



## 中銀香港 研究產品系列

- 中銀經濟月刊
- 離岸人民幣快報
- Economic Vision
- 中銀財經述評
- 中銀內部研究
- 中銀策略研究

作者：陳蔣輝  
電郵：[chenjh@bochk.com](mailto:chenjh@bochk.com)  
電話：+852 282 66775

聯繫人：陳女士  
電 郵：[ccchan@bochk.com](mailto:ccchan@bochk.com)  
電 話：+852 282 66208



歡迎關注「中銀香港研究訂閱號」  
經濟金融深度分析盡在掌握

## 從國際競爭力排名看香港未來努力方向

經濟研究員 陳蔣輝

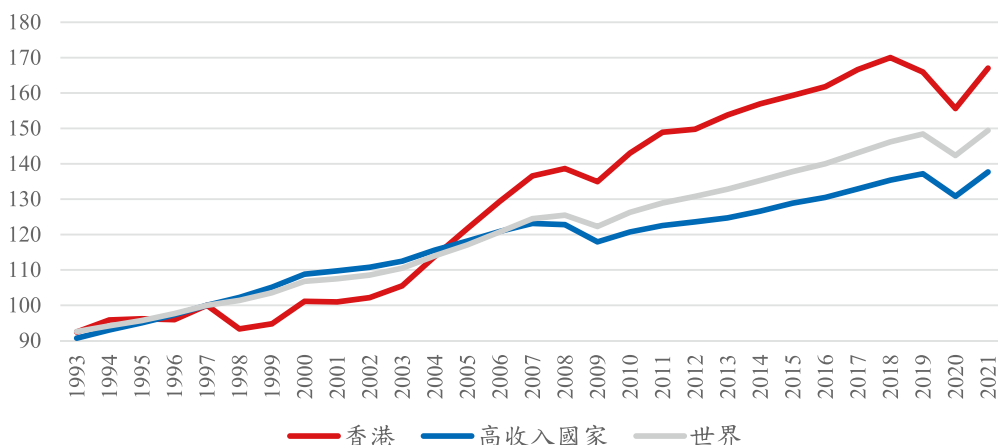
香港回歸祖國 26 年以來，雖歷經 97 亞洲金融風暴、03 非典侵襲、08 全球金融危機和 COVID-19 疫情等種種挑戰，但在中央的大力支持下，香港經濟保持繁榮穩定，國際競爭力排名穩居全球前列。隨着疫情影響的消散，預計香港未來幾年國際競爭力排名將有所回升。建議社會各界協同合作，全力推進科創基礎設施建設，共同提升香港的營商效率，並對高物價、老齡化等問題及早採取應對措施，從而不斷提升香港的國際競爭力。

### 一、香港的總體排名

國際競爭力是指一個國家或地區在世界經濟的大環境下，其創造增加值和國民財富持續增長的能力。具體而言，國際競爭力關注某一地區經濟運行的事後結果和未來發展潛能，包括決定經濟運行的各種客觀因素和體制、管理、政策及價值觀念等主觀因素，是對該地區經濟發展綜合競爭能力的一種系統、全面的反映和評價。

回歸祖國以來，香港在經濟發展領域獲得了巨大的成就和榮譽。和全球同期發展相比，香港人均 GDP 增速顯著快於全球平均增速。以世界銀行 2015 年不變價美元計價體系，香港 2021 年人均 GDP 為 44,481 美元，與回歸前的 1996 年相比上升 74%，超過同時期全球 53% 的增速。考慮到過去 30 年，發展中經濟體增速總體快於發達經濟體，香港能實現人均 GDP 增速快於全球平均增速，是高國際競爭力的最佳體現。

圖 1：世界、高收入國家和香港人均 GDP（1997 年為 100）

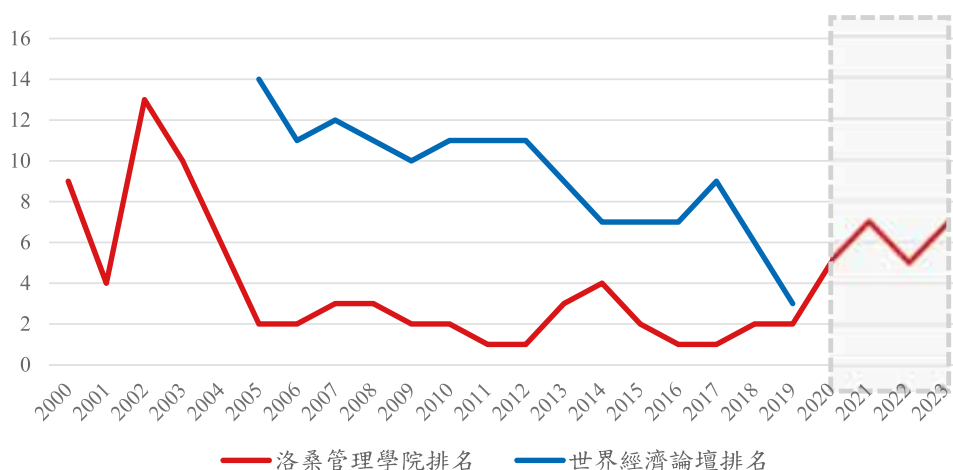


資料來源：世界銀行，中國銀行香港金融研究院

從國際排名來看，目前，世界上較為常用的全球競爭力排名主要有世界經濟論壇發布的全球競爭力報告和瑞士洛桑管理學院發布的全球競爭力報告。其中，前者從 1979 年開始就對各個國家和地區的競爭力進行評價，是國際上從事競爭力評價最著名的機構之一。自 2004 年開始，世界經濟論壇通過環境、市場、人力資本、創新生態 4 大維度及 12 個子維度，採用等權重的方式對選定的 141 個國家和地區進行綜合評價，進而給出排名。香港在世界經濟論壇發布的全球競爭力報告排名由 2005 年的第 14 名穩步上升至 2019 年的第 3 名。2020 年起，因 COVID-19 疫情對全球經濟造成衝擊，導致多項資料缺失，世界經濟論壇暫停公布排名。

瑞士洛桑管理學院自 1989 年開始發布全球競爭力報告，是國際上知名度和關注度較高的競爭力指標排名體系。該報告綜合考慮經濟表現、政府效率、營商效率，以及基礎建設 4 個維度，並下設 20 個子維度，共對 64 個國家和地區進行排名。其底層指標由客觀數據、問卷評價及背景資料，共三百多個個指標構成。瑞士洛桑管理學院的全球競爭力報告賦予客觀數據更高權重，客觀數據和主觀評價在綜合得分中分別佔 2/3 和 1/3。自回歸祖國以來，香港一直在該排名上名列前茅，過去幾年受新冠疫情的影響，香港的排名總體有所下降，在最新出爐的 2023 年全球競爭力排名中，香港位列第 7。

圖 2：香港歷年的全球競爭力排名



資料來源：各指數報告官網，中國銀行香港金融研究院

由於世界經濟論壇和瑞士洛桑管理學院發布的全球競爭力報告體系大體類似，而世界經濟論壇的報告只更新到疫情前的 2019 年，接下去我們將着重分析香港在瑞士洛桑管理學院發布的全球競爭力報告中的排名情況，來探究香港未來努力方向。

## 二、優勢與不足

2023 年 6 月，瑞士洛桑管理學院發布新一期的全球競爭力報告《IMD World Competitiveness Booklet 2023》，對所選的 64 個經濟體在 2022 年的表現進行排名。香港在該報告中排名第 7，相比於 2022 年第 5 的排名略有下降。總體而言，香港在法制、稅收政策、國際投資與貿易等領域仍極具優勢，但在物價和本地經濟等方面仍有很大的提升空間。具體而言：

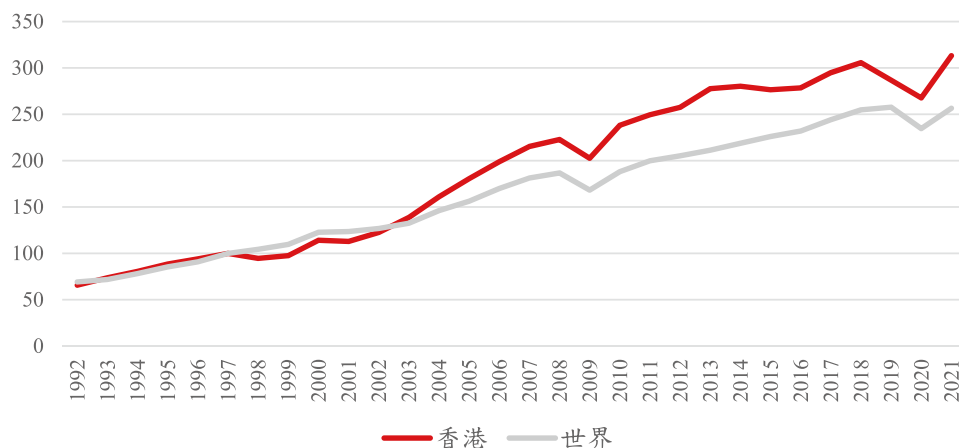
表 1：洛桑管理學院的全球競爭力指標體系和香港排名（2023 年）

一級指標	二級指標及排名									
經濟表現	本地經濟	56	國際貿易	5	國際投資	3	就業	45	物價	64
政府效率	公共財政	8	稅收政策	3	體制	11	法制	1	社會框架	28
營商效率	生產效率	12	勞動市場	24	金融	13	管理	6	價值觀	11
基礎建設	基礎設施	11	科技	5	科學	24	健康環境	16	教育	9

資料來源：洛桑管理學院，中國銀行香港金融研究院

在經濟表現上，受疫情影響拖累，香港排名僅第 36。2022 年初，香港新一波疫情嚴重打擊經濟活動和氣氛，使得原本正在復蘇的經濟再受重創，疊加全球地緣政治緊張和世界主要央行急劇收緊貨幣政策，全年 GDP 錄得 3.5% 的跌幅，在經濟表現這一子項中排名 56，嚴重拖累了香港的總排名。在就業方面，2022 年初新一波疫情阻斷了就業市場復蘇進程，接觸密集型行業在嚴厲的社交距離規定下不得不採取裁員的措施，到 4 月失業率曾回升到 5.4%。其後隨着疫情趨勢性受控，失業率又重回下降通道，到年底降至 3.5%，但仍高於疫情前 3% 左右的失業率。在就業這一子項中，香港排名僅為 45。此外，香港土地資源稀缺，人口密集，城市化程度極高，一直是全球生活成本最高的地區之一，在物價這一子項中排名第 64。而在國際貿易和國際投資方面，香港仍極具競爭力，排名分別為第 5 和第 3。在“一國兩制”下，《基本法》賦予香港單獨的關稅區地位，並允許香港以單獨成員參與世界貿易組織和亞太區經濟合作組織等國際組織。根據世貿組織的資料，在 2021 年，香港是全球第 6 大商品貿易經濟體，也是全球第 20 大商業服務經濟體，並與 31 個海外經濟體簽訂了 22 份投資協定。

圖 3：世界和香港貿易出口額（1997 年為 100）

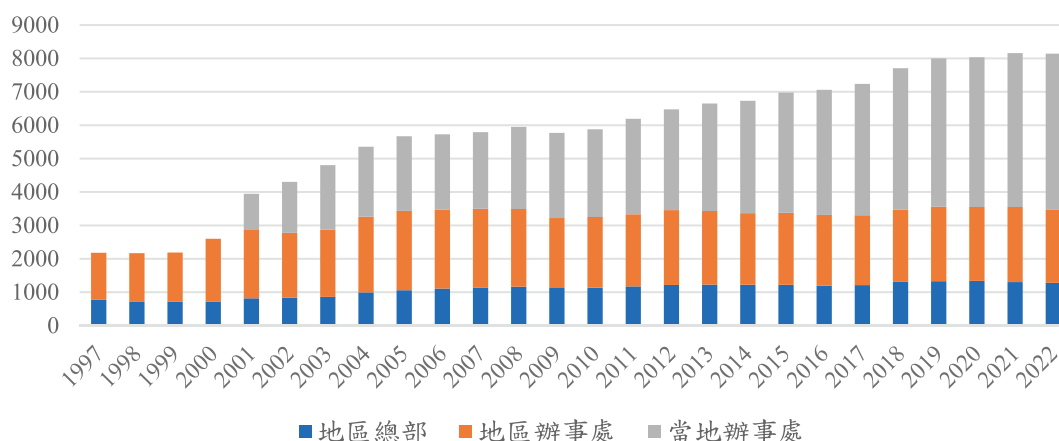


資料來源：世界銀行，中國銀行香港金融研究院

在政府效率上，香港仍保持很高的競爭力，總體排名全球第 2。香港法制優勢顯著，制定了明確的政策和法規，是一個重視廉潔和法治的社會，法律監管架構與國際接軌，並與時並進，在 2023 年的排名中繼續蟬聯全球第 1。香港具有低稅率、簡單而具競爭力的稅制。香港稅務的優勝之處在於只設三項直接稅：利得稅、個人薪俸稅和物業稅。香港是世界上企業稅最低的地區之一，企業及個人客戶可於香港享有簡單透明的稅制，以及低廉的稅負，在 2023 年稅收政策排名中，香港位列第 3。公共財政方面，受疫情影響，香港 2022 至 23 年度錄得 1,398 億港元赤字，是史上第 2 高的水平，導致排名相較於往年有所下降至第 8，但目前香港財政儲備仍超過 8,000 億港元，儲備水平穩健。此外，香港採用“一國兩制”的體制，實行高度自治，享有行政管理權、立法權、獨立的司法權和終審權。在體制這一子項中香港排名 11，總體較為穩定。由於歷史、文化和政治等因素的影響，香港形成了複雜而多元的社會框架，在社會框架這一子項排名中，香港近些年穩中有升，在 2023 年的全球競爭力中位列第 28。

在營商效率上，受疫情拖累，香港排名有所下降，位列第 11，各子項排名亦有所下降。受 2022 年初香港本地新一波疫情衝擊，香港實施了嚴格的防疫措施，與外界無法通關，嚴重影響了生產要素的自由流通，生產效率這一子項的排名從 2022 年的第 6 下滑到 2023 年的第 12。香港一直都是全球知名的金融中心，在銀行、保險、資管、外匯交易、專業服務、金融監管等領域位居全球前列。新冠疫情爆發以來，香港金融監管部門和金融業積極協調，推出一系列支援措施，金融系統和市場運作基本暢順。不過股市受疫情影響較大，2022 年港股波動性加劇，恒生指數反覆向下，到 10 月份曾跌至 14,597 點。IPO 也大受影響，拖累了金融項的排名，至第 13。香港的勞動市場高度競爭，並涵蓋廣泛的行業領域，是一個充滿活力和多元化的市場，不過人口老齡化等問題對香港勞動市場的競爭力有所影響，勞動市場子項排名從 2022 年的 20 微跌至 2023 年的 24。從營商效率的角度看，香港的管理被廣泛認為是高效、靈活和透明的，具體體現在簡化的商業註冊和辦理業務流程，法制體系公正透明。管理在 2023 年的排名中仍然較為強勁，位列第 6。此外，香港在價值觀這一子項排名上有所回升，從 2022 年的第 16 升至 2023 年的第 11。

圖 4：香港地區總部、地區辦事處及當地辦事處數目



資料來源：香港政府統計處，中國銀行香港金融研究院

在基礎建設上，香港大體維持穩定，排名全球 13。香港在傳統基礎設施建設方面優勢顯著，香港國際機場曾多次被評為全球最佳機場和最繁忙的客運機場之一、全球最大的航空貨運中心之一；同時，香港是全球頂尖的海空貨運樞紐，全球最大的貿易港之一。此外，香港公共交通網絡準確可靠，巴士、輪渡、的士、地鐵和電車四通八達。新冠疫情影響下，香港與外界交通不暢，同時一些重要基建工程有所擱置，導致香港在基礎設施這一子項中排名 11，雖與 2022 年排名持平，但與 5 年前的第 3 相比下降不少。香港在科技這一子項上排名穩中有升，2023 年排名第 5，相比 2019 年的第 18 提升不少。主要得益於香港對科技越來越重視，也將創新科技作為本輪經濟轉型的重中之重。過去幾年，特區政府投放超過上千億港元支持發展創科，本地的研發總開支也上升迅速，初創企業生態系統蓬勃發展，科學園及數碼港的研發及工作空間供不應求。香港的科學排名穩定在 23-24 左右，健康環境排名有所上升，從 2019 年的 20 穩步上升至 2022 年的 18，再到今年的 16。此外，香港的教育排名也呈上升趨勢，從 2019 年的 16 一路上升至今年的第 9。香港高校近些年在全球大學排名中屢創佳績，在 2024 年 QS 世界大學排名中，香港共有 5 所大學躋身全球前 100 強。

### 三、趨勢與建議

2023 年以來，新冠疫情對香港的影響大幅減弱，香港已於年初實現與外界通關，經濟迎來穩步復蘇，預計香港未來幾年國際競爭力排名將有所回升。建議社會各界協同合作，全力推進科創基礎設施建設，共同提升香港的營商效率，並對高物價、老齡化等問題及早採取應對措施，從而不斷提升香港的國際競爭力。

今年以來，香港經濟穩步復蘇，利好國際競爭力排名的提升。本地經濟增長是國際競爭力排名的最重要指標，不僅涉及的指標最多，加總的權重也最大。新冠疫情爆發後，香港經濟屢遭重創，也是近些年香港在國際競爭力排名中有所下降的最主要原因。今年以來，新冠疫情對香港的影響大幅減弱，香港已於年初實現與外界通關。今年第一季度 GDP 增速

同比上升 2.7%，是連續 4 個季度負增長後的首次上升，其中消費、投資等數據有大幅好轉，失業率也是穩步下降，利好本地經濟、國際貿易、國際投資、就業、生產效率、公共財政、勞動市場、金融等相關子項排名的提升。往前看，香港有望在近期正式加入 RCEP，疊加進一步融入國家發展大局等利好因素，香港已開啟後疫情時代發展新篇章，預計香港未來幾年國際競爭力排名將有所回升。

建議社會各界協同合作，共同提升香港的營商效率。疫情這三年，香港的營商效率受物理硬約束的影響有所下降，目前正在全力恢復的過程中。其實，要提升香港的營商效率，不單單是政府的職責，更需要社會各界的通力合作。建議特區政府進一步簡化商業註冊和辦理業務的行政程序，縮短審批時間，並加強法制和監管體系，確保透明度和可預測性，以吸引更多的投資和創業活動。建議香港在各個層面推動數字化轉型，提供更多的在線服務和數字化平台，方便企業和個人辦理業務，提高效率和便利性。建議繼續投資和改善基礎設施，包括交通、通訊、能源等領域，為企業提供高效的運營條件。建議鼓勵公私合作，建立政府、企業和社會各界良好合作機制，共同推進營商環境的改善。唯有從各個方面共同努力，香港的營商效率才能在短時間內快速提升，進而提升自身的核心競爭力。

建議全力推進科創基礎設施建設，緊盯打造國際科創中心的目標。國家“十四五”規劃在鼓勵香港繼續保持強項的基礎上，明確提出“支持香港建設國際創新科技中心”。香港擁有頂尖的基礎科研力量，原始創新能力居亞太區前列，五大高校進入世界大學 100 強，同時在知識產權保護、對全球科研人才的吸引，以及一流的金融配套服務等軟基建方面優勢顯著，但在科技“硬基建”方面，仍存在很大的不足。“創新科技是啟動香港經濟高質量發展的重要引擎”，建議穩步落實 2022 年《施政報告》提出的制定產業藍圖，運輸基建先行，支援初創企業這三個方面的政策，加大科創基礎設施建設力度，鼓勵香港與世界最前沿科技保持溝通，推動香港創新科技產業快速發展。建議在粵港澳大灣區一體化框架下，加快香港北部都會區的規劃建設，開拓香港發展科創產業、宜居空間和高教平台，為香港和國家的創新發展提供源源不斷的技術和人才支持。

建議關注高物價、老齡化加劇等問題，及早採取應對措施。香港高物價，最大根源是高房價，建議香港政府以“供給側改革”作為政策發力點，多管齊下，大幅增加房屋供給，精簡流程加快建屋速度，跟上市民日益增加的對房屋的剛性需求，也可以考慮將商業私營地產與民生公營地產適度分離，在通過降低房價來降低物價的同時，也避免了房價大幅波動帶來的影響。老齡化方面，目前，香港 65 歲及以上的比例已達到 21.4%，是全球老齡化最嚴重的地區之一。香港的老齡化問題還呈現出不斷加劇的趨勢，根據香港政府統計處發布的《香港人口推算 2020-2069》，到 2069 年，香港 65 歲及以上長者佔比將上升至 38%，這對香港的勞動市場是一個巨大隱患。建議政府及早採取應對措施，可以考慮制定更積極的人才吸納政策，鼓勵生育，同時擴大試點港人大灣區養老等政策選項。

## 免責聲明及重要注意事項

本文件由中國銀行(香港)有限公司「中銀香港」刊發只供參考。

本檔的內容並未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。

本檔無意向派發本檔即觸犯法例或規例的司法權區或國家的任何人士或實體派發亦無意供該等人士或實體使用。

本文件僅供參考並不構成亦無意作為也不應被詮釋為投資建議、專業意見或對任何人作出買賣、認購或交易在此所載的任何投資產品或服務的要約、招攬、建議、意見或任何保證。客戶不應依靠本檔之內容作出任何投資決定。

本檔所載資料乃根據中銀香港認為可靠的資料來源而編制惟該等資料來源未經獨立核證故中銀香港不會就本檔及其所提供意見的準確性或完整性作出任何保證、陳述或擔保。在本檔表達的預測及意見只作為一般的市場評論並非獨立研究報告及不構成投資意見或保證回報。所有意見、預測及估計乃中銀香港於本檔刊發日期前之判斷任何修改將不作另行通知。中銀香港及有關資料提供者亦不會就使用及／或依賴本檔所載任何資料、預測及／或意見而負責或承擔任何法律責任。投資者須自行評估本檔所載資料、預測及／或意見的相關性、準確性及充足性並作出彼等為該等評估而認為必要或恰當的獨立調查。

本檔所述的證券、商品、外匯、相關衍生工具或其他投資可能並不適合所有投資者且並未考慮本檔各讀者的特定投資目標或經驗、財政狀況或其他需要。因此本檔並無就其中所述任何投資是否適合或切合任何個別人士的情況作出任何聲明或推薦亦不會就此承擔任何責任。投資者須瞭解有關投資產品的性質及風險並基於本身的財務狀況、投資目標及經驗、承受風險的意願及能力和特定需要而作出投資決定。如有疑問或在有需要情況下應於作出任何投資前徵詢獨立專業顧問的意見。本檔無意提供任何專業意見故投資者在任何情況下都不應依賴本檔作為專業意見之用。

中銀香港為中國銀行股份有限公司的附屬公司。中國銀行股份有限公司及其子公司及／或其高級職員、董事及僱員可能會持有本檔所述全部或任何證券、商品、外匯、相關衍生工具或其他投資的倉盤亦可能會為本身買賣全部或任何該等證券、商品、外匯、相關衍生工具或其他投資項目。中國銀行股份有限公司及其子公司可能會就該等證券、商品、外匯、相關衍生工具和其他投資提供投資服務無論為有關投資銀行服務或非投資銀行服務、或承銷該等證券或作為該等證券的莊家。中國銀行股份有限公司及其子公司可能會就因應該等證券、商品、外匯、相關衍生工具或其他投資專案而提供的服務賺得佣金或其他費用。

除非獲中銀香港書面允許否則不可把本檔作任何編輯、複製、摘錄或以任何方式或途徑包括電子、機械、複印、攝錄或其他形式轉發或傳送本檔任何部份予公眾或其他未經核准的人士或將本檔任何部份儲存於可予檢索的系統。

### 「中國銀行香港金融研究院」簡介：

「中國銀行香港金融研究院」是中銀香港集團的主要研究及策劃單位。以構建“中銀大腦”為目標，立足香港，面向大灣區和東南亞，放眼亞太和全球，主要研究當地的宏觀經濟與政策、金融市場、人民幣國際化與數字貨幣、金融業改革與創新、綠色金融與可持續發展等領域，發揮創研結合，宏觀、中觀、微觀一體，研究實務打通的優勢，持續提升“中銀研究”的品牌形象和社會影響力。研究院以服務國家和香港社會為己任，積極向政府和監管機構建言獻策，同時與香港及內地的一些著名大學、智庫，以及行業領軍企業建立了廣泛的合作關係並開展聯合研究。目前，研究院擁有一支約50人的研究團隊，每年完成內外部各類研究報告近千篇。

### 作者簡介：

陳蔣輝：經濟學博士，現任中國銀行香港金融研究院經濟研究員。主要研究領域為經濟增長、貨幣政策和香港經濟。在國際金融評論等期刊發表多篇學術論文。在加入中銀香港之前，曾在香港金融管理局等單位從事經濟研究工作。

如需投稿或提出建議，請發送至本單位  
郵箱：[espadmin@bochk.com](mailto:espadmin@bochk.com)  
或直接聯絡本文作者



歡迎關注「中銀香港研究訂閱號」  
經濟金融深度分析盡在掌握

# 主要經濟指標 (Key Economic Indicators)

	2021	2022	2022/Q4	2023/Q1
<b>一. 本地生產總值 GDP</b>				
總量 (億元) GDP(\$100 Million)	28,677	28,180	7,347	7,166
升幅 (%) Change(%)	6.4	-3.5	-4.1	2.7
<b>二. 對外貿易 External Trade</b>			<b>2023/05</b>	<b>2023/01-05</b>
外貿總值 (億元) Total trade(\$100 Million)				
總出口 Total exports	52,360	48,138	3,276	16,102
進口 Total imports	52,113	48,586	3,540	17,845
貿易差額 Trade balance	247	-448	-264	-1,743
年增長率 (%) YOY Growth(%)				
總出口 Total exports	18.7	-13.9	-15.6	-16.3
進口 Imports	17.2	-13.2	-16.7	-13.4
<b>三. 消費物價 Consumer Price</b>				
綜合消費物價升幅 (%) Change in Composite CPI(%)	1.6	1.9	2.0	2.0
<b>四. 樓宇買賣 Sale &amp; Purchase of Building Units</b>				
合約宗數 (宗) No. of agreements	96,133	59,619	5,284	30,045
年升幅 (%) Change(%)	31.1	-38.0	-33.5	13.2
<b>五. 勞動就業 Employment</b>			<b>2023/02-2023/4</b>	<b>2023/03-2023/05</b>
失業人數 (萬人) Unemployed(ten thousands)	20.3	16.3	11.4	11.3
失業率 (%) Unemployment rate(%)	5.2	4.3	3.0	3.0
就業不足率 (%) Underemployment rate(%)	2.6	2.3	1.2	1.2
<b>六. 零售市場 Retail Market</b>			<b>2023/05</b>	<b>2023/01-05</b>
零售額升幅 (%) Change in value of total sales(%)	8.1	-0.9	18.4	20.1
零售量升幅 (%) Change in volume of total sales(%)	6.5	-3.4	16.5	20.7
<b>七. 訪港遊客 Visitors</b>				
總人數 (萬人次) arrivals (ten thousands)	9.1	60.5	282.8	1,013.5
年升幅 (%) Change(%)	-97.4	561.5	15,017.0	28,948.0
<b>八. 金融市場 Financial Market</b>			<b>2023/04</b>	<b>2023/05</b>
港幣匯價 (US\$100=HK\$)				
H.K. Dollar Exchange Rate (US\$100 = HK\$)	779.8	780.8	785	783.4
貨幣供應量升幅 (%) change in Money Supply(%)				
M1	8.0	-20.7	-23.2	-22.0
M2	4.3	1.6	1.7	1.5
M3	4.3	1.6	1.7	1.5
存款升幅 (%) Change in deposits(%)				
總存款 Total deposits	4.6	1.7	0	-0.9
港元存款 In HK\$	1.4	0.7	-0.4	-0.7
外幣存款 In foreign currency	7.9	2.6	0.5	-1.1
放款升幅 (%) in loans & advances(%)				
總放款 Total loans & advances	3.8	-3.0	-0.7	-0.6
當地放款 use in HK	4.7	-0.2	-0.8	-0.2
海外放款 use outside HK	1.7	-10.0	-0.3	-1.8
貿易有關放款 Trade financing	14.2	-13.5	-11.4	1.9
最優惠貸款利率 (%) Best lending rate (%)	5.0000	5.6250	5.6250	5.7500
恒生指數 Hang Seng index	23,398	19,781	19,895	18,234