



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：趙辰霖
電郵：charliezhao@bochk.com
電話：+852 2826 6295

聯系人：陳女士
電郵：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

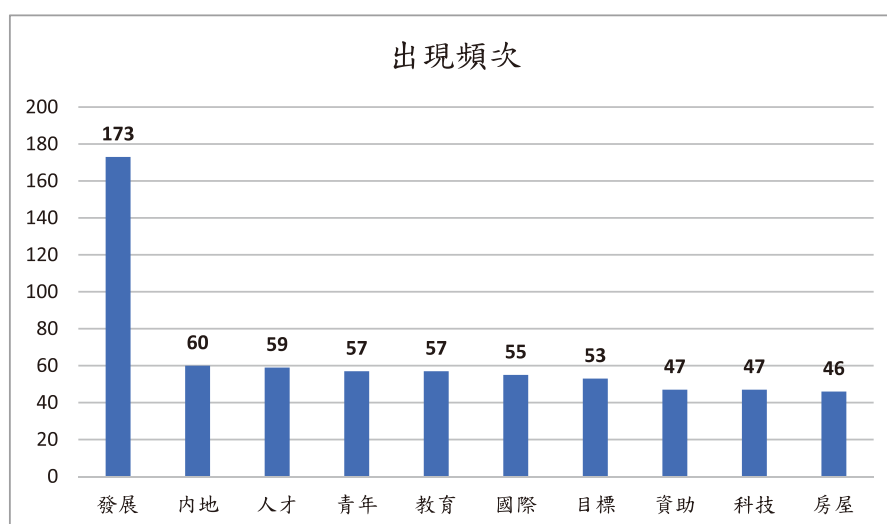
提振經濟紓民困，《施政報告》見真章

經濟研究員 趙辰霖

特區行政長官李家超先生於10月19日發表了本屆政府的第一份《施政報告》。這是香港全面落實「愛國者治港」，進入由治及興新局面下的最新施政綱領，意義特殊。今次《施政報告》以「為市民謀幸福，為香港謀發展」為主題，在充分吸納市民和社會各界意見的基礎上，以結果為導向制定了明確的項目指標，向市民展示了一幅銳意進取、改善民生、促進經濟社會全面發展的全新發展藍圖和施政願景。《施政報告》從增強經濟發展動能、發展創新科技產業、加快北部都會區建設，以及持續改善民生等方面，對香港當下面臨的發展議題給出了有針對性的回應。可以預見，香港將通過鞏固金融優勢、調整產業結構、發揮大灣區協同優勢，以及融入國家發展大局等一系列行動，強化自身的國際競爭力和對海內外人才的吸引力，從而更好承擔「以香港所長，服務國家所需」的歷史使命。

今次《施政報告》（以下簡稱「報告」）內出現最多次的十大關鍵詞分別是：「發展」、「內地」、「人才」、「青年」、「教育」、「國際」、「目標」、「資助」、「科技」及「房屋」。其中「發展」出現了173次，與上屆特區政府所有《施政報告》一樣是出現次數最多的關鍵詞，體現了特區政府激發經濟增長動力，鞏固香港作為國際金融、航運、貿易中心地位的經濟政策得到了延續；與此同時，「內地」的出現次數從去年的37次急增至60次，體現本屆政府將進一步把握內地機遇，尤其是把粵港澳大灣區一體化市場，作為市場開拓的主要方向。此外，今次報告亦多次提及住房、醫療、教育和青年發展措施，關於「資助」、「房屋」等民生有關的內容亦有明顯增加。

圖 1：《施政報告》關鍵字出現頻次統計



資料來源：作者自行整理，中銀香港金融研究院

本文將從促進經濟發展、推動創科轉型、加快北都建設，以及持續改善民生四個方面解讀施政報告中的重點施政方向和具體政策措施：

一、促進經濟發展

《施政報告》繼續將鞏固和發展香港作為國際金融中心作為經濟領域的優先施政方向，並以緊貼內地和國際市場需求、用好國家政策和自身優勢、擔當好內外循環交匯點角色作為系列金融政策的底層思維。在最新的全球金融中心指數報告中，香港已被新加坡反超位列第四，並且與身後其他經濟體的整體評分已趨於接近。因此，加快推出鞏固和提升金融中

表 1：國際金融中心指數排名（2021-2022）

地區	2022		2021		排名變動	評分變動
	排名	評分	排名	評分		
紐約	1	760	1	759	0	升 1
倫敦	2	731	2	726	0	升 15
新加坡	3	726	6	712	升 3	升 14
香港	4	725	3	715	降 1	升 10
舊金山	5	724	7	711	升 2	升 13
上海	6	723	4	714	降 2	升 9
洛杉磯	7	722	5	713	降 2	升 9
北京	8	721	8	710	0	升 11
深圳	9	720	10	707	升 1	升 13
巴黎	10	719	11	706	升 1	升 13

資料來源：全球金融中心指數報告（GFCI），中銀香港金融研究院

心的政策已是迫在眉睫。對此《施政報告》提出了6項新措施，包括（1）香港交易及結算有限公司將修改主板上市規則，為未有盈利或業績支援的科技企業上市提供融資便利；（2）推動市場提供更多以人民幣計價的投資工具；（3）在南沙和前海成立保險售後服務中心，加速實現大灣區保險市場一體化；（4）推動香港綠色金融市場服務內地、海外政府和綠色企業；（5）以稅務寬免在3年內吸引不少於200間家族辦公室來港；（6）年內推出「商業數據通」，打通企業與銀行在融資方面的數據壁壘。

《施政報告》首次提出建立政府投資主體的全新治理思維，成立全新的「香港投資管理有限公司」（以下簡稱「港投」），標誌香港將從此邁入產業政策時代，並與過往政府所奉行的「積極不干預」的政策立場有明顯分別。據悉，「港投」將負責管理「未來基金」中的部分資源和「共同投資基金」，並作為政府主導投資策略產業的金融工具，培育新的經濟增長動能，推動產業結構轉型。參考內地中投公司、新加坡淡馬錫的運營模式，「港投」不僅將立足為本地初創企業彌補融資需求，亦會將重點放在全球市場投資對香港長遠發展有重要策略意義的企業和產業。政府將通過投資、政策配合及產業配套，幫助香港引進優質企業、先進技術和服務，從而實現香港的中長期產業發展目標。因此，對「港投」的績效評估或將在賺取投資回報之餘，兼顧為經濟增長帶來的「乘數效應」和綜合社會效益。

香港擁有先進的基礎設施、完善的管理手段、健全的法律制度，同時亦是開放、多元的大都會，擁有中西文化薈萃的吸引力，是世界級頂尖人才匯聚的理想都會。《施政報告》重點推出內外出擊的「搶人才」行動策略，以強化香港在國際人才市場中的競爭力，實現每年招攬3.5萬名人才的目標。在內部，政府將成立由政務司司長領導的「人才服務視窗」，專責制訂並統籌招攬內地和海外人才的策略和工作，以及向來港人才提供一站式支援；在外部，政府將在各駐內地辦事處和海外經濟貿易辦事處（經貿辦）設立「招商引才專組」，主動接觸目標企業和人才，積極遊說他們來港發展。除此之外，針對世界百強大學畢業生的「高端人才通行證」和人才居港滿七年後可退回置業「額外印花稅」，均意味香港將向有良好學歷及具備管理經驗的人才敞開大門。

二、推動創科轉型

本次《施政報告》在產業規劃方面繼續強調「創新科技是啟動香港經濟高質量發展的重要引擎」。為全速引領香港實現成為國際創新科技中心的願景，政府計劃將在今年內推出『香港創新科技發展藍圖』，配合國家「十四五」規劃所定明的產業升級方向，推動香港經濟高質量發展。為助力香港向實體經濟轉型，本屆政府將從制度建設出發，通過設立「工業專員」專責統籌和督導「再工業化」的策略制定工作，協助本地製造業與創新科技結合實現轉型升級。工業園區一向是推動製造業形成規模化乘數效益的基石，對此，政府計劃將在大埔創新園興建第二個先進製造業中心，以及通過「再工業化資助計劃」資助企業投入更多智慧化生產線，並以未來5年為期將香港的智慧生產線由目前約30條增加四倍作為衡量該項工作產出的績效指標。

特區政府長期以來矢志不渝地致力於增強香港的創科生態圈，並且已經取得了不俗的成果。例如，科技園內的初創企業在過去五年已由2016年的700間增至2021年的900間，增幅超過四成。為了進一步擴大創新科技園區的規模，《施政報告》針對創新科技產業用地和基建給出了激動人心的方案，其中包括將提供額外10萬平方米創科空間的數碼港和科

技園的擴建計劃，並與港鐵公司合作為後者規劃興建新的東鐵線科學園／白石角車站，從而及早作好準備應對日益增長的園區工作人口。在擴建現有園區的基礎上，《施政報告》亦對大規模興建「北部都會區」內的創新科技基建有所著墨，而加速落馬洲河套地區港深創科園的建設工作、推動新田科技城的規劃和發展將是聯同深圳科創園區進一步推動兩地創科合作的發力點。

對應「十四五」規劃中所提出的堅持創新驅動發展，以及提升企業技術創新能力的相關論述，本次《施政報告》推出資助創新科技企業相關的多個利好政策。首先，政府將牽頭搭建資金池達100億元的「產學研1+計劃」，自下個財政年度起以配對形式投資不少於100支大學研發團隊。該計劃將幫助香港豐富的基礎科研成果走出實驗室與市場對接，並在實現商品化的基礎上在中長期向規模化和集群化的方向發展。同時，特區政府將投入50億港元成立「策略性創科基金」，邀請科技園和數碼港兩間公司協助尋找對香港具有戰略價值的產業，如生命健康、人工智慧、機械人等熱點行業的企業給予直接投資，從而吸引此類企業在港落戶、擴大規模或與香港本地企業建立更多合作，以促進香港科創產業的整體發展。

三、加快北都建設

於2021年推出的《北部都會區發展策略》是香港自回歸以來最大規模的新都市發展規劃，也是香港城市空間和經濟格局的一次戰略性的轉變機遇；推進中的「北部都會區」將以港深「雙城三圈」為依託，在創科、商業、基建、旅遊、環保等方面的合作為主軸，為香港的經濟和民生帶來前所未有的增長動能。為了加快建設「北部都會區」、早日兌現該地區的發展潛能，本次《施政報告》在推進「提高治理水平」相關的制度建設方面大膽著墨，包括分別成立由行政長官領導的「北部都會區督導委員會」，由財政司司長主持並由學者專家及社會人士組成的「北部都會區諮詢委員會」，以及未來在政府框架內成立的專責行政機構。上述提升政府行政主導能力與施政效率的新舉措，關乎未來區內如新田科技城、道路網絡、軌道交通、新市鎮建設等核心規劃能否盡速落實，展現了本屆政府落實以結果為導向治理方針的決心。

在關於推進「北部都會區」的基建項目規劃中，新一份《施政報告》將落實特首競選政綱中「基建先行，創造容量」的理念。運輸及物流局將在2023年第四季度推出整合香港主要運輸基建的發展藍圖——《跨越2030年的鐵路及主要幹道策略性研究》，並對《施政報告》中建議興建的「三鐵三道」（三條策略鐵路及三條主要幹道）給出更細緻的規劃方案。其中「北部都會區公路」、「港深西部鐵路」將是配合該地區地塊開發的核心項目，以達至釋放「北部都會區」土地發展潛力的目標。《施政報告》宣布將金鐘政府合署遷入「北部都會區」將起到拋磚引玉的作用，帶動地區蓬勃發展及相關行業、人才、資金向北聚攏。從公共財政的角度看，按過往投資大型基建的經驗，政府或將考慮不同融資方式，包括公私營合作、物業加上蓋發展、發債等渠道，來減輕財務及現金流負擔。

政府土地儲備與經濟發展及解決住房等民生問題息息相關。本次《施政報告》對加大政府土地儲備有針對性地提出「加速造地，長遠建立土地儲備，掌握土地供應主導權」，具體途徑包括釋放「綠化地帶」土地與着力發展「棕地」等。在建設「北部都會區」內的大型項目時，政府承諾在多個行政環節提速、提效，爭取將「生地」變「熟地」的過程壓縮至約4年左右。發展局在十年前曾公布政府的土地儲備情況，彼時未經租出或使用的土地面積為3,996.7公頃，其中住宅用地約佔一半即2,153.7公頃，但其中有大部分屬於留給原居民「丁屋」的「鄉村式發展」用地。減去道路、通道、人造斜坡、臨時工地、極小型地塊等實際無法發展地段，

政府實際可支配的住宅土地僅餘 391.5 公頃，不足其全部儲備的一成。此次政府矢志整合零碎土地可以拓展「北部都會區」的都市網絡，加快與深圳形成「雙城三圈」的協同發展地帶。

四、持續改善民生

解決基層市民的住房需求是本次《施政報告》的重要亮點之一。根據房屋委員會制定的政策目標，市民在申請公共房屋後大約 3 年內就可獲分配單位。但近年來由於多種原因，該輪候時間已倍增至 6 年，距離原先設計的政策目標漸行漸遠。本着緩解公屋供應緊張、滿足基層市民迫切「上樓」需求的政策邏輯，《施政報告》提出了「簡約公屋」政策，目標是在未來 5 年興建約 3 萬個簡約公屋單位，將平均輪候年期降至 4.5 年。在申請資格方面，申請人必須已輪候傳統公屋不少於 3 年，而即使入住簡約公屋，住戶仍可保留輪候傳統公屋的位置。該項政策的初衷是為住戶提供臨時居所，並在入住一段時間後再正式搬入公屋。從中長期來看，香港基層住房問題仍需依靠政府，仍需集中力量加強公屋建設效率和供應量，使之與「簡約公屋」形成政策組合拳，從而提升基層市民的住房品質。

隨着香港長者人口的急劇增長及長者社區的出現，長者個人健康備受社會關注。在提升醫療服務方面，《施政報告》的政策邏輯是將醫療體制由現時以治療為主、醫院為中心，改為預防為重、社區為中心，公院繼續作為醫療體制骨幹。政府承諾將在 2024 年成立「基層醫療健康管理局」，統籌管理公私營基層醫療服務，制定標準和設立質素保證機制，推廣「一人一家庭醫生」理念，避免市民因普通病症擠佔急診醫療資源，紓緩公立醫院的負擔。與此同時，政府將致力於在下一年度將公營醫院專科門診的輪候時間由現時逾 120 周縮短 20% 至約 100 周，並在未來 5 年增加約 4,600 張病床和約 80 間手術室。此外，《施政報告》亦同時將每年的醫療券金額增至 2,500 元，容許夫妻共用醫療券，並推出「慢性疾病共同治理先導計劃」，幫助罹患高血壓或糖尿病的市民轉介至家庭醫生及專職醫療團隊治療。

由於香港居住環境相對狹小，香港約有 6 萬長者居於安老院，佔 65 歲以上人口的約 4.1%。本次《施政報告》中的安老政策可以被總結為「居家安老為本，院舍照顧為後援」。在保障長者居家生活品質方面，《施政報告》提出會將「長者社區照顧服務券試驗計劃」的受惠人數提升 50%，並在此計劃內進一步資助長者租借輔助生活所用的科技產品。此外，政府將成立「地區服務及關愛隊伍」，由工作人員通過探訪為獨居或缺乏照顧的長者提供非常規性的生活照顧及支援網絡，增強長者的自我照顧能力，讓獨居長者能繼續留在熟悉的社區內自主生活。在硬體方面，政府將繼續在社區內興建長者鄰舍中心，從而為長者提供適切而便捷的社區支援服務，協助長者在社區過著健康、受尊重及有尊嚴的生活。

結語

在本屆政府發布首個《施政報告》之際，正是對香港未來發展描繪美好藍圖之時。本年度的《施政報告》重點提出以鞏固香港國際金融中心地位、建設「八大中心」為核心的經濟政策，並以「北部都會區」為平台加速融入國家發展大局和大灣區一體化藍圖，彰顯特區政府在香港進入新時代後，已經開始在經濟建設和政策規劃方面發揮更強主導作用。隨《施政報告》一同編制的諸多項目發展指標，展現了特區政府以求變思維迎接挑戰的務實態度。未來香港發展的最大機遇在於推動經濟向創新科技產業轉型。伴隨着政府出台的產業政策，以及「十四五」規劃、大灣區建設、前海方案等一系列國家級政策紅利，香港社會將在新一屆特區政府的帶領下緊握歷史機遇，為實現市民幸福、社會和諧、經濟繁榮揚帆遠航。

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傭金或其他費用。

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：

趙辰霖博士，中國銀行香港金融研究院經濟研究員

趙辰霖：公共政策博士，美國公共管理學會會員。主要研究方向為創新政策、政府績效管理、公共財政、區域協同治理等。工作經歷包括：香港城市大學擔任博士後研究員及加利福尼亞州庫比蒂諾市市長競選辦公室的選舉策略及政策顧問。

如需投稿或提出建議，請發送至本單位

郵箱：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)

一. 本地生產總值 GDP	2020	2021	2022/Q2	2022/Q3
總量 (億元) GDP(\$100 Million)	26,757	28,454	6,682	N/A
升幅 (%) Change(%)	-6.5	6.3	-1.3	-4.5
二. 對外貿易 External Trade			2022/09	2022/01-09
外貿總值 (億元) Total trade(\$100 Million)				
總出口 Total exports	39,275	49,607	4,016	34,511
進口 Total imports	42,698	53,078	4,466	37,454
貿易差額 Trade balance	-3,422	-3,471	-449	-2,943
年增長率 (%) YOY Growth(%)				
總出口 Total exports	-1.5	26.3	-9.1	-3.6
進口 Imports	-3.3	24.3	-7.8	-2.8
三. 消費物價 Consumer Price				
綜合消費物價升幅 (%) Change in Composite CPI(%)	0.3	1.6	4.4	1.9
四. 樓宇買賣 Sale & Purchase of Building Units			2022/10	2022/01-10
合約宗數 (宗) No. of agreements	73,322	96,133	4,443	52,341
年升幅 (%) Change(%)	-2.0	31.1	-28.9	-36.0
五. 勞動就業 Employment			2022/06-2022/08	2022/07-2022/09
失業人數 (萬人) Unemployed(ten thousands)	259.1	250.9	16.2	15.5
失業率 (%) Unemployment rate(%)	5.5	5.5	4.1	3.9
就業不足率 (%) Underemployment rate(%)	3.1	2.7	2.0	1.8
六. 零售市場 Retail Market			2022/09	2022/01-09
零售額升幅 (%) Change in value of total sales(%)	-24.3	8.1	0.2	-1.3
零售量升幅 (%) Change in volume of total sales(%)	-25.5	6.5	-3.0	-4.2
七. 訪港遊客 Visitors				
總人數 (萬人次) arrivals (ten thousands)	356.9	9.1	6.6	25.0
年升幅 (%) Change(%)	-93.6	-97.4	568.5	295.7
八. 金融市場 Financial Market			2022/08	2022/09
港幣匯價 (US\$100=HK\$)				
H.K. Dollar Exchange Rate (US\$100 = HK\$)	775.2	779.8	784.8	785.1
貨幣供應量升幅 (%) change in Money Supply(%)				
M1	30.1	8.0	-8.8	-15.3
M2	5.8	4.3	2.5	1.6
M3	5.8	4.3	2.5	1.6
存款升幅 (%) Change in deposits(%)				
總存款 Total deposits	5.4	4.6	2.5	1.9
港元存款 In HK\$	6.2	1.4	0.1	-1.4
外幣存款 In foreign currency	4.6	7.9	5.0	5.1
放款升幅 (%) in loans & advances(%)				
總放款 Total loans & advances	1.2	3.8	-1.0	-1.8
當地放款 use in HK	1.7	4.7	0.8	0.3
海外放款 use outside HK	0.1	1.7	-5.3	-6.9
貿易有關放款 Trade financing	-6.2	14.2	-12.4	-14.9
最優惠貸款利率 (%) Best lending rate (%)	5.0000	5.0000	5.0000	5.1250
恆生指數 Hang Seng index	27,231	23,398	19,954	17,223