

專題 2.3

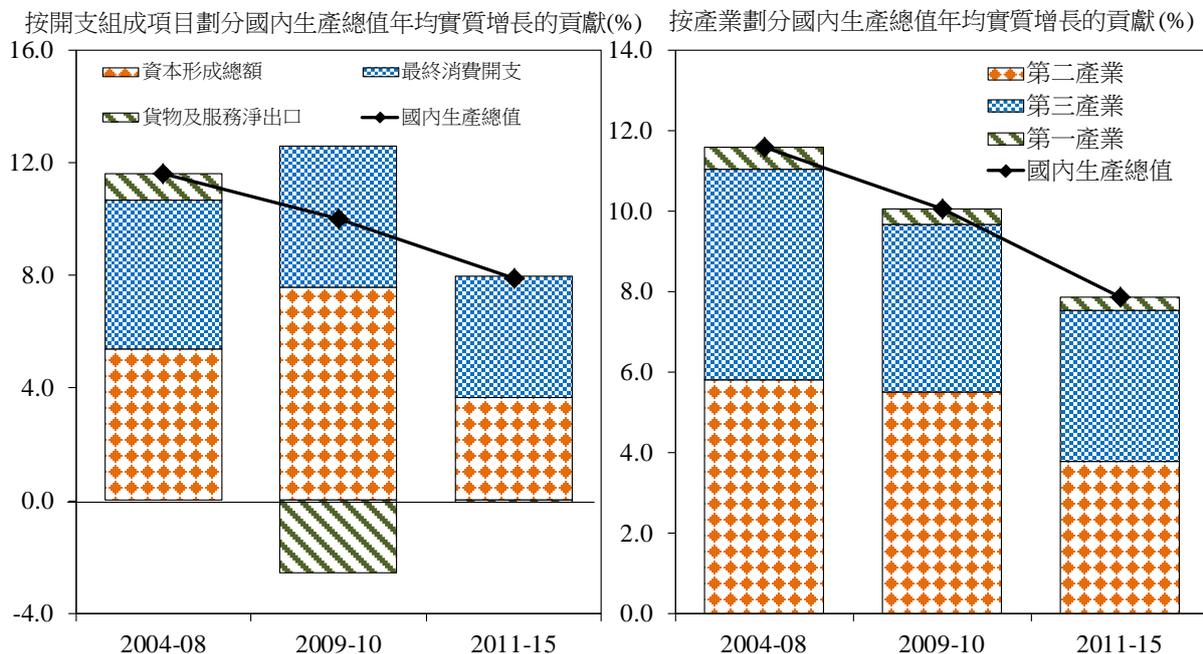
內地經濟的結構轉型

內地經濟踏入新常態，各方均十分關注經濟轉型的方向和步伐，並視其為內地經濟持續穩定增長的主要動力。本專題概述二零零四年以來內地經濟結構的轉變，以及其對香港經濟發展的意義。

內地經濟總體需求的構成組合在過去十多年不斷演變。內地經濟於二零零四至零八年間平均每年高速增長 11.6%，其中外貿環節發展迅速，對整體經濟起了支持作用。然而，在環球金融危機爆發期間，環球經濟大幅放緩，對內地出口的需求明顯下滑，而中央政府亦因應當時的形勢推出了大規模的投資計劃以擴大內需，故此投資開支對經濟增長的貢獻在二零零九至一零年間明顯上升，而同期整體經濟亦保持年均 10.0% 的增長。在二零一一至一五年間，投資開支對經濟增長的貢獻有所回落，而內部消費的表現持續理想，最終消費開支對整體經濟也維持堅實的支持，其貢獻率亦逐漸由二零零四至零八年間的 46%，上升至二零一一至一五年間的 55%。二零一六年上半年，最終消費開支對經濟增長的貢獻率更攀升至 73%，成為新常態下經濟增長的主要動力和穩定器(圖 1)。

圖 1：消費開支逐漸主導內地經濟增長

圖 2：服務業對經濟增長的貢獻日益重要



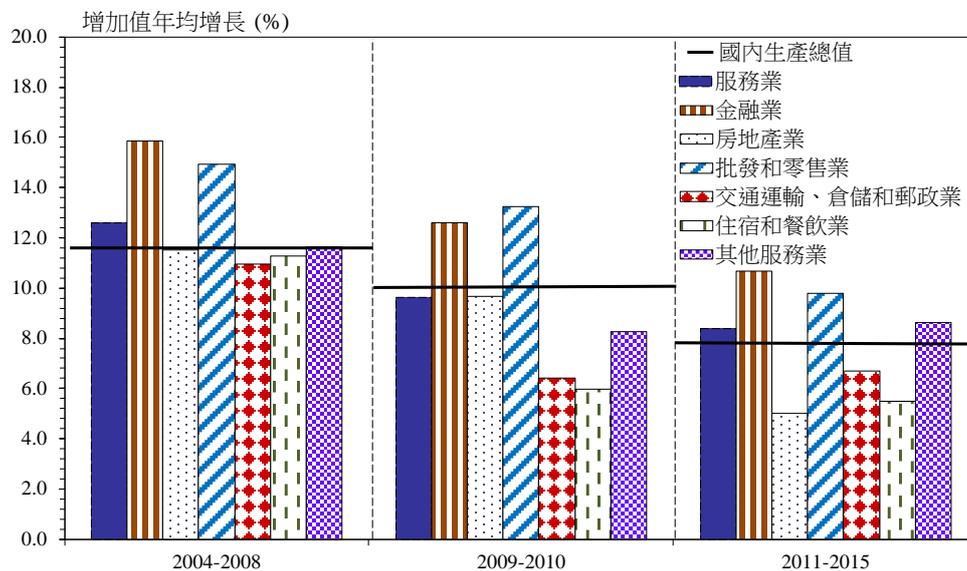
內地產業結構方面也出現明顯的變化。第二產業在內地經濟中一直佔重要地位。然而，內地工業近年受個別產業產能過剩、出口需求疲弱、勞動力成本上升等因素的影響而有所放緩，以致第二產業對經濟增長的貢獻率由二零零九至一零年間的 55% 跌至二零一一至一五年間的 48%。另一方面，內地居民收入普遍上升，連帶對消費型服務的需求也增加，而工業的升級轉型也帶動了高端服務業的發展，故此第三產業的表現仍相對強韌，其對經濟增長的貢獻率亦由

專題 2.3 (續)

二零零九至一零年間的 41%，上升至二零一一至一五年間的 48% (圖 2)。隨着內地產業結構轉型的趨勢持續，第三產業增加值佔國內生產總值的比重亦從二零一三年起超越第二產業，去年更超過整體經濟的一半，比重達 50.2%。這發展趨勢在二零一六年上半年更為明顯，第三產業對經濟增長的貢獻率進一步飆升至 60%，其增加值佔國內生產總值的比重達到 54%。

從圖 3 可見，第三產業的增長不俗，除了個別的短暫時期外，服務業在過去十數年間均以高於整體經濟增長的速度穩步擴張。其中，金融業以及批發和零售業是重要增長來源，金融業的高速增長相信與內地持續推進金融改革和對外開放有關，而批發和零售業則主要受惠於內部消費穩健增長。

圖 3：第三產業增長不俗，金融業及批發和零售業尤其理想



分析二零零四年以來內地經濟增長組成的變化，不難發現內地經濟正逐漸轉型至更由消費驅動、以服務業主導的增長模式。這不但令內地經濟發展更加平衡及更具可持續性，亦可減輕外圍經濟波動的影響，對香港以至環球經濟長遠發展同樣有利。同時，內地經濟結構轉型亦為香港提供了不少發展機會。事實上，多年來內地和香港透過《內地與香港關於建立更緊密經貿關係的安排》框架加強雙邊經貿合作，今年六月起更基本實現服務貿易自由化，便利香港各類服務行業憑藉自身的經驗及優勢拓展內地市場，同時協助內地產業轉型升級，為兩地創造更多發展和就業機會，互惠互利。

展望未來，內地在發展成為高收入經濟體的路途上，結構轉型勢必持續。隨着內地居民收入繼續增長，加上各項鼓勵消費的政策，相信內部消費的增長動力將會持續。產業方面，服務業已成為內地經濟的主體，而國家在「十三五」規劃中鼓勵產業升級、創新創業等政策亦將繼續帶動服務業的發展。內地服務業和內部消費市場不斷擴大，必將繼續為香港各行各業締造更多的發展機遇。