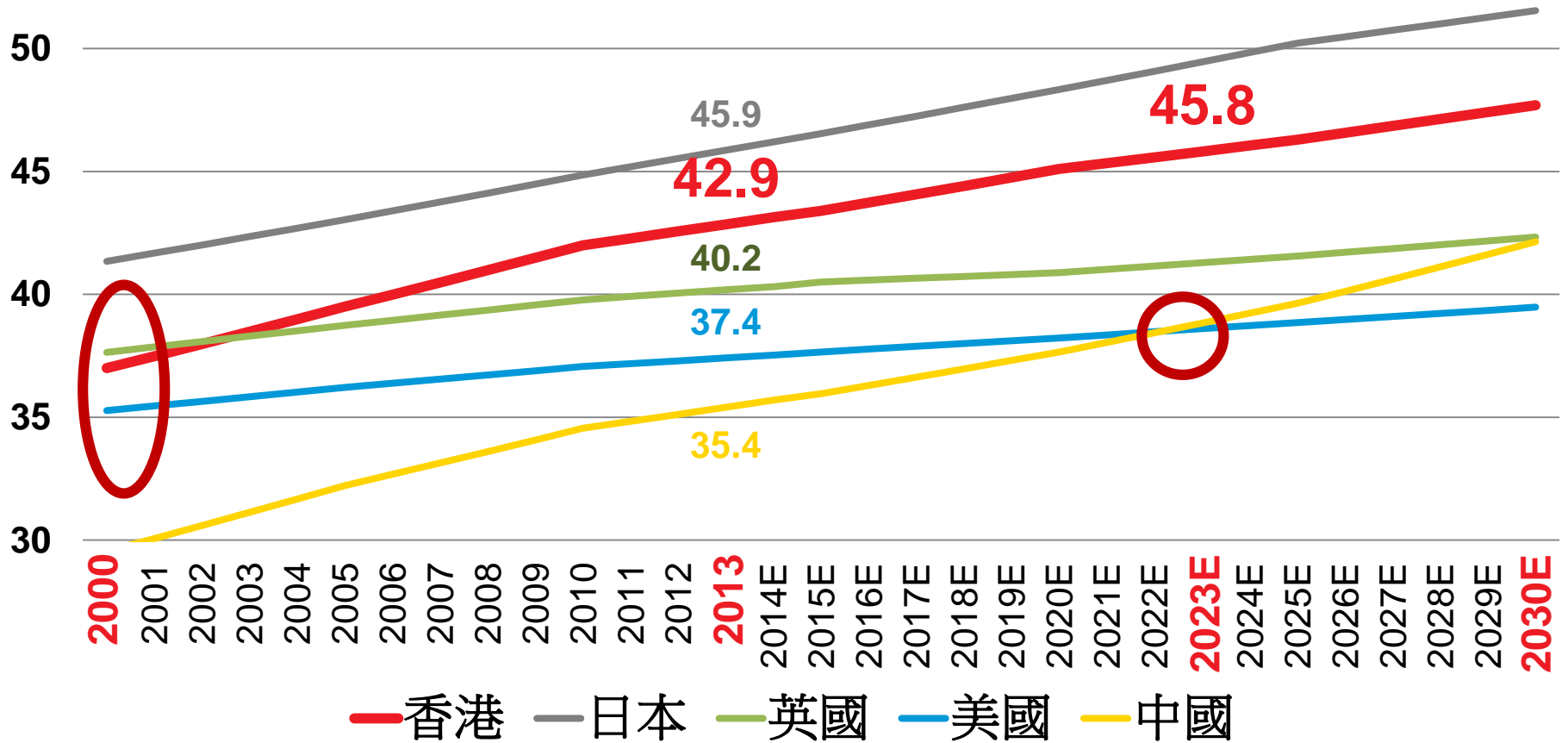
黃金五年



資料來源：香港統計處

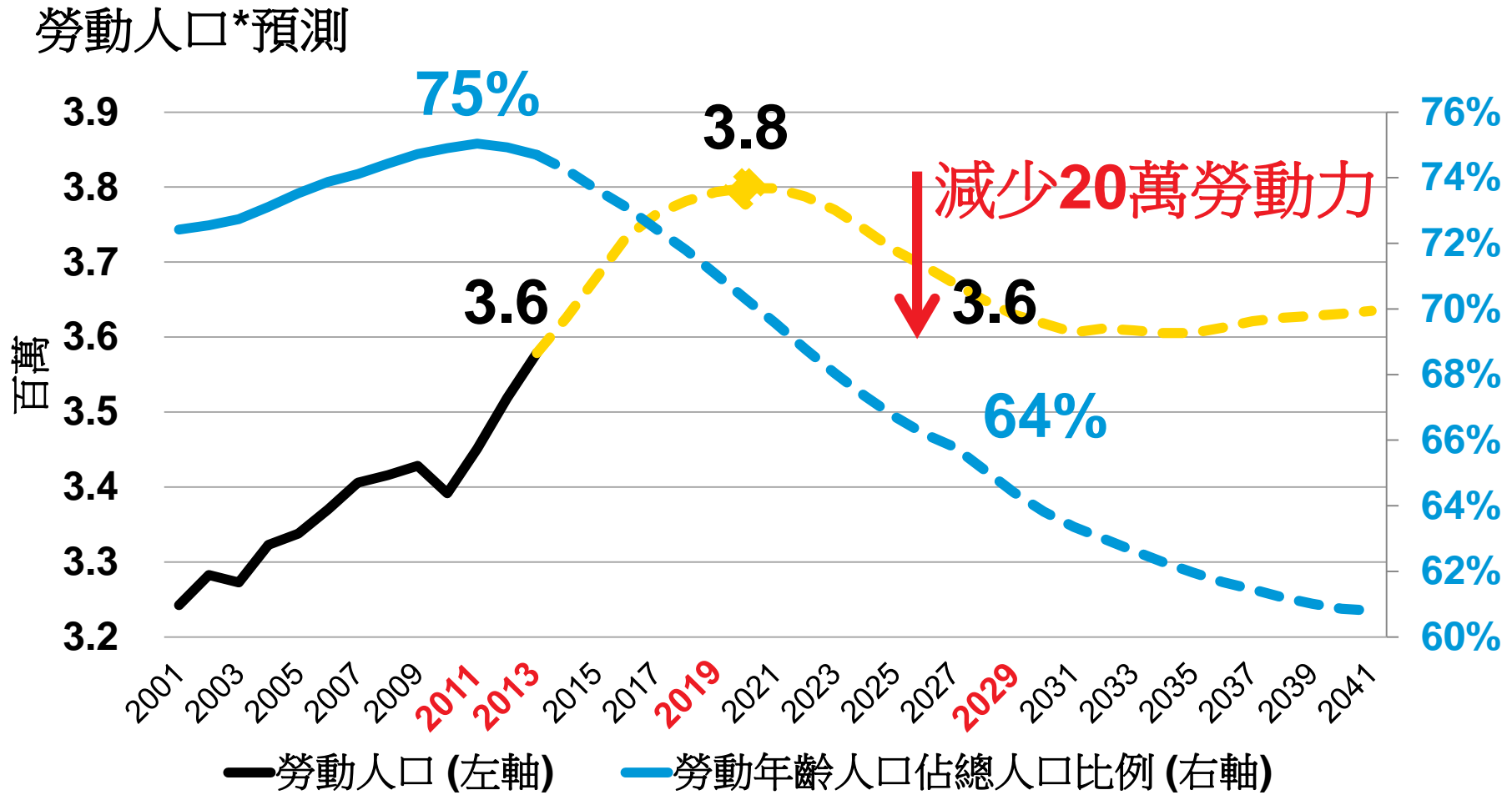
港人比美國人老5.5年，只比日本人年輕3年

人口年齡中位數



資料來源：香港統計處、各國統計數據

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

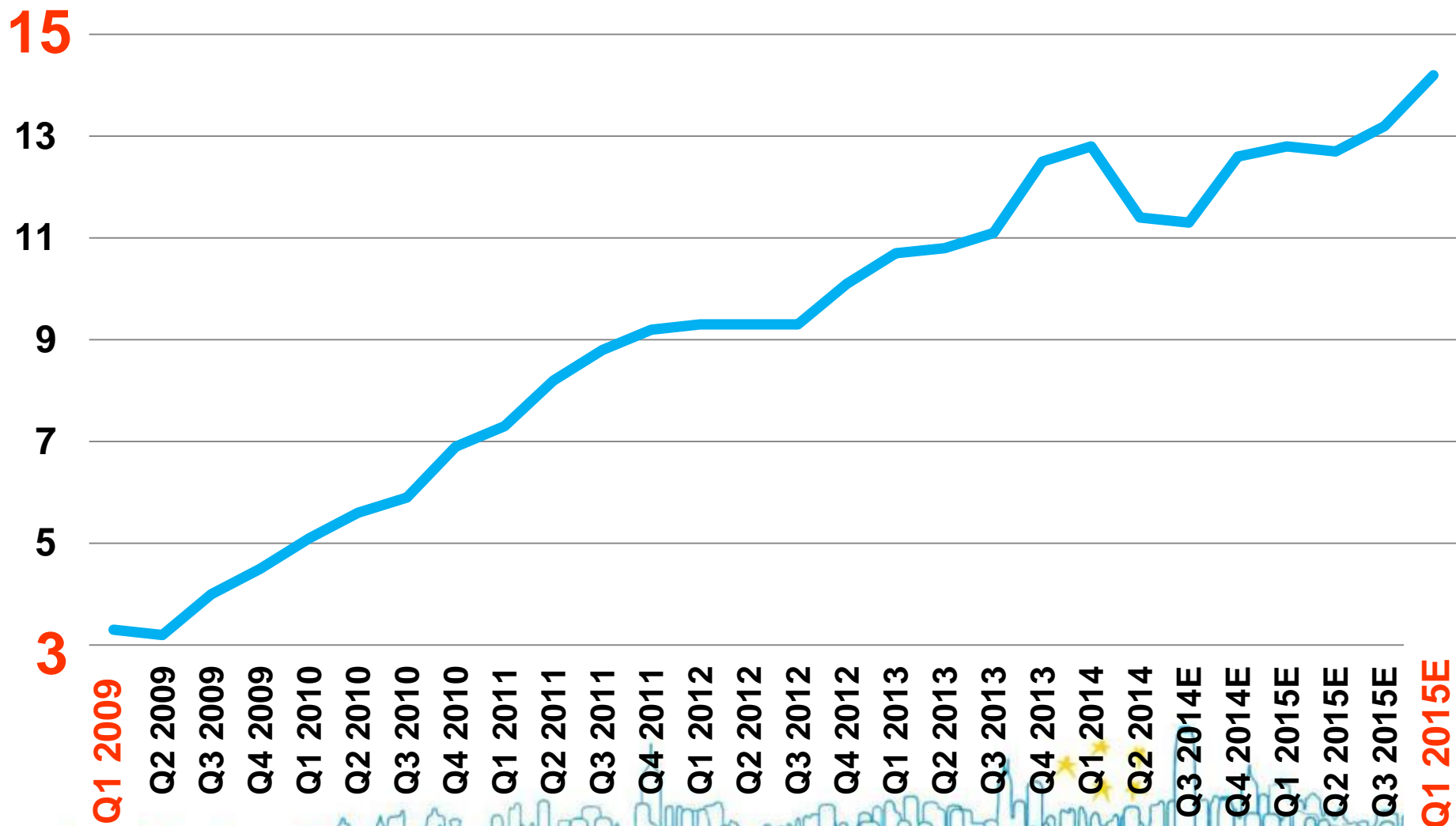
向澳門借鏡

- 十多年前，澳門開始**擴充博彩業**規模(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 → 選擇更多和服務水平不斷進步 → 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是香港2.4倍** → 儘管**26%勞動力是從外地入口**，加薪幅度和就業水平仍超越香港
- **新加坡**同樣的良性循環 → 90萬外勞，**佔勞動人口28%** → 落後香港**25年**，終在**2004年起超越香港** → **人均GDP現已高於香港45%**



澳門博彩收入於6年內增長5倍

澳門博彩收入 (十億美元)

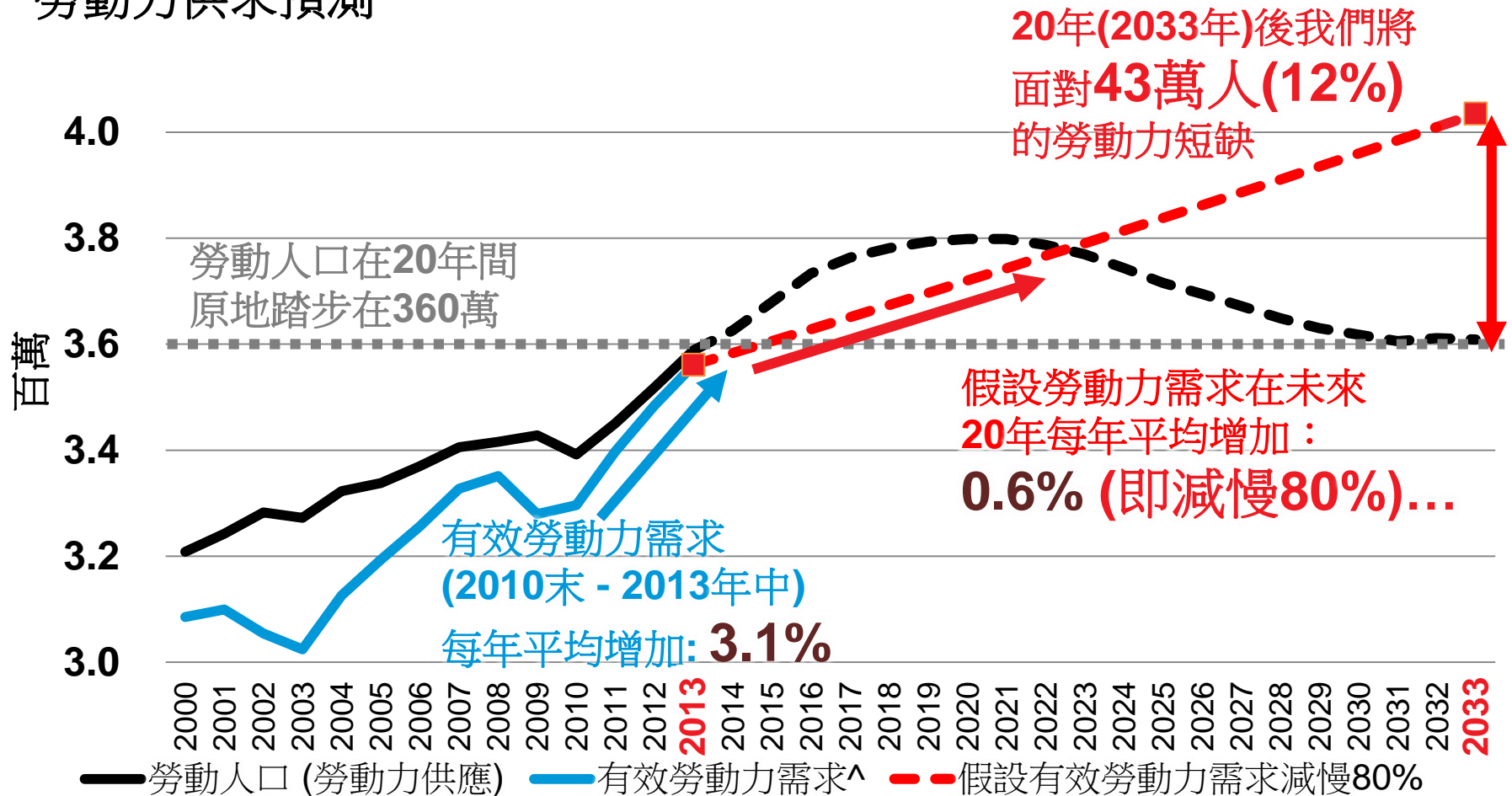


20年後將有12%勞動力短缺！豈止人人有工開！

- 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% (史上最快速)**→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！

...但勞動力需求卻不會減少！

勞動力供求預測

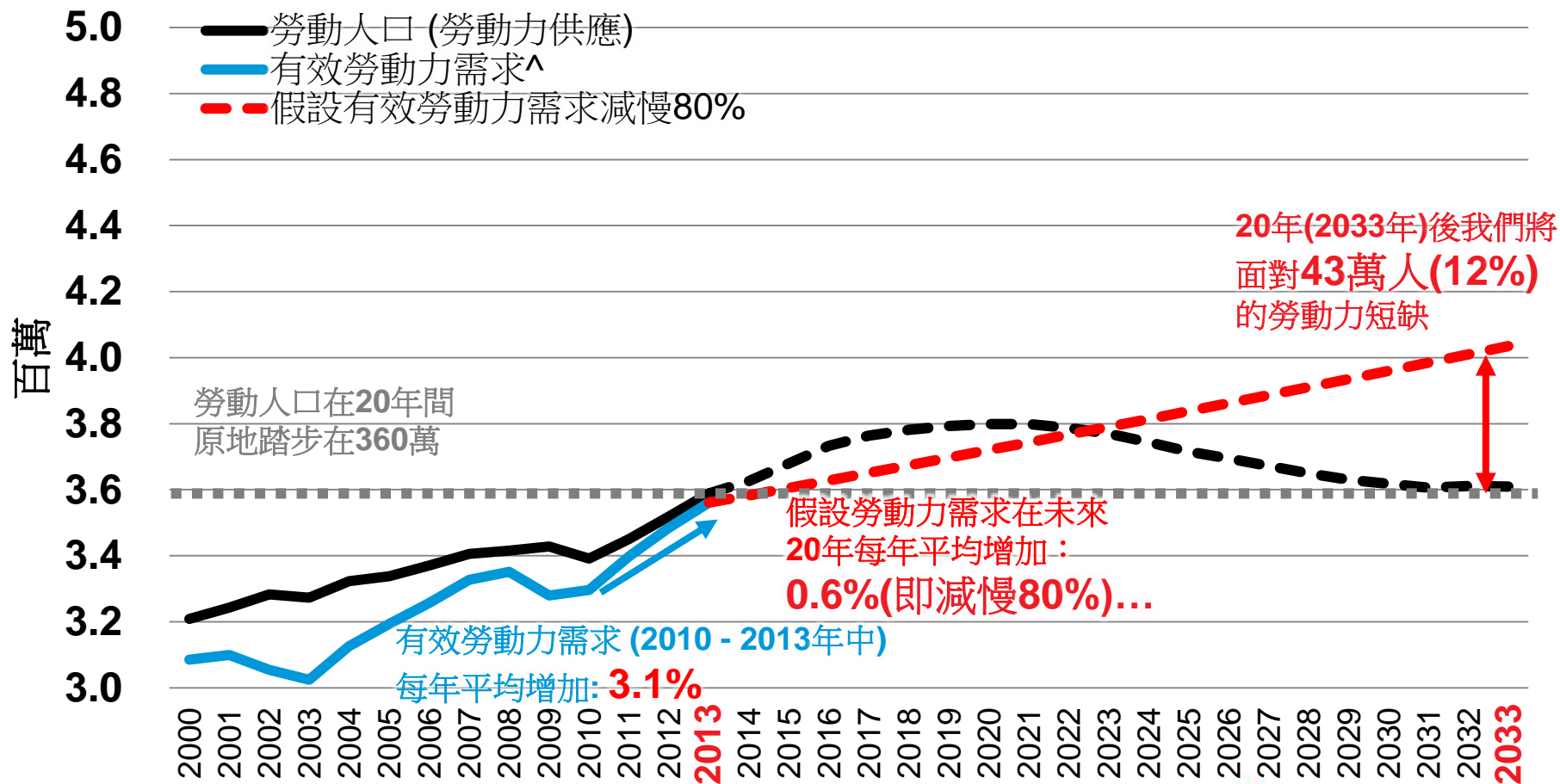


註: [^]有效勞動力需求指就業人數及職位空缺的總和。以上數字不包括外籍家庭傭工。

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

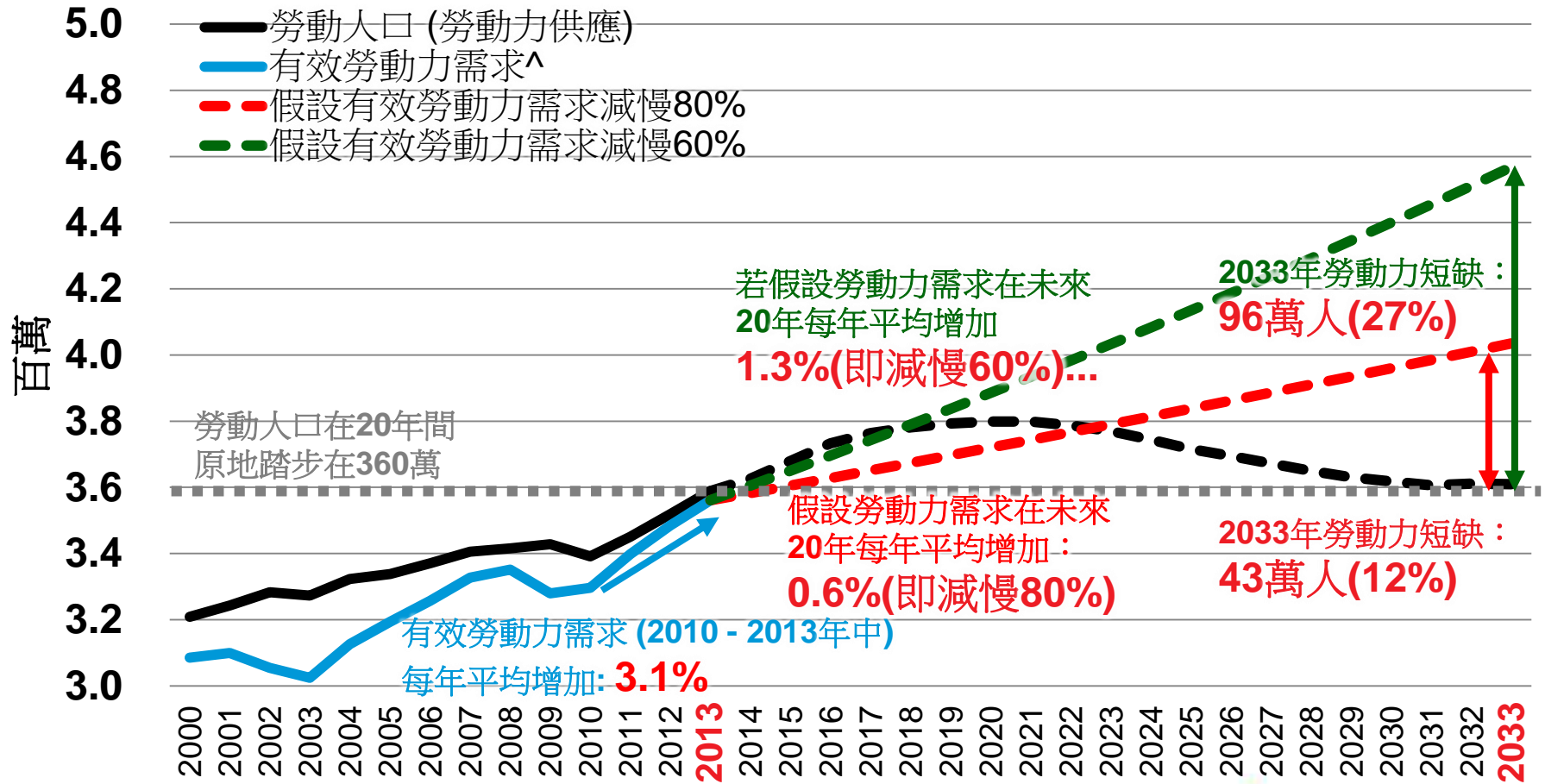


註: ^ 有效勞動力需求指就業人數及職位空缺的總和。以上數字不包括外籍家庭傭工。

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。

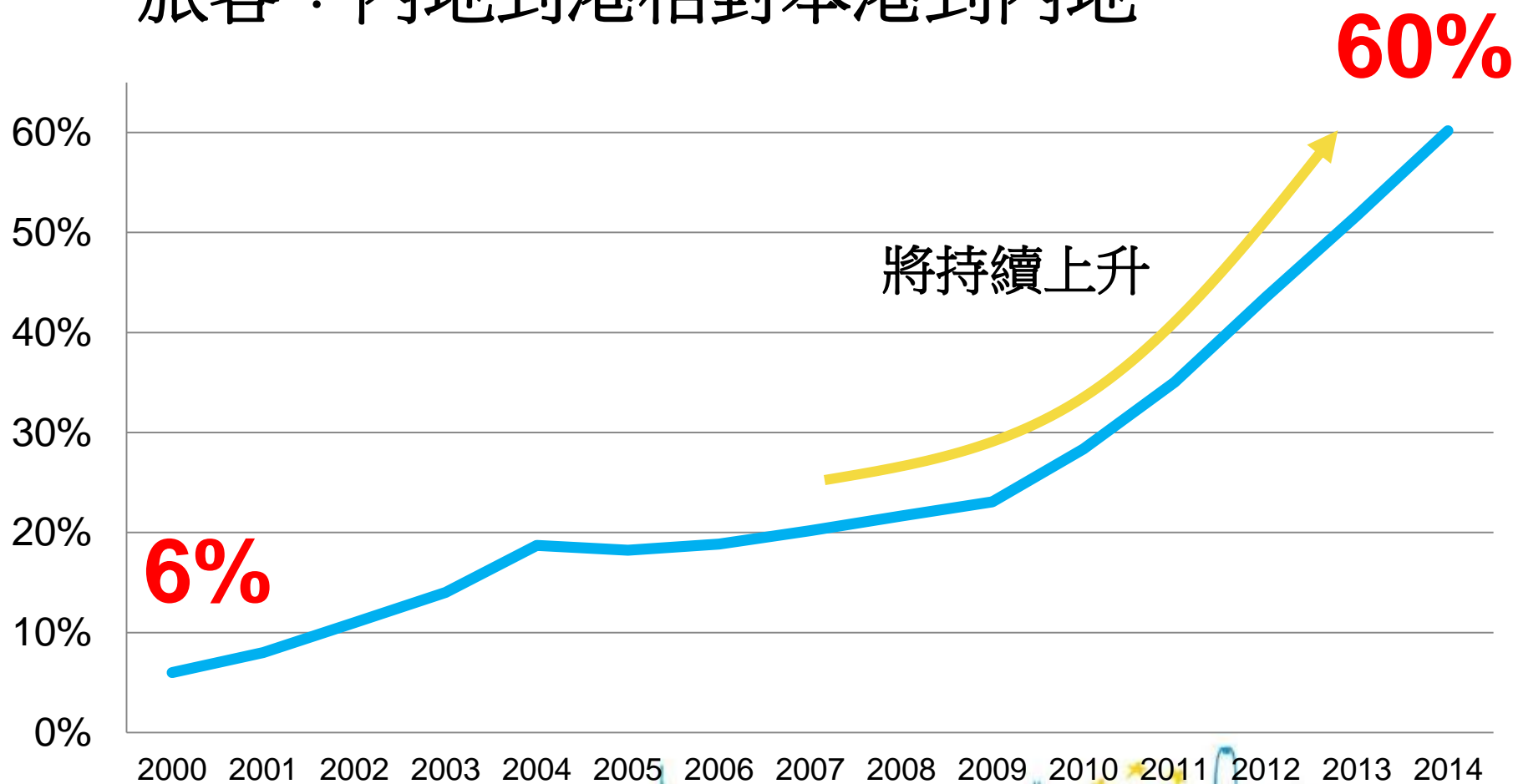
資料來源: 香港統計處 · HKGolden50

Recap: 客觀審視



超額未來 → 源自中國

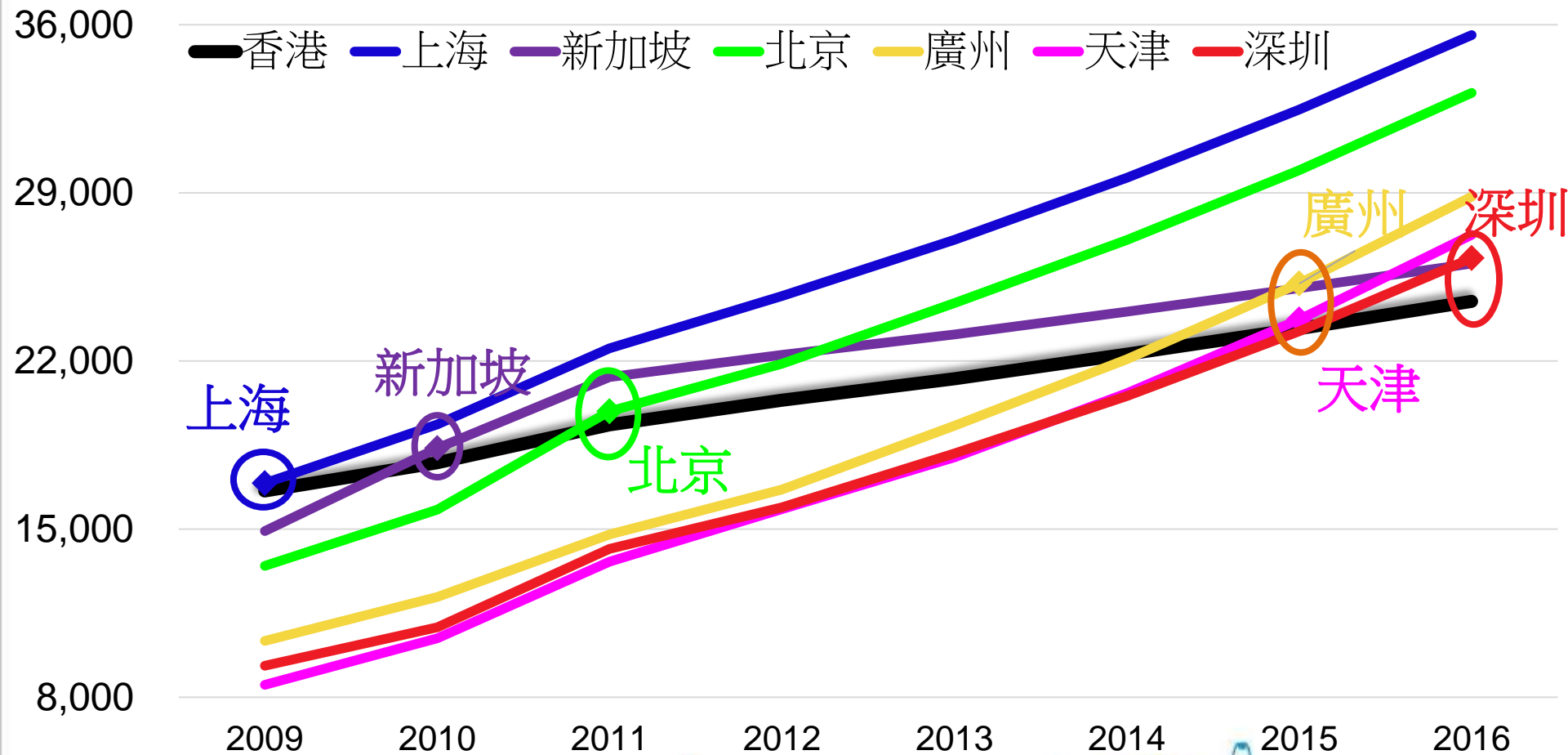
旅客：內地到港相對本港到內地



資料來源：香港旅遊發展局、中國國家旅遊局

客觀審視：沒有把握機遇—香港輸到「離行離逸」

區內城市GDP（億港元）



註：2014年起數字基於2012至13年平均增長率推算。

資料來源：香港統計處、世界銀行、各省統計年鑒、HKGolden50

「一國」人人受惠 → 淪為禁忌、陰謀論？

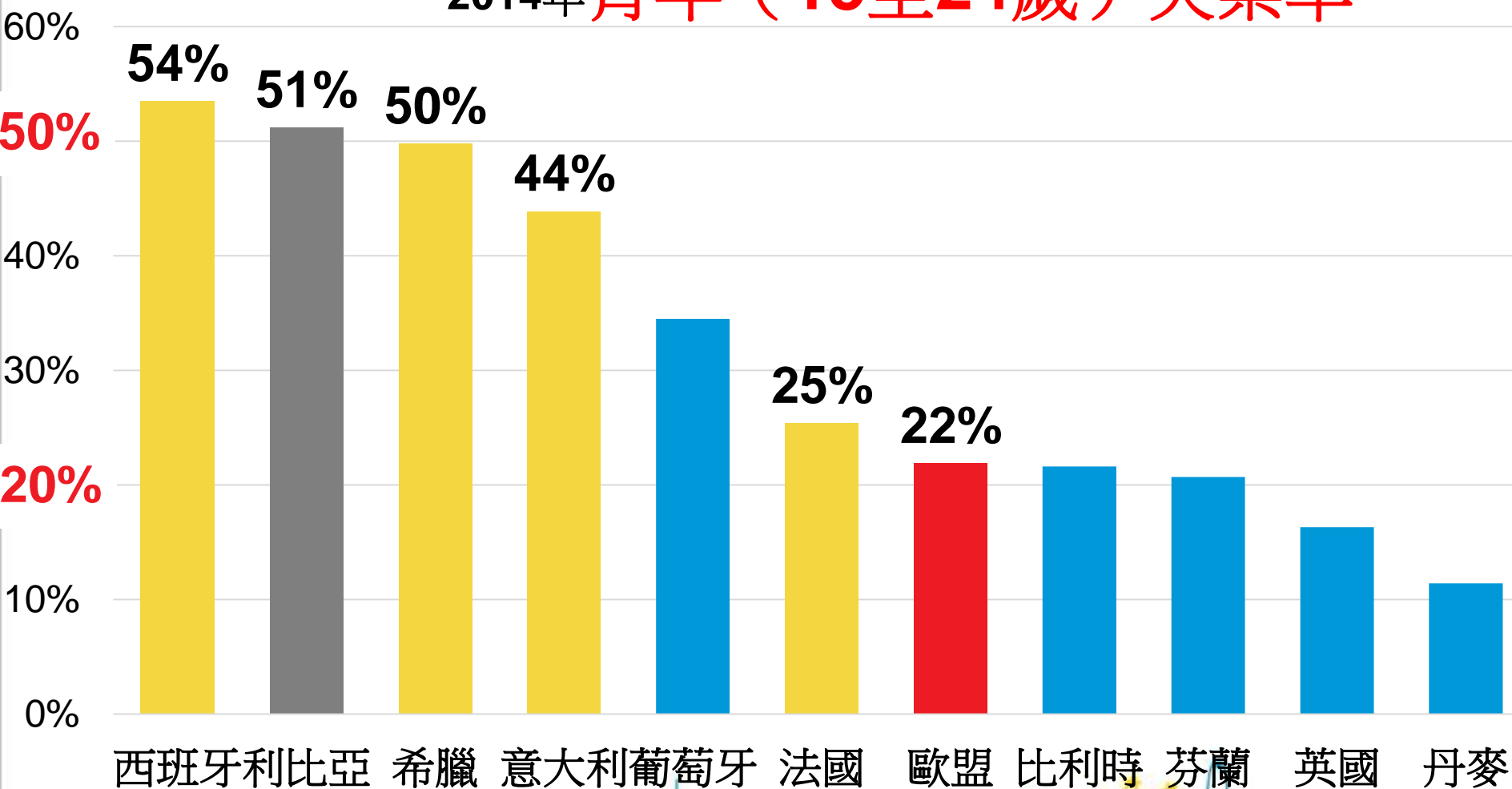
- 客觀事實未必好聽 → 例如「一國」
- 「一國」 → 滬港通 → 打工仔MPF受惠 + 印花稅 ↑
- 政改討論：充滿陰謀論
 1. 權錢交易？ → 最有權的前政務司司長、最有錢家庭 → 「權」「錢」都身在牢獄 → 證據何在？ → 法律面前，人人平等
 2. 強推23條，「陰乾」香港？
- 10年後中國經濟每年「生出」14個香港 → 「50年不變」未過一半，香港便在國家經濟版圖上自動消失！ → 香港勢成「零頭中的零頭」 → 何需主動傷害「零頭中的零頭」？
- 直選特首 → 賞罰分明 → 締造文明社會的一個「必要但非充分條件」 (necessary but insufficient condition)
 - 種花：陽光、水份、肥料...
 - 正如文明社會：直選、經濟發展、社會+民生投資...缺一不可！

爭拗——只為文明社會

- 市民個個好人，但因政改爭議弄得面紅耳熱，所為何事？
- 文明社會
 - 1) 老弱傷殘，有所照顧
 - 2) 下一代過得比上一代好

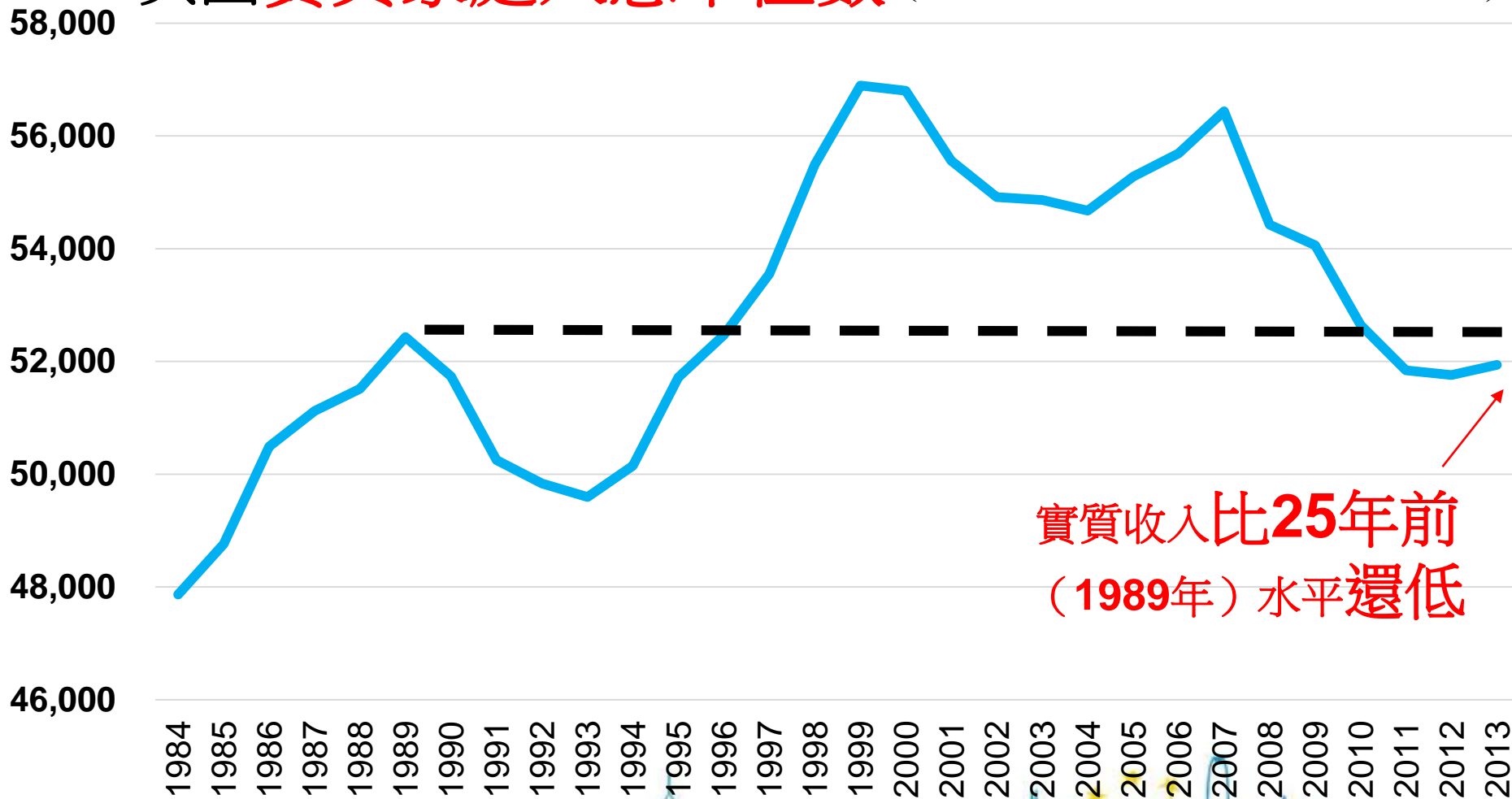


2014年青年（15至24歲）失業率



註：利比亞數字為2013年
資料來源：EuroStat、世界銀行

美國實質家庭入息中位數 (Real Median Household Income)



實質收入比25年前
(1989年) 水平還低

註：按2013年固定價格計算的每年收入 (美元)

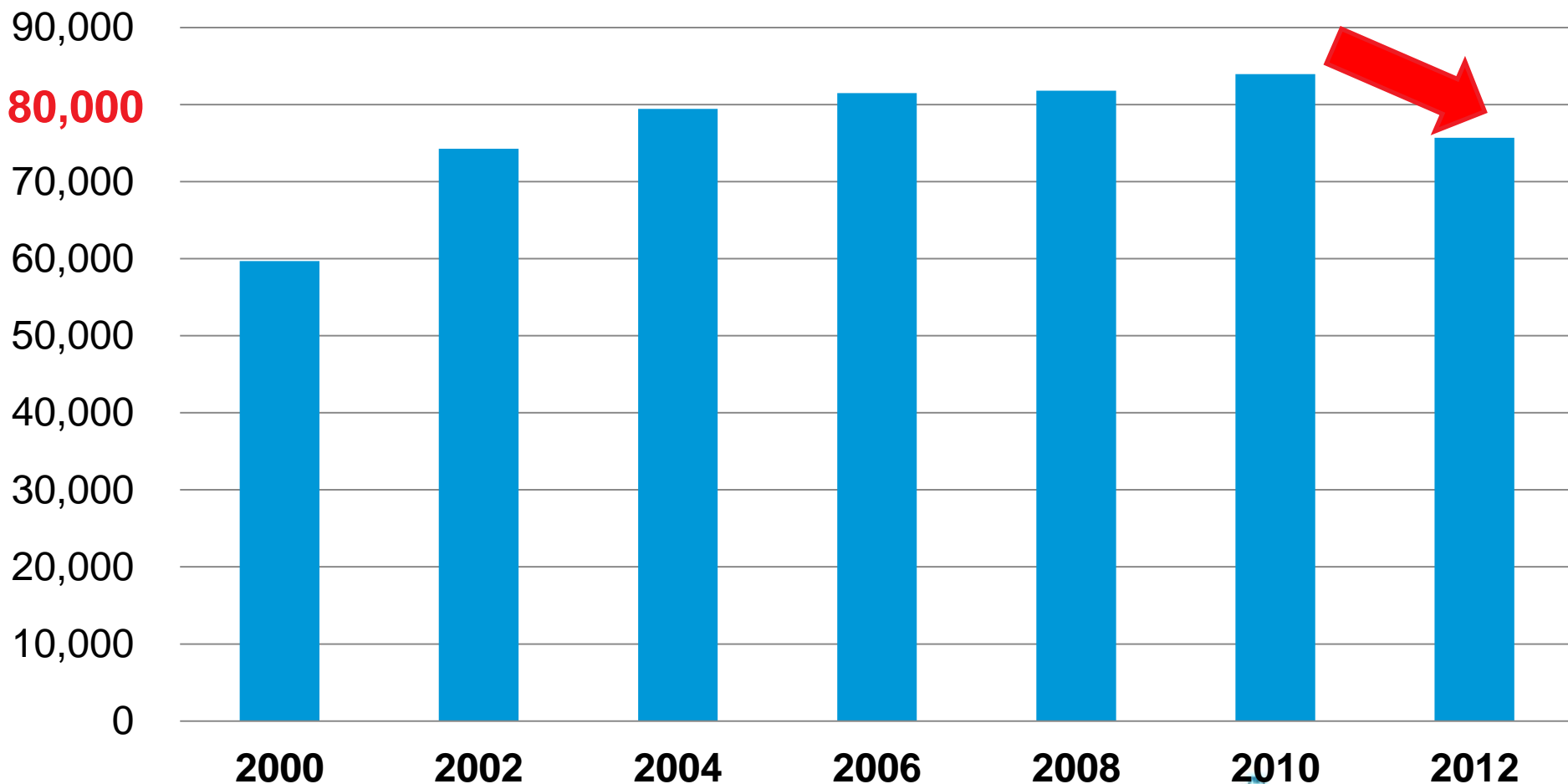
資料來源：美國聖路易士聯邦儲備銀行

須要全觀方法，而非小修小補

- 要加碼支援社會投放（老人院、醫院）
 - 股市暢旺 → 印花稅增加
 - 更多硬件（如商場） → 零售額增加 → 利得稅增加
- 經濟增長 → 財政收入增加 → 支援社會投放
- 全觀角度，切忌選擇性偏看／以偏概全
 - 北歐國家福利好、均富 → 高稅率？ → 「國際標準」：高青年失業、高國債、老弱傷殘無所支援？
 - 不發展棕地 → 老人院何來？醫院何來？
 - 不讓新樓阻擋景觀 → 劏房戶如何上樓、年青人如何上車？
- 不要把「發展」妖魔化，因為發展才能解決我們老中青三代需要、才能一代過得比一代好 → 文明社會

何謂「無得揀」？

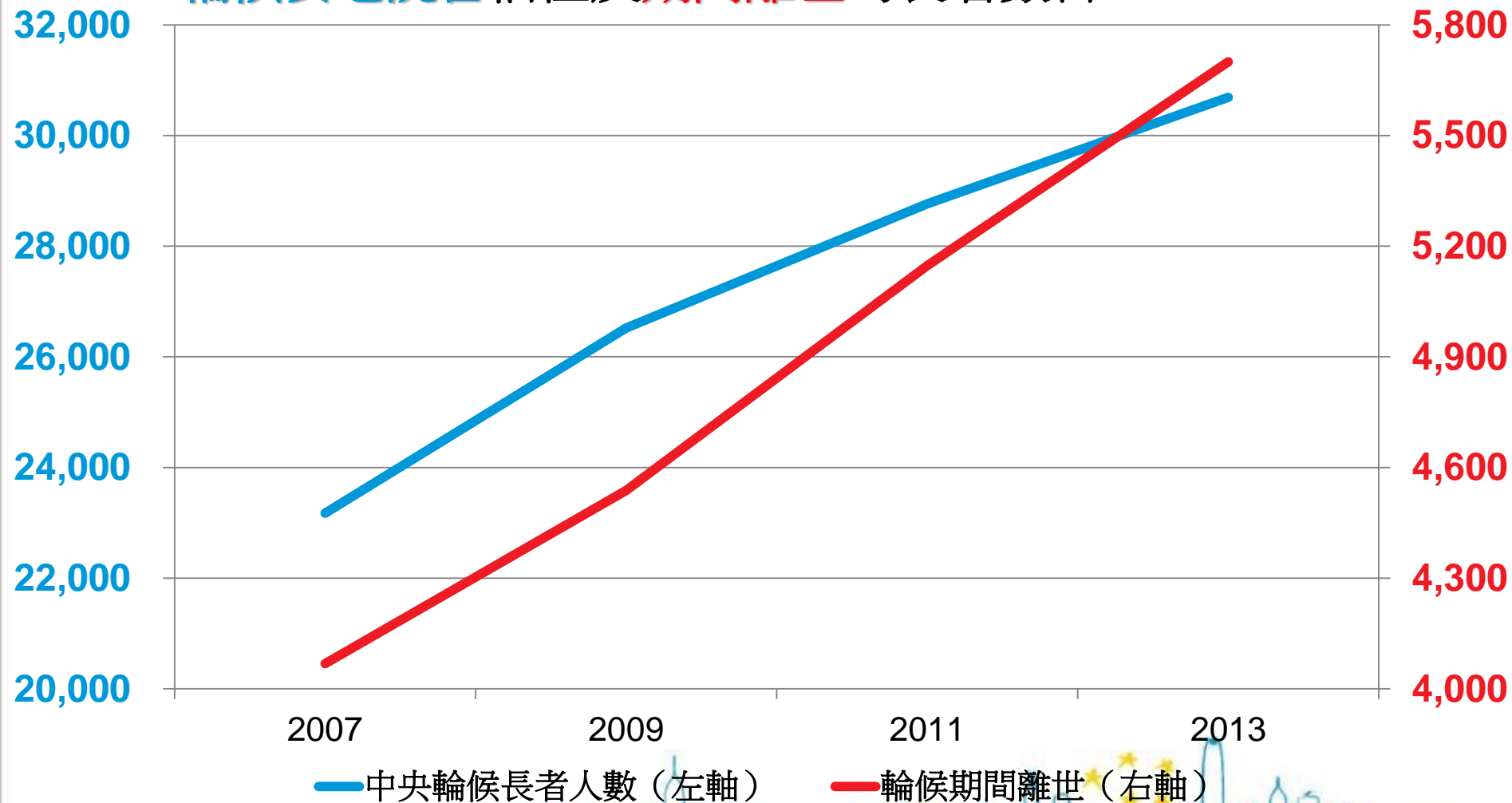
安老院舍宿位數目（包括津助及非津助）



資料來源：審計處、社會福利署

何謂「無得揀」？

輪候安老院舍宿位及期間離世的長者數目

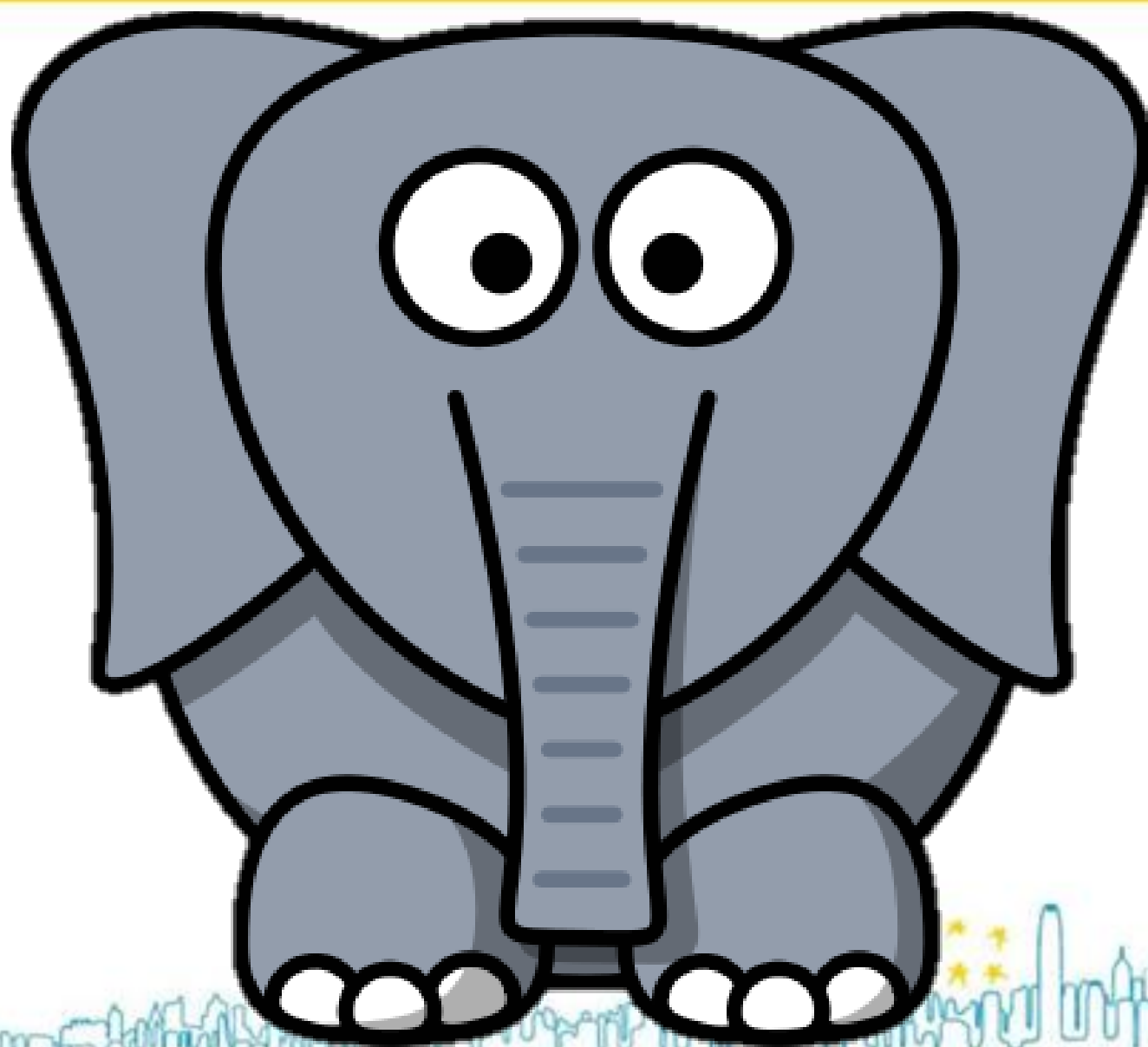


資料來源：審計處、社會福利署、立法會

這是否文明社會？



「房間裡的大象」 (Elephant in the Room)



「房間裡的大象」 (Elephant in the Room)

- 「房間裡的大象」明顯是社會經濟的危與機 → 不是只有政治問題！
 - 必要但非充分條件 (**necessary but insufficient condition**)
- 社會經濟+政治**兼顧** vs **妄顧**民生
 - 以「民主」之名，動輒**拉布**、**上街**、**圍攻欺凌** → 沒有人挺身而出 = **縱容**、**鼓勵歪風** → **摧毀文明**、**破壞社會**
- 「沉默大多數」不是文明社會 → 港人要發聲！
- 摒棄虛偽、杜絕口號 → 為老中青三代做好事！

「超額」未來



「超額」未來

經濟體	股市市值佔GDP比例
香港	1,500%
美國	130%
英國	130%
新加坡	140%

註：以2015年5月22日收市價粗略推算。

資料來源：香港統計處、世界交易所聯盟、世界銀行、彭博通訊社。



福布斯全球最佳銀行

	2015	2013	2011	2009
1	工商銀行	工商銀行	JPMorgan Chase	JPMorgan Chase
2	建設銀行	建設銀行	匯豐銀行	Bank of America
3	農業銀行	JPMorgan Chase	工商銀行	工商銀行
4	中國銀行	匯豐銀行	Citigroup	Banco Santander
5	JPMorgan Chase	農業銀行	BNP Paribas	Wells Fargo
6	Wells Fargo	中國銀行	Wells Fargo	匯豐銀行
7	匯豐銀行	Wells Fargo	Banco Santander	BNP Paribas
8	Citigroup	Citigroup	建設銀行	建設銀行
9	Bank of America	BNP Paribas	中國銀行	Barclays
10	Banco Santander	Mitsubishi UFJ Financial	農業銀行	中國銀行

匯豐銀行「回家」了 → 渣打銀行？

Investors call on HSBC to leave London over taxes



Nic Fildes
Last updated at 12:01AM, April 20 2015

HSBC will hold its annual meeting at the QEII Centre in London this Friday amid rising pressure from investors calling for the bank to quit the capital because of rising British taxes.

Both HSBC, which counts London and Hong Kong as its home markets, and Standard Chartered, which operates out of Singapore, have had to absorb higher costs in Britain as a result of the bank tax, which was raised by a third last month.

HSBC has had its headquarters in the UK since 1993, but costs have risen
Getty Images

Post a comment

Print

Share via

Facebook

FINANCIAL TIMES

March 19, 2015 7:08 pm

StanChart investors press bank to consider leaving London

David Oakley and Martin Arnold in London



Two big investors in Standard Chartered want the group to consider switching its domicile away from London because of the chancellor's decision to increase the UK bank levy by a third.

One top 10 investor in Standard Chartered said: "The increase in the bank levy may make it sensible to move. We want the company to look at this. Moving headquarters is not easy and it may not be worth it, but this should be considered."

He said the board had discussed the issue of moving in the past and decided against it. StanChart declined to comment.

On Thursday, bank insiders said StanChart was already one of the most heavily taxed UK companies, paying 9 per cent of pre-tax profits to the bank levy last year.

Bill Winters was this month unveiled as the incoming chief executive of StanChart, replacing Peter Sands in June, and investors are pressing the former JPMorgan executive to make it a priority to reconsider the UK domicile.

A top 20 investor in the bank said: "This is a big hit for Standard Chartered. The bank would need to weigh up how much it would cost to switch domiciles, but it is looking more like a possible option."

IMD World Competitiveness Ranking

Ranking (2015)	Country / Region	Ranking (2014)	Change
1	United States	1	-
2	Hong Kong	4	↑ 2
3	Singapore	3	-
4	Switzerland	2	↓ 2
5	Canada	7	↑ 2
6	Luxemburg	11	↑ 5
7	Norway	10	↑ 3
8	Denmark	9	↑ 1
9	Sweden	5	↓ 4
10	Germany	6	↓ 4

Index of Freedom in the World -- Freest in Asia + 20 Years Econ F'dom

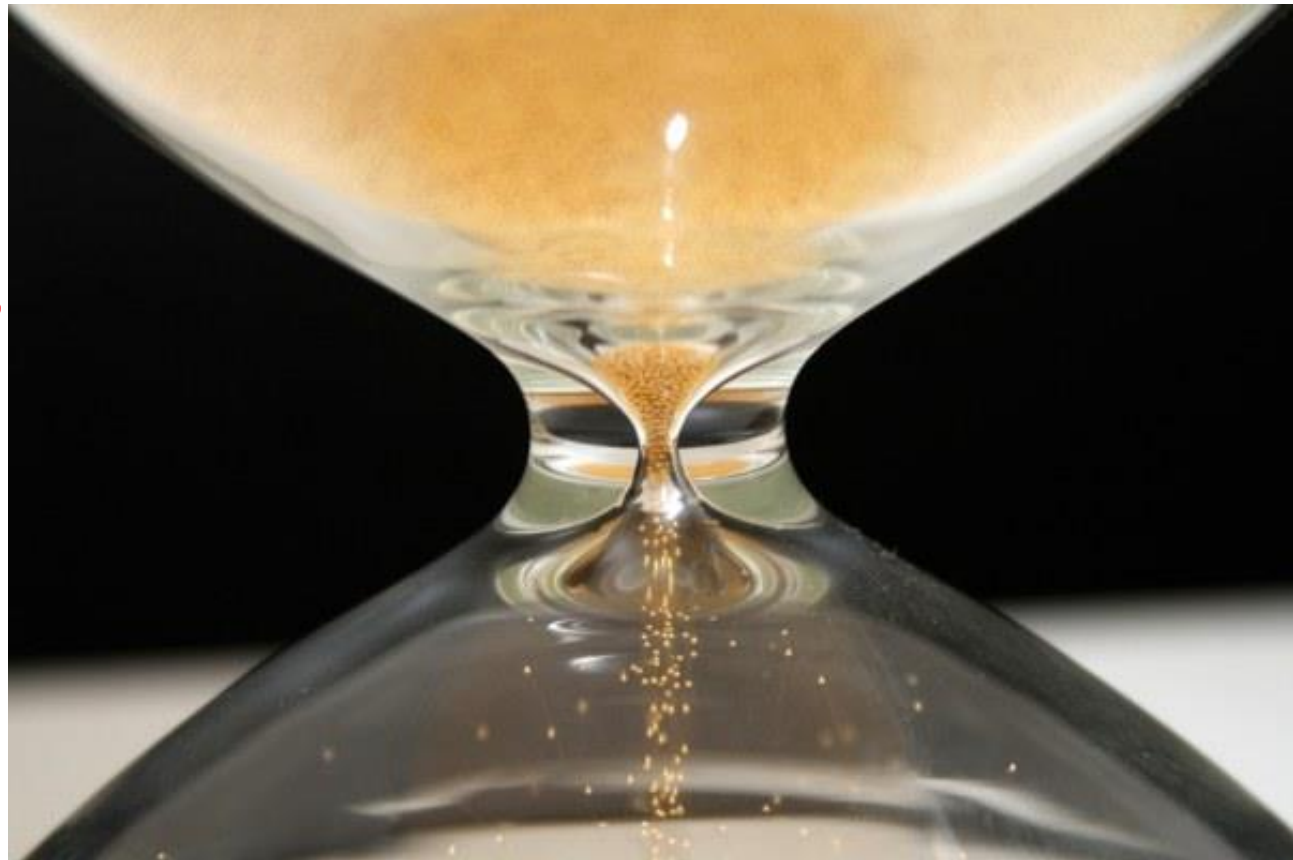
Ranking	Country/Region	Freedom Index
1	New Zealand	8.73
2	Netherlands	8.47
3	Hong Kong	8.39
...		
7	United States	8.30
...		
9	Japan	8.28
...		
18	United Kingdom	8.08
...		
39	Singapore	7.67
...		
100	China	5.76

Source: Fraser Institute

- 香港向來是中西之間的「必經之地」
（“Nib in the Hourglass”）

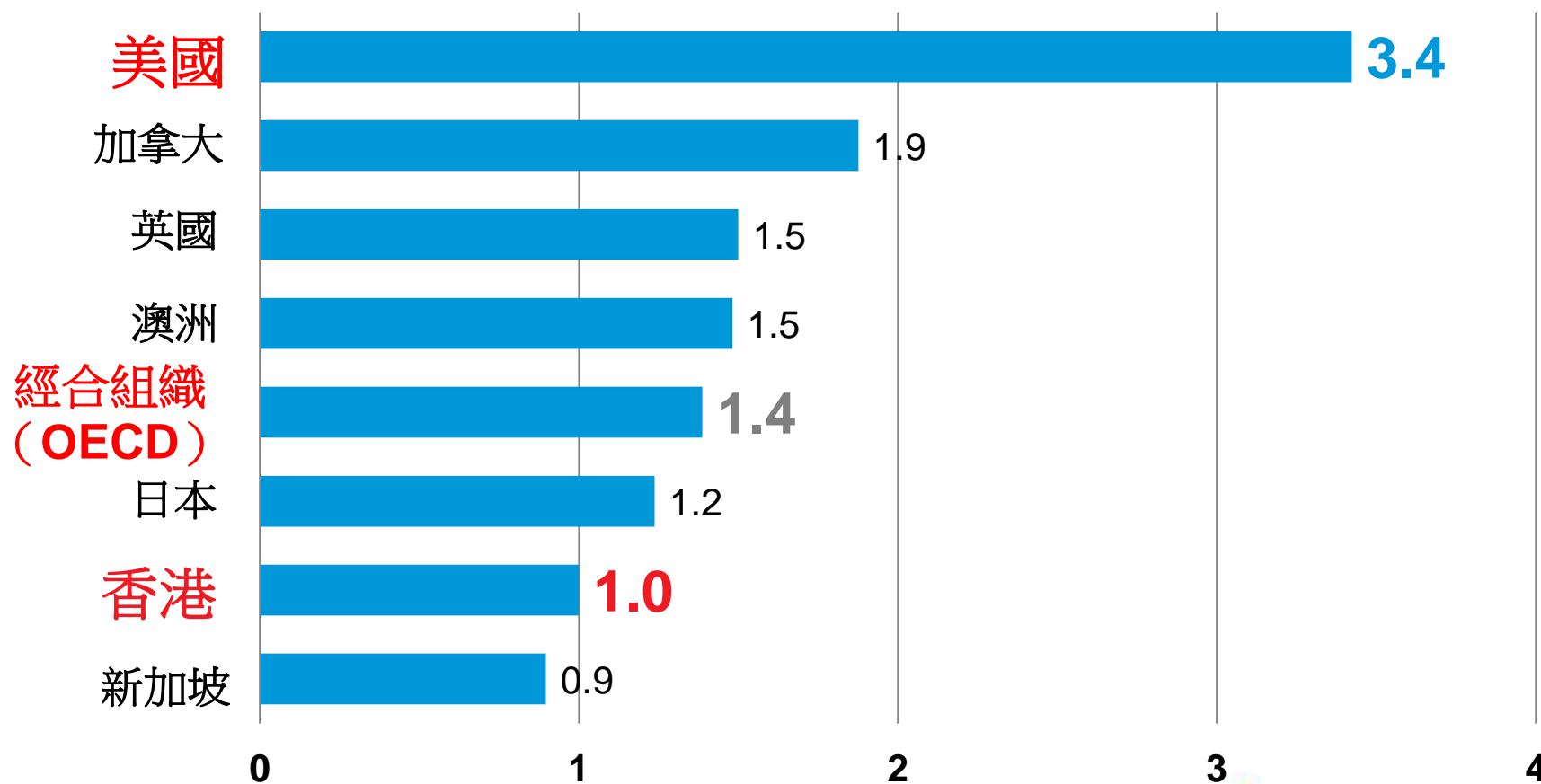
- 倫敦
- 紐約

- 173年法治，
全球絕對信任的自由城市



中港「醫療通」？

人均醫療開支（按購買力平價計算）：相比香港倍數



*2011或最新數字

資料來源：經合組織、香港衛生署

中港「教育通」？

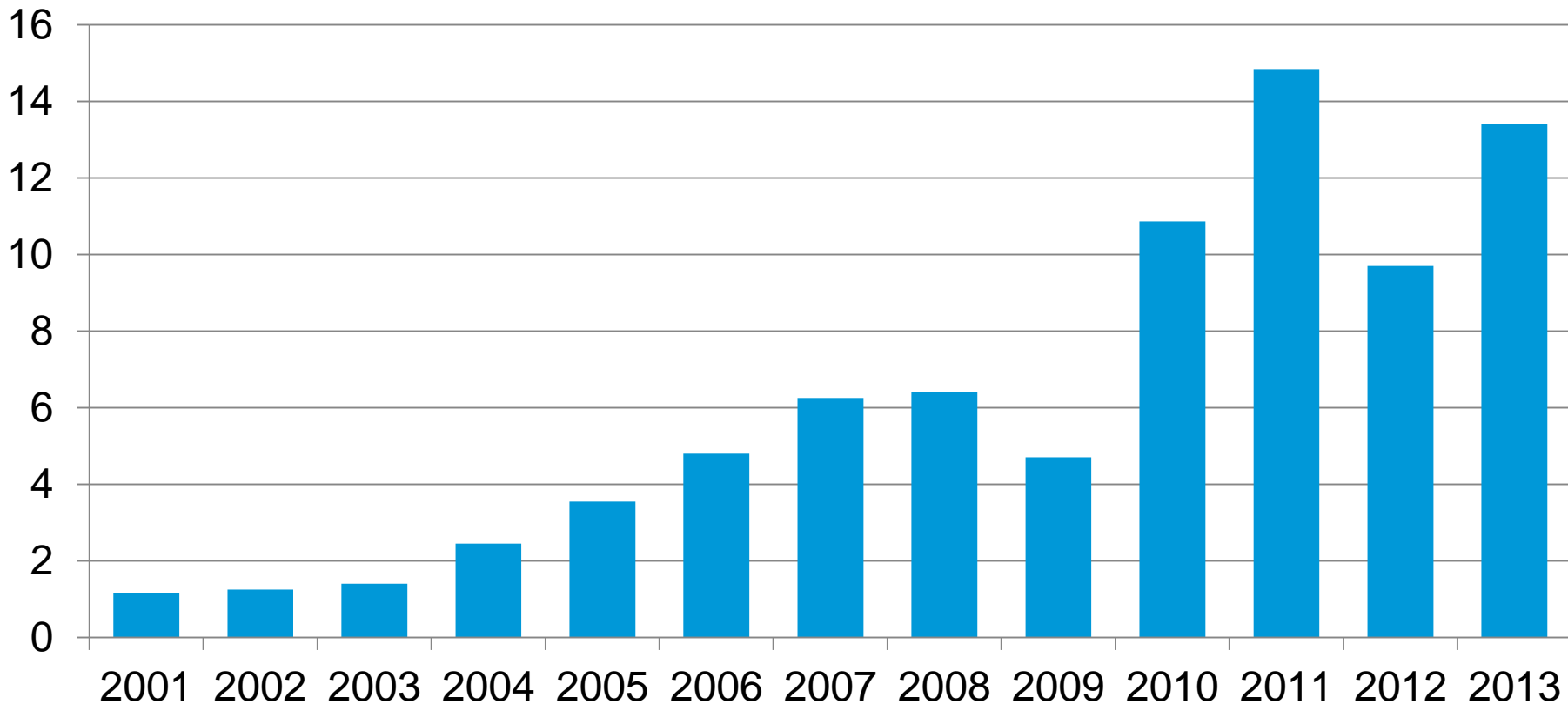
國家／地區	閱讀分數排名	數學分數排名	科學分數排名
香港	2	3	2
新加坡	3	2	3
美國	24	36	28
英國	23	26	20
澳洲	13	19	16
上海	1	1	1

資料來源：全球學生閱讀能力進展研究、國際數學及科學趨勢研究 (2012)



藝術品拍賣金額10年間增加12倍

十億港元 佳士得及蘇富比在香港拍賣金額合計



國際藝廊選擇在港落戶：高古軒（Gagosian）、White Cube...

資料來源：佳士得、蘇富比

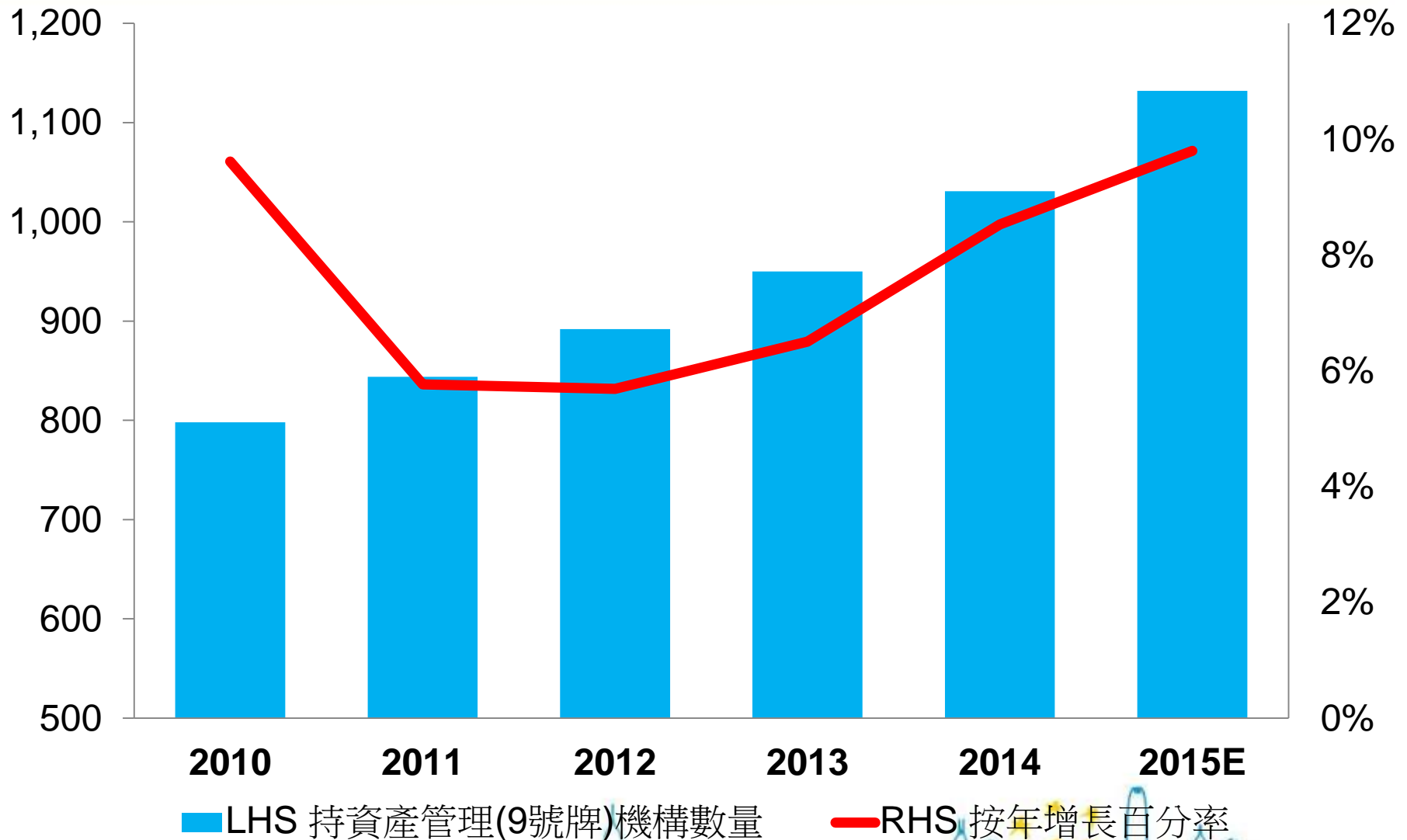
香港藝術展：全球最受歡迎

	Art HK 2012	London Art Fair 2012	Frieze Art Fair 2012
入場人次	67,000	25,000	60,000
參展藝廊數目	266	120	175
參與國家數目	38	主要為英國	沒有數字

資料來源：各地藝術展



持資產管理牌照(9號牌)機構數目持續增長



華納兄弟夥華人文化產業基金
開電影公司，總部設於香港

HKGolden 50

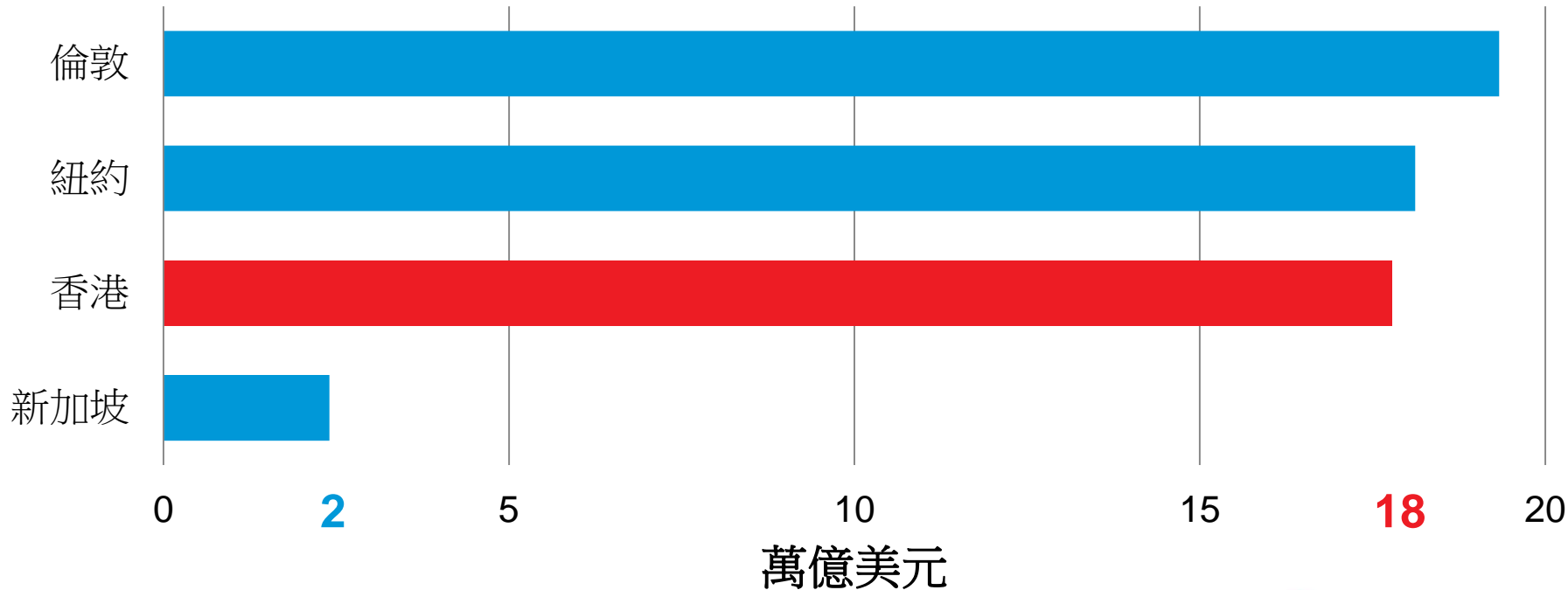


做好政治 + 經濟 + 社會 = 最文明城市!

- 以客觀、全觀視野，為香港老中青三代實現「超額」未來（不會死於安逸，只會死於沉默）
 1. 支持政改 → 加強問責 → 向500萬選民
 2. 支持經濟 → 大力發展軟硬件，讓下一代過得比上一代好
 3. 急切投資增加社會支援，確保老弱傷殘有所照顧
 4. 全球羨慕、港人自豪、最繁榮、最人性化、沒有辜負祖父母 -> 全球最文明城市 - ***This is What is at Stake!***

- 香港處於亞洲經濟心臟

四小時航程內的地區名義生產總值 (2014年)



資料來源：美國中情局世界概況，HKGolden50

請隨便發表意見

謝謝！



呼籲各位...

傳給五位親友

