

香港经济与金融

武为群 杨 鹤 著



中国金融出版社

香港经济与金融

武为群 杨 鹤 著



中财 B0034480

CD101/18

中央财经金融学院图书馆藏

总号 405214

书号

中国金融出版社

(京) 新登字142号

责任编辑: 李瑞呈

香港经济与金融

武为群 杨 鹤 著

中国金融出版社 出版发行

新华书店北京发行所经销

北京密云华都印刷厂印刷

*

850×1168毫米 1/32 8.25印张 202千字

1992年7月第一版 1992年7月第一次印刷

印数: 1—6000

ISBN 7-5019-0944-0/F·557 定价: 5.40元

前 言

自本世纪60年代以来，香港经济的成功发展，引起了许多国家和地区、特别是发展中国家和地区的注视。许多经济学家、政府决策官员都十分重视研究香港经济成功发展的经验，以资借鉴。我国自实行改革开放政策以来，也十分重视香港的经验，尤其是深圳、珠海、汕头、厦门等经济特区以及享有特殊政策的海南省及其他沿海开放地区，基于他们在地缘关系、经济环境等许多方面与香港有着某些共同特点，更渴望借鉴香港经济发展的经验来健全和完善本地区的经济政策和制度，以推动本地区经济的发展。本书就是为适应这一需要而尝试把香港发展经济的某些可资借鉴的经验提供给读者和有关方面的。

香港经济在特殊的地缘关系和经济环境中走过了一条独特的发展道路，最近20多年的经济发展是相当成功的。香港的经济政策和经济制度与一般实行外向型经济的国家和地区，既有相同的一面，又有不同的一面。香港政府始终坚持外向型经济模式，实行“积极不干预”的自由经济政策，对于意在实行外向型经济的发展中国家和我国的沿海经济特区及开放地区有较多可资借鉴的经验。香港的许多经验也可供我国内陆地区借鉴。

本书的两名作者都是从我国内地派往到香港工作的。全书各篇都是在作者到港工作两三年内撰写的。作者从实际考察的角度出发，力求将中国经济改革实践与香港宏观经济管理的成功经验结合在一起进行比较研究。主要选择了香港政府的经济政策及财政、预算、税收、金融、银行、房地产和土地管理制度等十几个

方面，力求在提供详实资料的基础上，揭示香港经济政策中的成功经验。作者的侧重点在于介绍香港的成功经验，而不是揭露资本主义的黑暗面。在那种社会里，搜集黑暗面的材料并不是一件难事。目前，我国的经济体制正处于改革之中，寻求成功的有益经验，有利于改革的进程。

本书的第一、六、七、八、十、十一及十二各篇为武为群撰写，第三、四及五各篇为杨鹤撰写，第二、九两篇为两名作者合写，其中第九篇《香港银行业支持私人购买住宅贷款的方法》，还包含曾在港实习的研究生熊光阳的辛勤成果。应当提出，要在两三年的时间内真正深入地了解一个社会的复杂的经济不是一件容易的事，更何况作者是在具体的工作岗位上和局限于一定范围内来进行了解的。一个社会的经济好比是一台复杂的现代化机器，即使是亲身站在它的身旁望来望去，也很难弄清它的运动规律。因此，毋庸讳言，本书各篇实际上是一望之作，不乏浅薄、疏误之处，敬希学者、读者赐教指正。

作者

1991年6月

目 录

第一篇 香港经济与香港政府	(1)
一、导言.....	(1)
二、香港经济发展的奇迹.....	(2)
三、香港政府在经济发展中的作用.....	(6)
四、有关国内借鉴问题的探讨.....	(29)
第二篇 香港发展外向型经济的经验	(40)
一、香港发展外向型经济的背景.....	(40)
二、香港发展外向型经济成功要素.....	(41)
三、香港经济发展中的隐忧.....	(45)
四、香港经济成功经验和教训对中国沿海地区的启 示.....	(46)
第三篇 香港经济模式下的财政政策	(51)
一、香港的经济模式.....	(51)
二、香港的财政收支结构.....	(53)
三、香港财政政策的特点.....	(57)
四、今后面临的挑战.....	(61)
第四篇 香港的财政预算体系	(63)
一、财政预算的编制和管理.....	(63)
二、财政预算的收支项目.....	(66)
三、财政预算的准则.....	(72)
四、财政预算的中期预测.....	(78)
第五篇 香港的税制	(86)

一、	税收政策	(86)
二、	税务法制	(90)
三、	税务内容	(93)
四、	税制结构	(99)
第六篇	香港金融中心的形成、发展及其作用	(104)
一、	香港金融中心的历史背景	(104)
二、	香港金融中心的形成、发展及现状	(108)
三、	香港金融中心形成和发展的基本因素	(126)
四、	香港金融中心对当地及国际经济发展的作用	(130)
五、	香港金融中心与中国的关系	(136)
六、	香港金融中心遇到的挑战及展望	(140)
第七篇	香港政府对银行业的管理	(149)
一、	概述	(149)
二、	香港的银行业立法	(152)
三、	香港的银行业制度	(157)
四、	香港的银行业监管	(170)
第八篇	香港的房地产市场及银行业对房地产的信贷	(181)
一、	香港的房地产市场概况	(181)
二、	香港银行业对房地产的信贷	(191)
第九篇	香港银行业支持私人购买住宅贷款的方法	(198)
一、	采取“按揭”贷款形式及借款必须 提供收入证明	(198)
二、	一切手续经过律师依法办理	(199)
三、	贷款年期及贷款成数	(199)
四、	影响银行决定“按揭”贷款条款的因素	(200)
五、	利率种类及摊还本息计算方法	(201)
六、	利率变动的处理	(205)
七、	银行对客户提前归还贷款的处理	(206)

八、“按揭”期间客户将房屋出租问题的处理·····	(208)
九、按揭期间必须购买火险·····	(208)
十、加按、再按、复按、移按与银行对欠交还款的处 理·····	(209)
第十篇 香港的土地管理制度·····	(211)
一、概述·····	(211)
二、香港土地管理制度的特点·····	(212)
三、对国内的借鉴意义·····	(220)
第十一篇 香港发展经济的经验也可供中国内陆省区借鉴 ·····	(226)
一、内陆省区发展经济的基本条件优势多·····	(226)
二、内陆省区发展经济不能与香港同一模式，但可以 借鉴香港多方面的经验·····	(229)
三、内陆省区发展经济应当重视利用香港·····	(236)
第十二篇 香港与国内经济合作的成就、前景和问题·····	(240)
一、十年成就·····	(240)
二、今后前景·····	(243)
三、问题探讨·····	(246)

第一篇 香港经济与香港政府

一、导 言

任何一个国家或地区的经济成败都同政府的作用分不开，香港亦然。本篇拟探讨香港经济发展与香港政府的作用问题。

举世公认，香港经济自60年代中后期以来的20多年中，创造了奇迹，成为东方之珠。在80年代的最后一年1989年，尽管经济发展速度大大放缓，实际增长率只约为2.3%，但是，它的人均生产总值却突破了一万美元大关，由上年的9,500多美元大幅度地提高到接近11,000美元（详见附表一）的水平。

香港经济的高速度发展固然有诸多因素，例如香港的地理位置居于亚太地区中心，拥有天然的优良海港，是重要的交通要道；它背靠祖国大陆，有着潜力极大的市场为依托吸引着各国投资者；中国解放后对香港坚持采取保持其稳定的正确政策，保证了社会的基本安定；以及有勤劳智慧的人民等等。这些因素都对促进香港经济的发展起了重要作用，因此，不能把香港经济发展的奇迹都归功于香港政府。但是，香港政府毕竟是其中重要因素之一，它可能是最重要的因素之一，甚至是在一定程度上决定其它因素能否发挥作用的。香港经济发展的各种因素不属于本篇讨论的范围，这个题目许多学者也都作过详尽的论述可供阅读。本篇仅对香港政府在经济发展中究竟扮演了什么样的角色，它作了一些什么事情，发挥了什么样的作用等等，作一探讨。

香港经济是资本主义经济，政府是资本主义的政府。它的这

种根本性质不能模糊。这个政府绝不是完美的政府。但是，这并不排除它在组织推动经济发展方面采用了许多科学的方法。我们的讨论只限于这一方面，不涉及其他。在改革开放的政策方针指导下，国内如果能够合理地借鉴其有益经验，它可以为社会主义经济的发展服务。这一点，尤其是在特区、开放地区可能会有更多的现实意义。

二、香港经济发展的奇迹

在第二次世界大战中，1941年12月至1945年8月香港曾被日军占领长达3年零8个月之久。日军占领期间将香港原有的160万居民除杀戮者外，大部分驱赶往内地，剩下的大约只有60万人左右（注1），它对一直是转口贸易港的脆弱的殖民地经济摧残几乎殆尽，其程度不轻于内地受害严重地区。战后，经济恢复和发展的基础是极其薄弱的。

尽管战后香港经济的恢复和发展很快，到1949年中国解放这一年，其进出口贸易总额已达到50.69亿港元（注2），比战前1940年的13.75亿港元（注3）超出了好几倍，不过，战后香港人口也增加得特别快，1949年底达186万人（注4），因而当年的人均生产总值也只不过是248美元（详见附表一）。这个数目虽然高于中国全国平均水平，但同中国内地大中城市相比估计不会高出多少，甚至可能还会低于某些城市。

在50年代，香港经济继续向前发展，1959年人均生产总值和304美元（详见表1-1）。十年增加56美元，这个发展速度不能算是高速度。

但是，到了60年代，主要是从60年代中后期起，香港经济开始起飞。此后更突飞猛进。人均生产总值1969年增至785美元，1979年飞跃到4,378美元，1989年则突破1万美元大关达10,916美

元（详见表1-1）。香港经济的实质增长率，从70年代算起，均按1980年不变价格计算，在70年代的十年中平均每年递增9.2%（注5），80年代的十年中平均每年递增7.4%（注6）。

香港自60年代中期以来的20多年中取得如此辉煌成就，不能不说是一个奇迹。世界上也没有几个地方能做到。以1988年香港的人均生产总值为9,564美元的水平来说，在亚洲、除了如科威特等几个特殊的产油国略高于香港外，它仅次于日本的22,722美元（注7），居第二位；在著名的四小龙中，只有新加坡的人均国内生产总值与香港接近，为9,100美元，台湾、南朝鲜分别为6,360美元和3,530美元（注8），都相差甚远，香港显居首位。

50年代以来的40年中，香港的经济结构发生了几次重大的转型变化。战前英国统治的100年间，香港一直是转口贸易港，所谓经济也是单一的转口贸易经济。战后的恢复也是恢复转口贸易。在香港的出口贸易中几乎都是转口货而没有什么港产品。1950年朝鲜战争爆发，中国进行抗美援朝。美国及其他西方国家对华实行封锁禁运。香港的转口贸易遭受严重打击。形势逼迫香港发展加工业，由转口贸易向加工出口贸易结构转变。1959年在香港出口总额32.77亿港元的货值中，港产品的货值达22.82亿港元，已占69.6%（注9），大大超过了转口货值。60年代加工出口工业进一步发展，1969年出口总额131.97亿港元的货值中，港产品的货值达105.18亿港元，占79.7%（注10）的绝对优势，从根本上取代了转口货的地位。这是香港经济的第一次转型。

70年代开始，随着经济的起飞，则从加工出口工业向工业、贸易、金融、旅游、航运等多元化发展，并且在70年代内就实现了这种转变，使香港发展为国际贸易中心、国际金融中心、国际旅游中心、国际航运中心等等。这是香港经济的第二次转型。

近年来，香港经济在多元化的基础上又面临着新的转型问题，由劳动密集型向技术密集型和由一般技术低增值向高技术高

增值产品的转变。这个转型刚刚起步，可能会遇到许多困难，但从历史的经验来看，香港是能够克服困难向前的。当实现第三次转型时，香港经济将攀上新的高峰。

香港经济的发展有着许多有利的因素和条件，但并不是什么条件都有利，实际上，香港经济是在很多不利条件下发展的，它的不利条件只从它本身来说，至少也有如下几点。

地少人多是它的第一个不利条件。香港的土地面积据1971年香港政府年报所载，包括新填海土地在内也只有约1,045.6平方公里，绝大部分的土地面积都是岛屿和山巅，其中包括大小岛屿230多个（注11）。经过不断的填海造地，目前也只增加到1,074.3平方公里（注12）。按1989年底的581万人口（注13）计算，平均每人有180多平方米的面积。这是一个非常狭小的天地，它对经济发展的限制极大。

不但地少人多而且可开发利用的良好土地资源贫乏是它的第二个不利条件。在230多个大小岛屿中绝大多数都是孤立的岩石山岗，无法开发利用。能够开发利用的较大岛屿也只是靠岛边海岸的部分，土地高高低低，崎岖不平，许多工程项目需要劈山填海，进行浩大的附加工程。为了缓和土地缺乏的矛盾，只能向山岭要地，向海洋要地，向空间要地。所以，劈山填海盖高楼是逼出来的办法，不得不采取的措施。即使是这样，到目前开发利用的面积也只占总面积的一小部分。实际上，香港现有的580多万人口拥挤在这占总面积一小部分土地上生产和生活。今天的香港可以说是在乱石山岗上建设起来的。

第三个不利条件是缺乏自然资源。香港唯一的自然资源是有一个天然良港。除此之外就只有石头算是可以自给的自然资源了，但现代化的建设，使用石头甚少，这种资源没有什么重要意义。此外，就几乎什么也没有或甚少。香港几乎没有农田，几百万人消费的粮食要靠进口，蔬菜大部分要靠进口，食肉要靠进

口，食油要靠进口，食盐要靠进口，连食水自己也只能供应1/4，绝大部分也要靠进口广东的东江水供应，棉花要靠进口，布匹要靠进口等等，一切生活消费品几乎都要靠进口。至于生产时所需的原料、材料、设备等等就更没有什么不靠进口的。总之，香港是从生活资料到生产资料几乎都是靠进口来解决。

以上所述，仅仅是从香港本身来看所存在的不利条件。至于外部因素包括政治、经济等不确定因素对经济不时造成难以预料的冲击，这种不利条件尚未计在内，这里也不拟讨论。

对于上述不利条件，香港在发展经济的过程中不但克服了，而且巧妙地利用了。

香港虽然地少人多，但它却巧妙地规划，合理地使用土地，较好地解决了地少人多的矛盾。通过劈山、填海造出了不少土地，另外的办法就是向空间要地，营建高层建筑。它建设了许多工业村和住宅屋村，都是数十层高的建筑，最大限度地利用空间，它不仅满足了居民生产、生活用地的需要，而且即使是在狭小的市区内也辟建了成百上千个公园、花园、体育场馆、康乐场馆、儿童游乐场馆等等。特别是将占总面积绝大部分的难以开发作生产、生活用地的山岗、岛屿大部分建成郊野公园，经绿化美化，使其成为树木茂密、山水辉映、一年四季鲜花盛开、繁花似锦、风景秀丽的地方。它为香港的几百万人以及国际旅游者提供了体育、康乐、游览、休憩的理想场所。

香港虽然缺乏平坦良好的土地资源，但巧妙的设计师们却利用了山上山下，高高低低，崎岖不平和依山傍海的地势，使城市建筑物高低错落、气势磅礴、宏伟壮观，并具现代化气息，所见之人无不为之赞美。

香港虽然当地资源贫乏，什么特产都没有，但它却利用自由港的优势将这里变成一个国际商品市场，在这里几乎可以买到世界任何地方的产品，而且物美价廉，成为“购物天堂”。

由于香港的上述特点，所以成为国际游人向往的地方，成为一个国际旅游中心。

三、香港政府在经济发展中的作用

香港政府在经济发展中究竟扮演了一个什么样的角色，做了一些什么事情，发挥了什么样的作用呢？

（一）它提供了一种适合于资本主义经济发展的自由经济政策

香港政府奉行自由经济政策可以追溯到1841年英国在鸦片战争中占领香港岛后，于同年6月7日宣布为自由港时起，百余年来，香港一直是自由港。政府的基本经济政策未有改变。

香港政府的自由经济政策源自18世纪盛行的英国古典经济学，特别是亚当·斯密的“经济自由主义”。这种经济自由主义主张政府对私人企业及个人的经济活动采取自由放任的政策，不加干预，经济发展中的矛盾由其自身调节解决。政府主要是保护国家不受外侵，建立公平的行政体系及法律秩序，提供私人企业无法获利的公共工程及服务。

香港政府奉行这种自由经济政策在第二次世界大战前的一百年间并没有使香港经济高速发展。原因是当时资本主义本身还没有达到高度发达阶段，国际经济活动也没有达到那样庞大的规模和深度，资本主义对殖民地还是以劳力、金钱和财物的直接残酷掠夺为主而不顾及殖民地的经济状况，殖民地政府利用奉行自由经济政策发展经济的意识也不够明确。在那样一种历史条件下这种政策自然就不可能发挥什么作用。

战后，资本主义发展到高度发达阶段，国际经济活动规模空前庞大和广泛深入，资本主义与殖民地的经济关系也发生了深刻

的变化，由直接残酷掠夺转变为间接文明掠夺，大量投资成为一种潮流，殖民地政府利用自由经济政策发展当地经济的意识也有了增强，从而不断完善其体系，强化其作用，因此，这种自由经济政策也就能发挥作用。

战后的国际经济形势对香港非常有利，为香港经济的发展提供了良好的客观条件和契机。客观形势实际上推动香港经济向前发展。这时香港政府的自由经济政策也开始发挥了效力。50、60年代香港经济发展比较快、除其他有利条件外，政策的作用也是明显的。

但是，在60年代以前，香港政府所奉行的自由经济政策在广泛的领域里几乎是近于亚当·斯密的古典的“自由放任”的政策，以消极保守的不干预，让经济自由发展，而缺乏从积极方面再加以推动，使其更快地发展。

到了70年代，情况则有了变化。1971年至1981年夏鼎基（Charles Philip Haddon-Cave, Jp）担任政府财政司。他也是一个奉行自由经济政策者。但他的主导思想是“极少干预”而不是“自由放任”或完全不干预。因此，他刻意研究使自由经济政策更好地促进经济发展。在实践中，他不断检讨，使其有所改善。他的行动已不是消极的而是积极的。1977年，夏鼎基在立法局会议上正式提出了“积极不干预主义”。他认为，自由放任并不能充分解释香港经济的运作以及政府对经济的态度。自由放任不仅不足以说明真相，而且是误导的，有负面的含义，它的意思是说，对于现代复杂的社会、经济、政治运作力量，必须沉默地接受。

实际上，香港政府奉行积极不干预政策大致上从1971年夏鼎基上任财政司时就开始了，但正式命题并形成体系则是在1977年。这是夏鼎基和当时香港政府的一项发明创造。世界上还未见有其它国家或地区提出这样的政策，它为香港所独有。

其实，自由放任和积极不干预的实质区别只在于“积极”两字。自由放任有消极的意思，它排除了采取主动措施促进经济发展；而积极不干预则增加了采取主动措施促进经济发展。至于自由放任含有完全不干预，而积极不干预含有极少干预的意思，表面上看有所差别，但实际上则差别不大。因为真正的自由放任完全不干预在世界上根本找不到，香港也不是如此。事实上总会有所干预。香港在60年代以前对金融领域就有所干预（下面将会谈到），这与夏鼎基所主张的极少干预也就没有什么不同了。

自70年代初夏鼎基奉行积极不干预政策以来，香港政府对经济发展改变了过去那种消极不干预态度，一直采取积极的促进态度。在实践中，它一方面注意极少干预，保证经济活动有完全和广泛的自由，另一方面当遇到对整体经济运作有重大不利影响的问题时又采取积极措施进行必要的干预加以解决。在保证经济活动自由和进行必要干预方面，它有一整套法规，一切依法行事，使经济活动自由有法律保证。干预也限制在法律范围内而不超越法律。

积极不干预政策的实行，最显著的是大大推动了经济起飞。香港的经济起飞本来是从60年代中后期就开始了，但那时是客观有利条件推动起飞的，政府的态度仍然比较消极。到了70年代则情况完全改变，起飞的速度也就大大加快，香港的经济结构由加工出口工业大踏步地向工业、贸易、金融、旅游、航运等多元化发展，并在70年代内就迅速实现了这种转变，特别是使香港发展成为国际贸易中心，国际金融中心、国际旅游中心和国际航运中心等等。值得指出的是香港崛起为国际金融中心同这种积极不干预的自由经济政策更直接地联系在一起。香港虽然一直是自由港，但过去主要是贸易方面的自由港，而在金融方面政府早有所干预，并不是始终一贯自由的。例如20世纪30年代港币成为英镑区货币成员之一，需执行英国的《防护（金融）条例》，实行外汇管

制，货币兑换不能自由，资金进出也不自由。战后，1947年5月2日宣布对黄金进出口实行管制；而由于顾虑金融混乱，自60年代中期起又基本上不接纳外国银行进入香港营业等等。这些都使金融业无法发展。70年代初实行积极不干预政策后，迅速改变了这种状况。1973年1月1日起取消了外汇管制，实行货币兑换自由，资金进出自由；1974年1月1日起取消了黄金进出口管制，实行黄金进出自由，黄金买卖自由；1978年3月起实行对外国银行的开放政策，可按照规定条件申请来港开业；等等。这就使金融业开始发展并在70年代内已初步成为一个国际性金融中心。80年代以来的一系列措施就更加推动金融业的大步前进。目前，香港还是世界上重要国际金融中心之一。1989年底，银行业资产总额达42,474亿多港元，存款总额达10,070亿多港元，放款总额达12,710亿多港元（注14）。它的资金市场、外汇市场、证券市场、期货市场等都是很具规模的国际市场。

积极不干预政策给经济活动提供的自由表现在各个方面：如
在市场方面，自由市场、自由竞争；在贸易方面，自由出口、自由进口；在投资方面，自由投资、自由选择；在企业管理方面，自由决策、自由经营；在劳动就业方面，自由就业、自由流动；在资金方面，自由调进、自由调出；在货币方面，自由兑换、自由买卖，等等。由于政府保证了经济活动有完全和广泛的自由，这就为投资者提供了充分发挥其能动性的天地。它吸引了世界各国各地区的投资者都到香港来大显身手。实际上，一个现代化的繁荣的香港是当地华人资本家、世界各国各地区的投资者一起投资和香港各阶层劳动者辛勤劳动建设起来的。香港政府依据它的政策，只是卖一块土地（这块土地的地价也可能相当高，说是卖实际是租）给投资者，依法进行管理，如规定这块土地的用途，准许建多少面积与高度的建筑物等，此外，就等待坐收渔人之利，征缴各种税款，充实政府金库，其他的事就不再管了。至于