



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

聯繫人：陳女士
電郵：ccchan@bochk.com
電話：+852 282 66208



歡迎關注「中銀香港」訂閱號
經濟金融深度分析盡在掌握

「政產學研投」協同 推動香港建設國際創科中心

高級經濟研究員 康鐵山

建設國際創新科技中心是香港的重要戰略發展方向，也是香港經濟實現高質量發展的重要驅動。特區政府近年促進創新科技發展的舉措已漸見成效，香港在創科領域相關世界排名居於前列：包括瑞士洛桑國際管理發展學院《2024 年世界數碼競爭力排名》，香港排名亞太區第 3、全球第 7；英國金融智庫 Z/Yen2024 年 5 月公布的《智慧中心指數》，香港在研發新科技中心方面排名亞太區第 2、全球第 12；世界知識產權組織《2024 年全球創新指數》，香港排名東南亞和大洋洲區第 5、全球第 18。行政長官 2024 年《施政報告》再次聚焦國際創新科技中心建設，出台系列措施，其中提出將促進「政、產、學、研、投」緊密協作，筆者認為這是政府未來推進國際創新科技中心建設的重要理念，各項推動創科發展支持政策將圍繞促進「政產學研投」緊密協作進行設計。

「政產學研投」協同創新要求政府、企業、大學、科研機構、投資主體等創新要素高效協同整合，形成創新系統，創新力在系統內部不斷激發並實現積極正回饋，從而實現高質高效的創新目標。政府是創科產業發展的重要推動者，主要承擔科技政策引導與支持功能，綜觀各國（地區）創科產業的成功發展基本上都離不開政府的主動規劃與推動。「產學研」一般指創新企業、學術界、研究機構，是創新產出最主要的直接貢獻者，代表了技術創新的上、中、下游的完整產業鏈，「產學研」協同可以形成強大的研究、開發、生產一體化綜合優勢。香港因經濟結構比較單一，在「產學研」協同成效上尚未達到最佳，一些好的研發成果在香港轉化亦面臨一定的市場規模約束。投資是創新活動不可或缺的條件，這與研發、試產及量產等各個環節均需要大量投入，且周期長、風險高的特點密切相關。只有滿足創新活動整個生命周期不同階段對資金的需求，才能充分激發和成果轉化創新活動。

一、政：創科產業發展藍圖的設計師

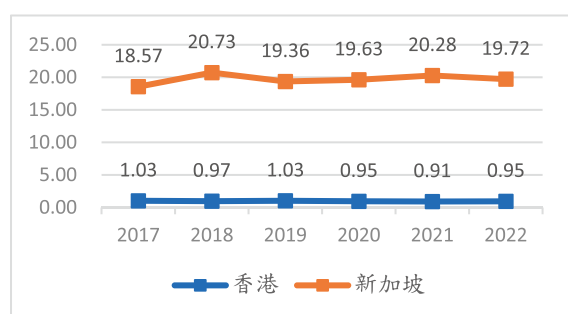
特區政府積極謀劃，主動作為，充分配合國家「十四五」規劃、大灣區規劃等國家戰略，積極落實二十屆三中全會精神要求，大力推動香港建設成為國際創科中心。政府於2021年年底頒布《北部都會區發展策略》，明確建立「南金融，北創科」的產業布局，把發展創科產業作為重要方向，為經濟轉型提供動力。2022年年底公布了《香港創新科技發展藍圖》，為未來五至十年的香港創科發展制訂清晰的發展路徑和系統的策略規劃，提出四大發展方向和八大策略，加快形成和發展具有香港優勢的「新質生產力」，引領香港實現國際創科中心的願景。

今年施政報告中，國際創科中心建設仍為重要規劃內容，在完善新型工業發展策略和體制建設、推進第三個「InnoHK創新香港研發平台」、擴大研究資助、加大創科產業投資、吸引國際初創加速器落戶香港、發展低空經濟、推進通訊科技發展、推展航天科技研發等八個方面，政府為加強國際創新科技中心建設設定了具體策略，進一步突顯了「有為政府」的角色和功能。從創科產業全要素的角度看，報告提出的建設區域知識產權貿易中心、建設國際醫療創新樞紐、推動數字經濟和實體經濟融合發展、打造國際高端人才集聚高地、推動多元經濟、推動北部都會區發展引擎、深化大灣區合作等多項政策，均是國際創科中心的特徵要素。本次施政報告還特別規劃將成立「香港新型工業發展聯盟」，促進「政產學研投」緊密協作，為新型工業合作提供更多融資機會、促進新來港上市企業與本地大學開展創科合作等，進一步強化「新型工業化」推動創科發展的重要作用。

二、產：以產業導向為原則培育、引進龍頭企業

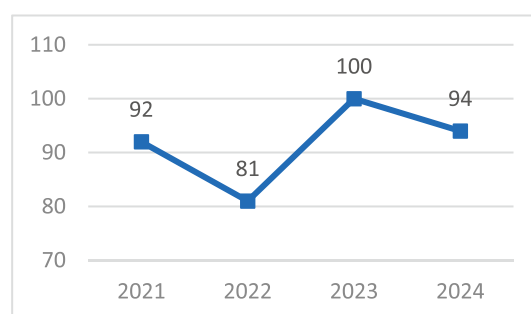
產業鏈上下游龍頭企業，是關鍵技術攻關和重大科技成果轉化的核心主體。圍繞產業鏈條，借助龍頭企業拉動上下游企業形成創新集群從而提高創新效益是世界各國創新產業園建設的成功經驗之一。但香港製造業佔GDP比重不足1%，遠低於新加坡的近20%（圖1）。世界知識產權組織公布的《2024年全球創新指數報告》顯示，香港在133個經濟體中，產業多元化指標（Domestic industry diversification）名列第94位（圖2），是香港創新科技的劣勢指標。針對香港產業發展的不足，香港政府多方施策，今年以來成立了「新型工業發展辦公室」，聚焦發展香港具有國際優勢的生命健康科技、人工智能與數據科學、先進製造與新能源科技等產業；推出100億港元的「新型工業加速計劃」，支持策略性產業在香港設立新智慧生產設施實現量產；發表《香港氫能發展策略》，致力發展新能源產業，營造有利本地氫能發展的環境。截至今年8月，創新科技及工業局與引進重點企業辦公室已經與超過100家重點創科企業洽談好在香港落戶或擴展業務。

圖 1：香港與新加坡製造業佔 GDP 百分比



數據來源：Wind，中國銀行香港金融研究院

圖 2：全球創新指數香港產業多元化排名



數據來源：WIPO，中國銀行香港金融研究院

今年施政報告重點提出推動低空經濟、通訊科技、航天科技、新能源等四大產業發展。低空經濟方面，成立「發展低空經濟工作組」，由財政司副司長任組長，制訂發展策略和跨部門行動計劃，並制訂法規及建設體系，研究部署基礎設備和網絡。通訊科技發展方面，研究簡化申請營辦低軌衛星牌照的審批流程，適時向市場提供更多合適的無線電頻譜，以降低通訊成本。航天科技研發方面，將在 InnoHK 研發平台下成立一所研究中心，參與嫦娥八號任務，為國家的航天發展作出貢獻。新能源發展方面，在新能源運輸基金預留約 7.5 億港元，資助的士業界和專營巴士公司購置電動車輛，並推出氫燃料電池重型車輛資助試驗計劃。設立可持續航空燃料（SAF）用量目標，發展可持續航空和綠色船用燃料供應鏈，推動綠氫和低碳氫能，擬備香港氫能標準認證模式。這些措施顯示出政府以產業導向為原則謀篇布局的工作思路，有望為香港經濟轉型提供更多有利條件。

三、學：發揮香港獨具特色的創科優勢

高等院校是參與基礎研究、產業鏈上下游關鍵前沿技術研究的重要主體，發揮培養人才、輸送人才、聚集人才的重要作用，是培育全社會良好創新生態、創新文化的重要陣地。香港高等教育在國際上擁有較高聲譽，最新公布的泰晤士高等教育世界大學排名及 QS 世界大學排名，均有 5 所本地大學進入全球百強，成績不俗，是亞洲唯一擁有五間全球百強大學的城市；今年史丹福大學「全球前 2% 頂尖科學家」榜單，香港有 1,534 名學者入選年度影響力排行榜。這些優勢是香港建設國際創科中心的寶貴資源，應積極善用，進一步發揮聚集創科產業各方力量的促進作用。

今年施政報告繼去年提出建設香港成為國際專上教育樞紐目標後，又在多方面重點布局。如提出打造「留學香港」品牌，是進一步推進這一目標的具體舉措，既符合發揮香港現有優勢，又與香港經濟結構轉型、建設國際創科中心相輔相成，體現了特首李家超「有需要鞏固的，要強化和完善」及「固本培元」鞏固和提升香港的優勢，積極開拓新發展領域的施政理念。推進應用科學大學發展，香港都會大學已獲接納成為首間應用科學大學，應用科學大學聯盟今年內將成立，加強與各地應用科學院校交流合作等，政府撥款 1 億港元作為聯盟的啟動資金。推進建設北都大學教育城，在北部都會區預留至少 80 公頃用地，計劃在 2026 年上半年公布「北都大學教育城概念發展綱要」，這一措施能通過區內共享資源和產業聯動提升協同效應，吸引更多海外學術及研究人才來港，為打造香港為國際創科中心提供基礎研究等方面的支持，從而助推香港創科產業的發展。

四、研：鞏固科技研發的雄厚基礎

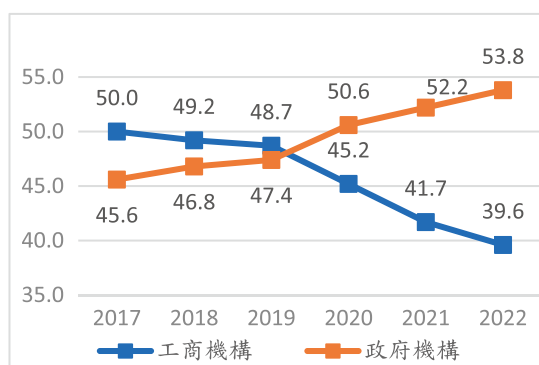
研究機構、研發平台可以匯聚大量高端人才，為人才提供創新協作的有力制度支撐、技術支撐和綜合服務支撐。現時，香港共有 16 所國家重點實驗室及 6 所國家工程技術研究中心香港分中心，包括醫學、農業生物技術、環境保護、化學等多個領域，具備高水平的科研隊伍及良好的科研設備，相關技術領域在國際上佔有領先地位，可以為業界提供高水平的工程技術研究及顧問服務。此外，香港科學園已建有兩個「InnoHK 創新香港研發平台」，包括專注醫療科技的「Health@InnoHK」和專注人工智能及機械人科技的「AIR@InnoHK」，匯聚本地和全球各地約 2,500 名科研人員，是香港科技研發的重要基礎設施。

今年施政報告繼續在研究基礎設施建設上加強布局，提出開展籌備建設第三個 InnoHK 研發平台，聚焦先進製造、材料、能源及可持續發展，吸引世界級的科研團隊與本地院校合作。還提出完善知識產權法例架構，加強保障研發創新和創意成果，包括明年建議加強《版權條例》保障人工智能技術發展；明年展開對註冊外觀設計現行制度的諮詢；還將推進優化知識產權訴訟程序，參與世界知識產權組織法律判決資料庫，分享香港法院重要的知識產權判例等，為在香港開展科技研究提供完善有力的法律保障。

五、投：極待激發私人資本的參與熱情

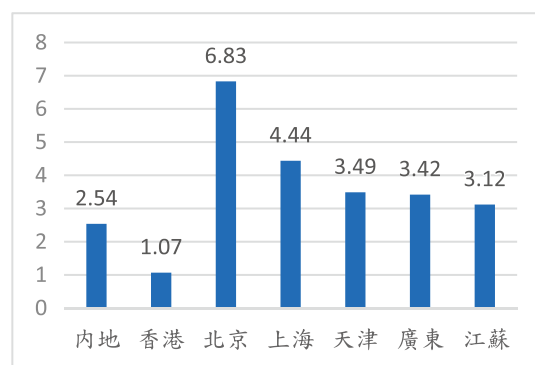
銀行、風投、基金等金融機構是為科技創新提供資金支持和金融服務的重要主體，多層次、多渠道、多元化的創新投入機制是創科產業成功發展的關鍵要素。政府一直注重吸引私人資金參與，2017 年成立「創科創投基金」，旨在鼓勵更多風投基金共同投資於本地創科初創企業，曾獲投資的本地創科初創企業有 28 間，政府的總投資額約 2.1 億港元，吸引超過 21 億港元私人投資。雖有成績，但亦有不足。香港過往的研發投入以政府為主，2019 至 2022 年研發投入政府佔比由 47.4% 逐年提升至 53.8%；工商界佔比則由 48.7% 逐年減至 39.6% (圖 3)。研發投入佔 GDP 比重亦顯著低於同類經濟體，以 2022 年數據為例，香港研發投入僅佔 GDP 的 1.07%，低於北京的 6.83%、上海的 4.44%、廣東的 3.42% (圖 4)。《2024 年全球創新指數報告》指出，香港風險投資交易的數量，2023 年比 2022 年下降 16.7%，風險投資額下降 62.9%，下降幅度均高於全球 9.5% 和 39% 的平均水平，顯示香港風險投資方面的進展相對落後。

圖 3：不同資金來源佔本地研發開支百分比



數據來源：香港政府統計處，中國銀行香港金融研究院

圖 4：2022 年 R&D 在 GDP 中佔比 (%)



數據來源：國家統計局，香港政府統計處，中國銀行香港金融研究院

今年施政報告在吸引外來資金等重點環節強力推動，相關措施十分吸睛。特別是針對投資薄弱環節，革新政府投資創科產業的思路，加大以政府投資和引領市場資金的方案設計，如推出新一輪 15 億港元的「研究配對補助金計劃」，鼓勵更多機構資助院校研究；設立 100 億港元「創科產業引導基金」，引導更多市場資金投資生命健康科技和人工智能等指定策略性新興和未來產業；優化「創科創投基金」，調撥 15 億港元與業界配對成立聯合基金，投資策略性產業的初創企業；發揮香港投資管理有限 (HKIC) 公司「耐心資本」力量，繼續引導和槓桿市場資金，合力吸引創科企業落戶及紮根香港；以及推出「創科加速器先導計劃」，並撥款 1.8 億港元以 1 (政府) : 2 (機構) 的配對比例，資助上限為 3,000 萬港元，吸引海內外具豐富經驗的專業初創企業服務機構在香港建立加速器基地，助力初創企業發展壯大。

六、總結及建議

二十屆三中全會《決定》提出要「健全因地制宜發展新質生產力體制機制」，香港正在加速前行，在推動建設國際創科中心建設方面，政府展現了積極推動改革的決心以及「因地制宜、因時制宜」改革理念。「政產學研投」「政」排在第一位，整體推進需要持續強化政府的治理體系和治理能力，以識變求變、守正創新的改革思維攻堅克難。作為香港「南金融、北創科」產業布局的雙輪驅動之一，**北部都會區是未來施行「政產學研投」理念推進香港創科產業發展的最大空間載體**，當前阻礙北部都會區建設進度的因素：一是社會認識方面存有異議，認為香港應側重發展優勢產業，創科產業投入大、周期長且不一定能取得成功，所以能緩則緩；二是制度流程方面的制約，如顧問諮詢、審批程式周期長，建築工人供應不足等，都不是短期內可以解決的問題；三是財政壓力大，結構性財政問題的輿論壓力不小。

為解決制約以北部都會區帶動創科發展的相關問題，建議：**一是**充分利用河套港深創科園試驗區，在機制流程、工程建設等各方面進行先行先試，全方面與深圳方面進行匹配對接，為今後新田科技城建設、乃至整個北部都會區建設探索模式經驗。**二是**全面檢視制約北部都會區發展的不利因素，逐一提出解決方案，包括理順法律法規、審批流程，從而提高效率；簡化建造環節，優化建造要素，從而壓縮工期；加快產業引進，早日把香港科研實力轉化為經濟效益、社會效益。**三是**加快北都大學教育城相關土地規劃及邀請合資格大學進駐的進度，並與推動創科產業發展相協調，打通產學研鏈條，疏通科研成果轉化堵點，形成促進產業發展的良性循環。**四是**盡快規劃並公布北部都會區大型發展項目融資的原則，對於已經規劃成熟的大型發展項目出台具體的融資方案，以方便相關機構早做準備。**五是**強化政府宣導凝聚社會共識，通過媒體宣傳報導、舉辦展覽、舉辦論壇等多種形式，更好地闡釋北部都會區建設的戰略意義，說明北部都會區建設在財政、產業發展方面的可行性及經濟前景，使社會大眾認識到這既是國家發展大局的需要，更是香港社會可持續發展的需要。

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。

本文件的內容並未經香港證券及期貨事務監察委員會審閱。

本文件無意向派發本文件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。客戶不應依靠本文件之內容作出任何投資決定。

本文件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文件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。在本文件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文件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／或依賴本文件所載任何資料、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文件所載資料、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。

本文件所述的證券、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文件各讀者的特定投資目標或經驗、財政狀況或其他需要。因此本文件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。本文件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文件作為專業意見之用。

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文件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或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或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項目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文件作任何編輯、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文件任何部份予[公眾或]其他未經核准的人士或將本文件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，研究院擁有一支近60人的研究團隊，每年完成內外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。

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」訂閲号
經濟金融深度分析盡在掌握

主要經濟指標 (Key Economic Indicators)

	2022	2023	2024/Q2	2024/Q3
一、本地生產總值 GDP				
總量 (億港元) GDP(HKD 100million)	28,090	29,010	7,165	7,479
同比增長率 (%) YoY change(%)	-3.7	3.3	3.3	1.8
二、對外商品貿易 External merchandize trade			2024/9	2024/1-9
外貿總值 (億港元) Total trade(HKD 100million)				
總出口 Total exports	45,317	41,774	3,981	33,511
總進口 Total imports	49,275	46,450	4,513	36,203
貿易差額 Trade balance	-3,958	-4,676	-532	-2,692
年增長率 (%) YoY Growth(%)				
總出口 Total exports	-8.6	-7.8	4.7	10.7
總進口 Imports	-7.2	-5.7	1.4	7.1
三、消費物價 Consumer Price				
綜合消費物價升幅 (%) Change in Composite CPI(%)	1.9	2.1	2.2	1.9
四、零售市場 Retail market				
零售額同比升幅 (%) Change in value of total sales YoY(%)	-0.9	16.2	-6.9	-7.6
五、訪港遊客 Visitors				
總人數 (萬人次) Total arrivals(10 thousands)	60.5	3,400.0	306.2	3,258.9
年升幅 (%) YoY change(%)	561.5	5,523.8	10.5	39.7
六、勞動就業 Employment			2024/7-2024/9	2024/8-2024/10
失業人數 (萬人) No. of unemployed(10 thousands)	16.3	11.3	12.0	12.1
失業率 (%) Unemployment rate(%)	4.3	2.9	3.0	3.1
就業不足率 (%) Underemployment rate(%)	2.3	1.1	1.2	1.1
七、住宅買賣 Domestic property sales and price index			2024/8	2024/9
合約宗數 (宗) No. of agreements	45,050	43,002	3,654	2,848
住宅售價指數 (1999=100) Domestic price index	369.7	337.4	292.8	287.9
八、金融市場 Financial market			2024/9	2024/10
港幣匯價 (US\$100=HK\$) 期末值	780.8	781.1	777.0	777.3
HKD exchange rate (US\$100 = HK\$), end of period				
銀行體系收市總結餘 (億港元) 期末值	962.5	449.5	478.0	447.3
Closing aggregate balance(HKD 100million), end of period				
銀行總存款升幅 (%)	1.7	5.1	5.8	-
Change in total deposits(%)				
銀行總貸款升幅 (%)	-3.0	-3.6	-2.1	-
Change in total loans & advances(%)				
最優惠貸款利率 (%) 期末值	5.6250	5.8750	5.6250	5.6250
Best lending rate (%), end of period				
恒生指數 Hang Seng Index	19,781	17,047	21,134	20,317