

從財政預算案看香港產業發展方向和前景

摘 要

2月24日,香港特區政府公佈新一年的財政預算案,不僅推出總額超過1,200億港幣的逆週期措施,致力於利民紓困,緩解經濟下行和疫情打擊帶來的壓力;同時也研判了國際大勢,預留資源聚焦長遠發展,指明了香港產業發展的方向。未來,香港會致力於在金融服務、創新科技、綠色經濟和高端物流等關鍵領域加強政策引導和資源投放,讓香港的產業發展更豐富立體,以期取得發展新動能。

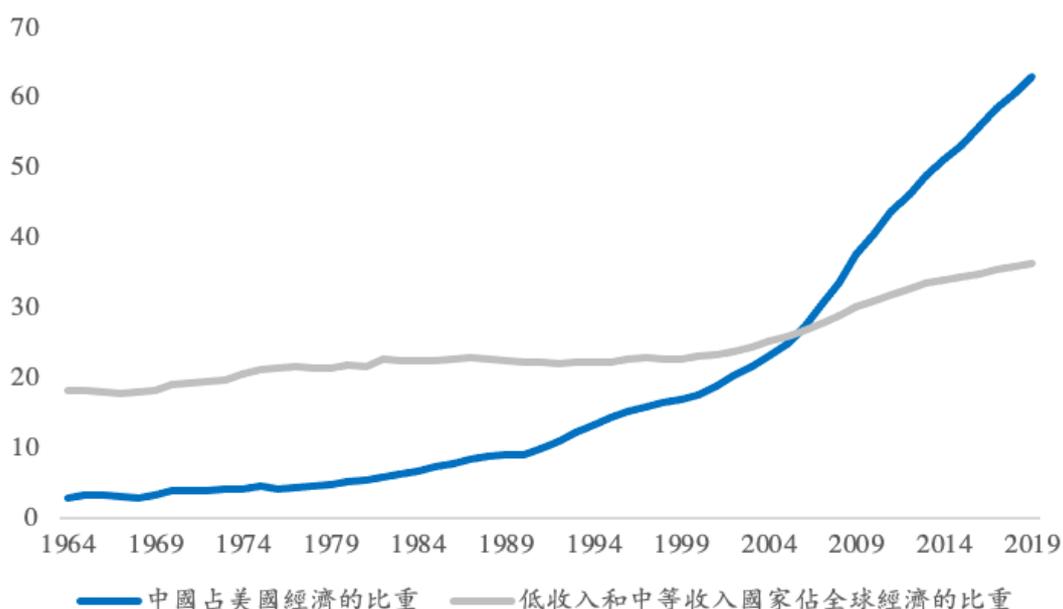
一、新時期下的新趨勢

財政預算案指出，香港背靠祖國、面向國際，多年來發揮制度、人才和國際網絡等優勢，配合國家不斷演變的需要，以不同形式扮演國家與世界的橋樑。但是社會在發展，國際局勢在改變，香港需要找准新的定位。本次財政預算案對全球經濟的中長期發展形勢作出了大的判斷，認為全球經濟發展已進入了一個新時期，並主要呈現以下新趨勢：

1、全球經濟重心東移

目前，全球經濟重心開始加快“自西向東”位移，新興市場國家和發展中國家 GDP 總量佔全球的比重持續上升。按照世界銀行的數據，低收入和中等國家收入佔全球的比重從 1999 年的不足 23% 快速上升到 2019 年的 36.5%。國際力量對比正發生著近代以來最具革命性的變化。新興國家力量的崛起，最大的貢獻來自中國，尤其是 2001 年加入 WTO 以來，中國經濟迅速崛起，現已成為全球第二大經濟體，客觀上對美國造成了一定的壓力。以不變價美元來計算，中國 GDP 總量占美國的比重從 1979 年的不到 5% 快速上升到 2020 年的 71.4% (IMF 數字)。這也是近年來以美國為代表的西方國家保護主義興起的重要原因。以往，香港作為中國連接海外的橋樑，深度受益於經濟全球化的發展。展望未來，雖然中美關係緊張不足以扭轉全球化的趨勢，但是全球範圍內可能發生的供應鏈重構，將對香港的經濟發展帶來新的挑戰。

圖 1：中國占美國經濟比重和低收入中等收入國家佔全球經濟比重（%）



數據來源：世界銀行，中國銀行香港金融研究院

2、科技顛覆加速進行

當今世界科技創新不斷湧現，新的產業組織形態和商業模式層出不窮，已經對社會的方方面面都產生了深遠影響。其中，以互聯網、5G 和大數據為主要標誌的信息技術和信息獲取處理方法呈指數級增長演化，並已經與現實生活實現深度融合，引發了在電子商務、智能製造等生產生活方式的革命性變革。新能源技術，人工智能，生物科技等創新也取得不同程度的突破性進展，不僅促進了社會的可持續發展，也為社會生產力革命性發展奠定了技術基礎。尤其是本次新冠疫情，大大加速了科技應用的速度。IBM 商業價值研究院最新發表調查報告指出，本次疫情從外部倒逼企業加快推進數字化轉型，以及促使企業更廣泛地利用 AI、自動化和網路安全等技術，提升工作流程的智慧化回應速度和穩定性。在瞬息萬變的新時期，香港唯有大力投資科技，鼓勵創新，才能占得先機，迎接疫後的發展變局與機遇。

3、綠色經濟進入高速發展期

環境污染和氣候變化問題已刻不容緩。2019 年發表於權威科學期刊的《全球科學家就氣候緊急狀態的警告》宣告地球正面臨“氣候緊急狀態”，若人類不盡快大幅度改變生活方式，將因氣候危機面對“難以估量的苦難”。聯合國環境規劃署也表示，氣候變化和環境污染已嚴重威脅人類未來生存。聯合國 2019 年召開氣候峰會，將各國政府、私營部門和民間社會的世界領導人聚集在一起，支持多邊進程，加大並加速氣候行動。近些年，中美日歐等全球主要國家紛紛提出碳中和目標。與此同時，資本市場也積極行動起來，各類企業和金融機構紛紛瞄準綠色產業發展的巨大空間，大規模推廣綠色信貸和綠色債券，並對光伏、風電、氫能，以及新能源車、儲能、分佈式能源、特高壓等領域加大投資。發展與綠色經濟相關的產業目前已經開始進入一個高速增長期。

二、產業發展方向與前景

在新時期的新趨勢下，香港要找准新的定位，明確新的方向，產業發展也要順勢調整。財政預算案指出，香港未來在金融服務、創新科技、綠色經濟、空運、高端物流和供應鏈管理等領域都大有作為，要優化產業結構，使香港在全球新一輪的城市洗牌中占得先機。

1、金融服務

香港作為國際金融中心，金融服務業一直是本港最重要的經濟支柱。其增加值在過去20年年均增長6.8%，比GDP增速快一倍，到2019年，金融業佔GDP的比重已達到21.3%。香港是國際性銀行最集中的城市之一，全球最大的100家銀行，有近80家在香港開展業務。在證券市場方面，香港近些年首次公開招股一直非常活躍。以市值計算，截至2020年12月底，香港股市市值位列全球第五。此外，得益於簡單低稅制、極具競爭力的專業服務，香港在資產及財富管理上優勢顯著，並穩居全球離岸人民幣業務樞紐地位，同時也是全亞洲保險公司最集中的地方。

財政預算案提出，全面及優質的金融服務在經濟邁向高質量發展的過程中非常重要，政府打算在金融領域採取多方面的措施，主要包括：進一步推動綠色和可持續金融的發展，擴大綠債發行規模，促使資金推動區內的可持續項目；提升鞏固金融市場基建，尤其是提升本地債務工具中央結算系統，以應對不斷提升的市場需求；致力推動香港房地產投資信託基金市場的發展，鼓勵更多房託基金在香港上市；推出為期兩年的保險相連證券資助先導計劃，以吸引保險企業或機構來港發行保險相連證券；容許外地投資基金遷冊來港，並註冊為開放式基金型公司或有限合夥基金；以及擴大香港資本市場與外界互聯互通的深度和廣度等。香港金融服務業往高質量方向轉型升級，既有助本港金融業保持國際領先地位，也是內地經濟由高速增長階段轉向高質量發展階段、以及國家雙循環戰略下的必然要求。未來，香港仍需深耕金融服務這一傳統優勢行業，揚長補短，改革創新，繼續鞏固及提升國際金融中心地位。

2、創新科技

雖然近些年香港科技創新產業增長較快，但是在整體經濟中所佔份額仍然較小，根據聯合國教科文組織的數據，2018年香港研發總開支為244.8億港元，相對本地生產總值的比率僅為0.86%，遠於日本的3.26%和韓國的4.81%，也低於新加坡的1.91%。其實，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、對全球科研人才的吸引力，以及一流的金融配套服務等。在最新一期的QS世界大學排名中，香港共有4所大學進入全球前100名，其中多個關鍵學科排名位居前列。

表 1：躋身全球大學排名首 100 位的本地大學(以學科分類)

學科	大學(排名)
電機及電子工程	科大 (22), 港大 (32), 中大(51-100), 城大(51-100), 理大 (51-100)
計算機科學及資訊系統	科大(26), 中大(30), 港大(38), 城大(51-100), 理大(51-100)
數學	中大(31), 科大(34), 港大(43), 城大(51-100)
化學工程	科大(32), 港大(51-100)
化學	科大(29), 港大(42), 中大(51-100)
醫學	港大(34), 中大(43)
物理及天文學	科大(47), 港大(51-100)

數據來源：2020 年 QS 世界大學排名，中國銀行香港金融研究院

本次財政預算案將發展創新科技產業作為新一輪香港經濟轉型的重中之重，計劃從推動研發、培育人才等方面入手加強相關工作，主要涉及以下三大方面。首先是培育和匯聚人才方面，政府將動用20億港幣推出「傑出創科學人計劃」，支持大學吸引國際知名創科學者和團隊來港，參與創科教研活動；推出「大灣區青年就業計劃」，鼓勵企業聘請香港的大學畢業生在香港和另一大灣區城市從事與創科相關的工作及接受在職培訓；資助本地大學理工科學生參與創科行業短期實習。其次是在科創基建上，香港正全力推動位處落馬洲河套區創科園的發展，預計建成後將是香港歷來最大的創科平台；繼續支援5G網絡和應用服務的推展，供應更多不同頻帶的5G頻譜。最後是推動研發和支持初創企業方面，政府計劃在接下來的兩年向「創新及科技基金」每年註資47.5億港元，支持旗下十七個資助計劃及五十多個研發實驗室未來三年的工作。

推動創科是香港長遠發展的正確方向。過去三年，政府投放超過上千億港元支持發展創科，目前已孵化出 8 家獨角獸企業，科學園及數碼港的研發及工作空間供不應求。國家「十四五」規劃建議指出，支持香港鞏固提升競爭優勢，建設國際創新科技中心。在創科發展鏈條中，香港在上游的基礎科研實力雄厚，但相對而言缺少中下游的應用研發及轉化平台。若能善用香港創新科技發展優勢，與大灣區內的兄弟城市協同發展，便能發展成國際科技創新中心，在為國家的科技自立自強作出貢獻的同時，也將為香港經濟開拓新增長點。

3、綠色經濟

由於近年氣候相關風險備受全球關注，發展綠色經濟的重要性日

益提升。香港擁有完善有效的綠債發行平台，綠色經濟發展迅猛。雖然目前綠色債券的存量佔整體債券市場不到 1%，但增長潛力巨大，已有越來越多的綠色發展項目借助香港的綠色金融平台籌集綠色資金。今年年初，特區政府成功發售 25 億美元的綠色債券，廣受市場歡迎，吸引了不同類別的傳統和綠色投資者。其中 5 年期及 10 年期皆各自吸引逾發行額 5 倍的認購金額，而 30 年期則吸引逾發行額 7 倍的認購金額。

香港政府宣布將於今年中更新《香港氣候行動藍圖》，定下更進取的減碳排放策略和措施，本地對綠色經濟需求上升。內地早前也已提出具體的碳中和目標。隨著內地加大、加快實行各種應對氣候變化的舉措，內地對綠色經濟的需求也將大幅增加。本次財政預算案中，香港政府將發展綠色經濟定為香港未來發展的一個重要方向，打算繼續推動綠色和可持續金融的發展，鼓勵機構作相關投融資及認證，並吸引全球頂尖機構和人才來港，發展綠色和可持續金融服務，助力國家和本地的綠色經濟發展，致力成為區內領先綠色金融樞紐。具體措施包括計劃定期發行綠債、擴大「政府綠色債券計劃」的規模、將借款上限提升一倍至 2,000 億元使得未來五年再發行合共約 1,755 億元等值的綠色債券、推出「綠色和可持續金融資助計劃」、以及資助合資格的債券發行人和借款人的發債支出及外部評審服務等。香港政府正在努力爭取獲得更大的空間嘗試擴大綠債發行的幣種、項目的種類和發行的渠道，鞏固香港作為亞洲及全球綠色金融中心的地位。

4、高端物流與供應鏈管理

香港位處亞洲中心要衝，蓬勃的貿易及物流業向來聞名於世。貿易及物流業佔香港本地生產總值 21% 及就業人口 19%。香港擁有世界級的國際機場、以高效率見稱的貨櫃碼頭、以及多條陸路過境通道，通達世界各地及中國內地，一直是國際物流中心。然而，近些年，由於土地緊張、勞工成本上升、以及政府支援不足，物流業優勢漸失，弊端愈發明顯。以海運及港口業為例，香港曾是全球最繁忙的港口，但其排名已於 2019 年下跌至全球第八位，位列上海、新加坡、寧波舟山港、深圳、廣州、釜山及青島之後。

發展高端物流與提升供應鏈管理，是香港物流產業的未來發展方向。供應鏈全球化使得產品由來自不同國家的廠商共同合作製造，物流便成為連接各個工序的重要紐帶；消費者逐漸習慣網上購物，全靠物流業最後一公里配送服務的支援。新冠疫情肆虐更是凸顯了物流業對維持社會正常運轉的重要性。本次財政預算案打算在多方面鞏固加

強香港物流中心地位，發展高端物流與提升供應鏈管理。包括積極推動多式聯運，讓貨物無縫通過香港國際機場轉運世界各地；重建位於香港國際機場的空郵中心，期望最早於2027年底前啓用；繼續與機管局和其他郵政當局合作，更好利用空郵中心的轉運力，配合大灣區郵政業的長遠發展等等。未來的物流業將需要更為強大和科學的管理體系，香港要努力做出相應調整，進一步提升物流和供應鏈管理的科技含量。相信在具前瞻性的行業藍圖及政策措施的引導和支援下，香港在高端物流和供應鏈管理的發展前景廣闊，將維持其在世界貿易及物流版圖上的重要地位。

三、產業發展的重要抓手

在推進香港經濟轉型和產業發過程中，本次財政預算案也多次強調政府的作用和對人才的重視。人才聚則城市興，人才散則城市衰，一個城市的命運歸根到底要看能否聚集足夠多的人才。同時，一個更加積極有為的政府，在推動引領產業發展方面大有裨益。更加積極有為的政府和重視人才梯隊的建設，將成為香港未來產業發展的重要抓手。

1、更加積極有為的政府

過去香港一直推崇小政府大市場，然而，自由市場並非萬能，政府更加積極有為，才能更好地推動經濟轉型與產業發展。本次財政預算案，特區政府在解決土地和人才的制約、推動創科發展、投資教育和培訓人才、以及加強與世界的連繫等方面，釋放出更為積極有為的信號。政府承諾投資推廣署及政府駐外辦事處會在疫情之後大力主動宣傳香港，向全球多角度展示香港的魅力，吸引企業、投資者及人才來港發展。已成立的粵港澳大灣區發展辦公室，目的就是為了方便統籌、協調和推動大灣區建設的各項政策和措施，提高社會各界對大灣區建設的了解和認識。此外，政府亦透過不同計劃，協助港商及青年人把握大灣區發展的機遇，並努力解決土地和人才的制約。危機期間往往蘊含更大的機會，歷經全球經濟下行、本地社會事件和新冠疫情衝擊之後，特區政府正逐步朝著更為積極有為的方向轉變，這是香港產業成功發展轉型的重要保障。

2、重視人才梯隊建設

人才是城市發展的最重要因素，人才的躍遷決定了區域發展的興衰。本次財政預算案透露出政府對人才的全方位重視，以科創人才為

例，香港教育局過去數年已成功落實多項措施推動 STEM 教育培育創科人才，同時以先導形式資助本地大學理工科學生參與創科行業短期實習；「研究人才庫」過去三年已資助超過 3,700 個研發職位；「再工業化及科技培訓計劃」已為逾 3,500 個僱員提供在職培訓，使他們掌握新經濟及創新科技的發展。今年初推出的「大灣區青年就業計劃」，亦特設約 700 個創科職位名額。一系列人才梯隊建設工作，為香港創新科技產業打下了堅實基礎。

誠然，結構轉型並非一朝一夕能夠完成，正如財政司司長所言，“深層次的矛盾不可能瞬間解決，傷口亦需要時間復元”。今年預算案的封面最終採用了綠色，綠色代表著對未來的希望。回望歷史，每一次重大危機之後，香港都及時調整方向獲得了更好的發展，在新時期新形勢下，只要香港因勢利導把握機會，定能實現產業升級，重拾增長動力。

近期報告

1. 財政預算案助香港提升金融競爭力	蔣天驕	03.04
2. 疫情以來東盟國家勞工及消費市場分析	李睿正	03.01
3. 美國國債長端利率上行對中港股市的影響分析 --基於數據的經驗證據	丁孟	03.01
4. 離岸人民幣快報(2021年2月號總第84期)	張文晶、梁紹仁、曾綺珺	02.26
5. “北水南流”對港股價格影響分析	丁孟	02.26
6. 全球經濟會步入“日本化”嗎?	張弘頊、蔣天驕	02.26
7. 疫情以來東盟國家金融脆弱性分析	譚愛璋	02.23
8. 2021年中國內地房地產市場展望	蔣天驕	02.23
9. 如何看待人民幣匯率的長期變化趨勢?	張謙、陳蔣輝	02.18
10. 離岸人民幣快報(2021年1月號總第83期)	張華琳、曾綺珺、梁紹仁	01.29
11. 2021年香港經濟的痛點、難點、亮點和新增長點	鄂志寰	01.27
12. 2020年港股回顧及2021年走勢展望	蘇杰	01.08
13. 2021年香港樓市：有望溫和回升	蔣天驕	01.07
14. 曙光初現 挑戰仍多--2021年香港經濟展望	陳蔣輝	12.31
15. 2021年全球經濟金融展望	國際經濟與金融處 課題組	12.28
16. 2021全球經濟金融週期、格局與政策外溢	鄂志寰	12.28
17. 離岸人民幣快報(2020年12月號總第82期)	張華琳、曾綺珺、梁紹仁	12.21
18. 境內相對高息環境下的人民幣國際化發展要點	梁紹仁、張華琳	12.17
19. 離岸人民幣快報(2020年11月號總第81期)	張華琳、曾綺珺、梁紹仁	12.03
20. 施政報告致力提升香港金融競爭力	張文晶	12.03