



中銀香港 研究產品系列

- 中銀財經述評
- Economic Vision
- 中銀內部研究
- 中銀策略研究
- 綜合期刊

中銀經濟月刊
離岸人民幣快報
香港綠色金融研究
Green Dialogue
東南亞觀察
中銀評論
中銀經濟預測

作者：康鐵山
電郵：kangtieshan@bochk.com
電話：+852 282 66193

作者：莊仕杰
電郵：wilsonchong@bochk.com
電話：+852 282 66192

作者：陳珍珍
電郵：ccchan@bochk.com
電話：+852 282 66208



歡迎關注「中銀香港」
經濟金融深度分析盡在掌握

借鑒各地經驗 建設香港國際創科中心

高級經濟研究員 康鐵山
高級經濟研究員 莊仕杰
經濟研究員 陳珍珍

建設國際創科中心既是中央對香港的明確要求，也是保持香港可持續發展的必由之路。香港特區政府於2021年底頒布《北部都會區發展策略》，充分配合國家「十四五」規劃、大灣區規劃及《前海方案》提出的發展戰略和定位，明確發展創科產業，建立「南金融，北創科」的產業布局。在北部都會區建設中發展香港國際創科中心可以充分借鑒紐約、倫敦、矽谷、東京、新加坡、粵港澳大灣區及長三角等世界各國（地區）發展創科產業的經驗，在規劃、招商、建設、融資、管理等多方面創新發展模式、加快建設進度。

一、園區規劃先行

綜觀各國（地區），規劃先行是創科園區建設的重要成功經驗之一。創科園的發展基本上都離不開政府的主動規劃與推動，政府應積極主動根據世界產業經濟發展形勢和自身優勢特點制定發展藍圖和規劃，對區域創科協同發展的目標取向、戰略布局、重點任務和政策措施作出頂層設計。例如紐約灣區過去10多年來，已經逐步發展成為美國第二大、僅次於矽谷的創科中心，主要動力就來自於紐約政府的規劃與推動。紐約市政府於2009年發布《多元化城市：紐約經濟多樣化項目》，2015年發布《一個新的紐約市：2014-2025》十年發展規劃，受惠於政府的積極規劃，許多高科技企業包括孵化器、初創公司和風投等選擇落戶紐約，最終使紐約形成了一個橫跨媒體、時尚、醫療等眾多行業的創科生態系統。

參照於此，香港特區政府新成立的統籌辦事處，應進一步公布北部都會區行動綱領和具體計劃，包括土地開發、產業引進、政產學研聯動機制等方面內容，讓各界能有更多時間仔細研究，並優化建設時程。土地開發方面，在規劃上更周詳考慮

採用更高地積比率，重新審視綠化地帶政策，積極發展棕地以及放寬工廈用途，全方位增加土地供應，防止可能出現的土地開發延誤、工程費用超標、相關流程耗時過長等問題。產業發展方面，制定五年或更加長遠的規劃，設定目標，制定發展策略和支援政策，增強對相關企業來港投資的吸引力。

二、積極招商宣導

創科產業的發展越來越體現出自身特有的規律和需求，比如較大規模的產業聚集，共用創業空間以降低成本，特殊的土地開發及廠房需求，貫穿從初創、到試產、到量產、到產品市場行銷等全環節的更加靈活的融資方案，稅收優惠及財政支持政策等，是一項複雜的系統工程。滿足這些條件，政府的意願、規劃及執行落實能力是重要因素，也是諸多廠商及創業者重要考量依據。所以，當確定創科發展規劃後，政府往往需要面向特定群體進行主動政策宣導，一方面增強招商政策吸引力，另一方面展示政府決心，提高招商效率。從新加坡創科園成功建設的經驗看，與其招商引資工作密不可分。新加坡專門成立經濟發展局（EDB）進行招商引資，協助撮合海外投資者與新加坡當地供應商、合夥人與相關人才，同時為招商提供全方位配套扶持政策，比如先鋒企業優惠（The Pioneer Certificate Incentive，簡稱PC）、發展與擴張優惠計劃（The Development and Expansion Incentive，簡稱DEI）、知識產權發展優惠計劃（The Intellectual Property Development Incentive，簡稱IDI）等，針對科技和研發類企業實施特殊稅收優惠政策。

香港特區政府已成立了「引進重點企業辦公室」、「引進重點企業諮詢委員會」和「招商引才專組」，在世界各地通過各種形式對香港的政策舉措進行了宣介，表達政府希望吸引具潛力或代表性的企業在香港落戶或擴展業務的意願。特區政府可以繼續保持積極進取的態勢，進一步爭取與世界各國高端企業合作的機會，進一步增強與大灣區內地城市的產業合作、機制對接和人才交流，及時分析總結招商中的困難、堵點和瓶頸，提出解決辦法和措施，推動招商成果早日收穫。

三、完善政策配套

根據海外經驗，創科園區的建設多由政府主導，政府的「有形之手」往往全程發力，包括前期規劃、土地開發、企業招商、人才引進、稅收減免、財政資助、生活居住、產學研協同機制、知識產權保護等各個方面，這樣有利於執行既定的產業政策，有利於將自身各方面優勢通過政府的主導力量串連起來，連點成面培育創科產業生態環境，提高資源配置效率，從而推動規劃願景快速實現。例如，美國加州矽谷在推進創科產業發展方面就形成了完善的政策配套。政府根據高科技公司的發展情況，制定科技用地規劃；政府開展基礎設施建設，為高科技公司的入駐提供便利；政府通過各種創新政策和完善各種法律制度，為矽谷高技術產業發展創造有利條件，如為合資格公司提供商業貸款擔保、減免稅收，為小企業提供專門服務，為企業的設立提供幫助；政府還出台法規政策，加快建立區域統一的要素市場體系，促進資金、人才、技術、產權高效流動；針對科研項目，還建立了完善的協同合作、互惠互利的利益分享機制。

香港特區政府在發展創科產業時，可以主導制定與優勢創科產業相關的中長期產業政策及出台有針對性的優惠政策，讓北部都會區有自我更新的能力，能夠在快速發展的創新和技術領域保持競爭力。香港當前已有諸多創科產業的核心要素，比如擁有多達5所世界百強大學，是全球高水平大學聚集程度最高的城市，顯著的科研能力，發達成熟的資本市場，與國際規則的全方位對接，與內地龐大市場的天然聯繫等，在推動北部都會區建設時可把這些優勢要素有效整合，發揮出最大效能；可以制定更加高效的人才戰略政策，逐步建立起較為完善的人才培養、競爭、交流機制；制定科技創新財稅優惠政策，對科技創新企業進行合理的財政補貼、稅收減免；還可以在已有領先的知識產權保護制度的基礎上，引進知識產權仲裁、調解等機制，順應建設需要，與時俱進，不斷完善符合世界標準和香港需要的知識產權保護制度。

四、多渠道融資支持

世界各國創科園區的建設均需要大量資金支援才能成功，這與創科產業發展的特點密切聯繫。高科技研發過程中，往往需要多地域、多部門、多領域、多產業地協同攻關才能取得進展，資金的可獲得性顯得尤為關鍵。研發、試產及量產等各個環節均需要大量投入，且周期長、風險高，因此需要各種融資形式與之匹配，需要穩定高效的融資環境和長期、穩定的融資支持，從而保持一個持續、健康的發展環境。一般情況下，各國針對園區土地開發、基礎研究、技術轉化等不同環節，或針對學術機構、初創企業、大中小型企業等不同創科對象，均會有不同的融資方案設計，以滿足創科產業發展不同環節、不同主體的融資需求。同為國際金融中心的新加坡的經驗頗值得香港借鑒：新加坡政府直接投資建立了多種風險基金，如科技風險投資基金、政府投資基金等，為企業從創業到成長再到國際化各階段，推出一籃子的融資援助計劃和配套融資產品，提供全方位、全生命周期的融資服務。新加坡政府還與淡馬錫攜手建立一個全新的共同投資基金，名為Anchor Fund@65，該基金支持發展前景良好的高增長企業和市場領導者在新加坡公開股票市場進行公開融資。

當前，香港特區政府已經成立「香港投資管理有限公司」，由特區政府全資擁有，策略性推動目標產業發展，改善產業結構，強化經濟發展動能。特區政府未來應從政府投資、社會融資等多渠道拓展完善支持創科產業發展的融資環境，如出台更多吸引國際基金及家族辦公室來港的措施，包括進一步開放金融市場、放寬強積金投資範圍規定、改革完善監督制度等；建立為私人市場投資者和初創公司牽線搭橋、促成投資交易的機制；結合社會資本設立涵蓋種子投資基金、天使投資基金、風險投資基金、產業投資基金，對創科企業予以扶植；完善多元化金融服務體系，鼓勵商業銀行、證券公司、融資租賃機構、保險機構等金融機構，創新業務支援創科產業發展。

五、公共服務到位

眾多事實證明，提供完善的公共服務體系對創科園成功至關重要。創科園區公共服務應吸納多元思維，在服務主體上，政府和行業協會應各自發揮所長，以結果為目標，提供高效服務；在服務內容上，應以滿足技術發展需求、融資需求、專業服務需求和生活配套需求為主。技術發展需求服務，可以通過建設技術轉移中心、合作研究中心提供，還可以提

供產業鏈上下游對接服務。融資需求服務則要強化政府資金的引導作用，以政府資本撬動社會資本，提高財政资金使用效益。除此以外，政策諮詢、綜合商務、法律諮詢、財務諮詢、人力資源服務、交通、居住、教育及醫療等多樣化服務也不可或缺。例如，中國台灣的新竹科學園區在公共服務方面，採取當地政府與同業公會等組織相結合的方式，共同促進科學園區產業協同發展，促成了新竹科學園的成功。從台灣當局制定的有關新竹科學園區的《設置管理條例》、《外匯管理辦法》、《貿易管理辦法》等可以看出，台灣當局對園區產業發展更多是扮演指導者、支持者、激勵者、服務者的角色。新竹科學園的一些同業公會，如「台灣科學園區科學工業同業公會」、「台灣電力電子協會」等，在促進廠商協同發展上貢獻良多。可以說，新竹科學園的成功，是企業自身協同發展，與台灣當局支持指導共同協作配合的結果。

北部都會區未來將發展成為創科園區、居住生活休閒區、綠色生態保育區等多類型區域的綜合體，承載產業發展、職住平衡、環境保護等多重目標，在公共服務方面將提出更高要求，面臨更複雜情況。特區政府應該在北部都會區發展方面處理好政府與行業協會和持份者的關係，提供充分有效的滿足技術發展需求、融資需求、專業服務需求和生活配套需求的綜合服務，激發園區自我發展創新的活力，不斷提高對企業和人才的服務能力和水平，以服務式管理帶動招商、驅動創新、促進發展，最大限度地為創新營造一片最適宜初創公司成長的創新沃土。

六、取長補短加快創科發展

香港過去創造了全球貿易中心、全球金融中心等諸多輝煌成績，但也留下了產業結構不盡合理、經濟持續增長乏力等問題，發展創科產業是解決這些問題的重要路徑之一。與其他創科園區發展相比，香港既有優勢，也有不小差距。綜合來看，香港在科技創新方面優勢不小，包括頂尖的基礎科研力量、知識產權保護、一流的金融配套服務等，但相比於其他成功的創科園區，香港發展創科產業還存在一些短板。一是研發投入的不足為香港創科產業缺乏創新動力主要制約因素之一。2021年本地研發總開支相對本地生產總值比率為0.97%，與2017年施政報告設定的1.5%目標有一定距離，低於世界平均2.63%的水平。二是創科產業鏈不完善，部分科研成果外流。將科研成果商品化是發展創科產業至關重要的環節，但由於香港缺乏早期天使投資基金，導致許多科研成果未能在香港找到資金支持落地。三是創業成本高昂。香港在ECA International「全球生活費最高城市2023」的最新排名下降一級，但仍然位列全球第二位。四是創科人才儲備不足。香港高等學院理工科專業學生規模小，創科人才儲備不足。根據世界經濟論壇的全球競爭力報告，香港在科技人才充裕度上排名較為落後。

在國家科技創新發展的大潮中，香港已迎來建設國際級創科中心的歷史性機遇，但要在激烈的國際競爭中突圍而出，香港除了要充分利用自身的長處之外，更要正視自己的短處和相對不足，方能以創新的思維解決困難。在未來一段時期內，香港的創新科技產業將面臨發達經濟體和發展中經濟體「雙向擠壓」的嚴峻挑戰。因此，特區政府在制定戰略規劃和實施方案時，應在釐清自身優劣的情況下，放眼學習全球的成功經驗，汲取世界各地科學產業園區建設的長處，大膽推行先進地區的普遍發展規律，進而實現「增優勢、補短板、壯實力」，加快香港創科發展。

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：

康鐵山：現任中國銀行香港金融研究院高級經濟研究員，主要從事香港經濟與政策研究。

莊仕杰：現任中國銀行香港金融研究院高級經濟研究員，主要研究領域為香港經濟及發展策略。在加入中銀香港之前，曾任香港總商會高級經濟師。

陳珍珍：現任中國銀行香港金融研究院經濟研究員，主要從事宏觀經濟研究工作。

如需投稿或提出建議，請發送至本單位

郵箱：espadmin@bochk.com

或直接聯絡本文作者



歡迎關注「中銀香港」
經濟金融深度分析盡在掌握

主要經濟指標 (Key Economic Indicators)

	2021	2022	2023/Q1	2023/Q2
一. 本地生產總值 GDP				
總量 (億元) GDP(\$100 Million)	28,677	28,180	7,166	7,010
升幅 (%) Change(%)	6.4	-3.5	2.9	1.5
二. 對外貿易 External Trade			2023/08	2023/01-08
外貿總值 (億元) Total trade(\$100 Million)				
總出口 Total exports	52,360	48,138	3,583	26,510
進口 Total imports	52,113	48,586	3,839	29,375
貿易差額 Trade balance	247	-448	-256	-2,865
年增長率 (%) YOY Growth(%)				
總出口 Total exports	18.7	-13.9	-3.7	-13.2
進口 Imports	17.2	-13.2	-0.3	-11.0
三. 消費物價 Consumer Price				
綜合消費物價升幅 (%) Change in Composite CPI(%)	1.6	1.9	1.8	1.9
四. 樓宇買賣 Sale & Purchase of Building Units				
合約宗數 (宗) No. of agreements	96,133	59,619	4,660	43,908
年升幅 (%) Change(%)	31.1	-38.0	-11.0	2.0
五. 勞動就業 Employment			2023/05-2023/07	2023/06-2023/08
失業人數 (萬人) Unemployed(ten thousands)	20.3	16.3	11.2	11.2
失業率 (%) Unemployment rate(%)	5.2	4.3	2.9	2.9
就業不足率 (%) Underemployment rate(%)	2.6	2.3	1.1	1.0
六. 零售市場 Retail Market			2023/08	2023/01-08
零售額升幅 (%) Change in value of total sales(%)	8.1	-0.9	13.7	19.3
零售量升幅 (%) Change in volume of total sales(%)	6.5	-3.4	11.0	17.3
七. 訪港遊客 Visitors				
總人數 (萬人次) arrivals (ten thousands)	9.1	60.5	407.8	2,055.0
年升幅 (%) Change(%)	-97.4	561.5	6,740.7	11,089.1
八. 金融市場 Financial Market			2023/07	2023/08
港幣匯價 (US\$100=HK\$)				
H.K. Dollar Exchange Rate (US\$100 = HK\$)	779.8	780.8	780.2	784.7
貨幣供應量升幅 (%) change in Money Supply(%)				
M1	8.0	-20.7	-19.5	-18.5
M2	4.3	1.6	0.3	1.4
M3	4.3	1.6	0.3	1.4
存款升幅 (%) Change in deposits(%)				
總存款 Total deposits	4.6	1.7	1.2	0.6
港元存款 In HK\$	1.4	0.7	-0.2	0.4
外幣存款 In foreign currency	7.9	2.6	2.7	0.8
放款升幅 (%) in loans & advances(%)				
總放款 Total loans & advances	3.8	-3.0	-1.0	-0.3
當地放款 use in HK	4.7	-0.2	-1.1	-0.2
海外放款 use outside HK	1.7	-10.0	-0.6	-0.5
最優惠貸款利率 (%) Best lending rate (%)	5.0000	5.6250	5.8750	5.8750
恒生指數 Hang Seng index	23,398	19,781	20,079	18,382