



# 美智庫首度在港辦投資峰會 商界領袖探討亞洲機遇

## 陳茂波：港經濟堅實 當綠色發展先鋒

美國經濟智庫米爾肯研究院 (Milken Institute) 首次在港舉辦全球投資峰會，主題為「共同繁榮：連接全球市場」，超過550位金融、科技等企業領袖參與，深入探討亞洲和世界的機遇，並強化公共和私人部門之間的合作精神，以解決金融業的各種難點和關鍵問題。財政司司長陳茂波在開幕致辭中提到，香港作為國際金融中心，可成為「超級聯繫人」，聯繫內地和全球；當中在綠色發展與數字經濟，香港是全球市場在亞洲地區的切入口，要發揮好在亞洲的先鋒作用。

大公報記者 蔣去情



▲陳茂波指出，香港是全球唯一匯聚內地及國際優勢的城市。 資料來源：證監會

### 香港2023年資產管理數據

- 在港註冊成立的基金管理資產1.4萬億元(1730億美元)，按年增4.9%
- 在港註冊成立的基金淨資金流入上升92.9%至871億元
- 244家開放式基金型公司註冊，按年增加118%
- 持牌機構及人士和註冊機構的數目為4.8萬，維持平穩
- 收到7200份牌照申請，按年增16%



▲基金界人士預計，在岸人民幣的私募股權機遇在未來5至10年將快速增長。



▲陳家齊認為，香港可在內地發展中扮演重要角色。

去年以來，香港經濟從疫情中逐漸復甦，本地生產總值(GDP)增長3.2%。陳茂波指出，本港經濟基礎堅實、增長穩定，惟資產市場表現則稍遜預期，其中住宅物業價格下滑近7%，股市亦出現約14%的降幅，成交量均有所減少。他認為，市場表現不僅受高利率環境拖累，也存在地緣政治緊張、資本流動及投資情緒影響的可能性。

從政策角度看，陳茂波表示，香港短期內應為市場注入信心，中長期則專注推進高質量發展。短期措施包括移除所有需求端的限制，例如早前撤銷樓市辣招、增強股票市場流動性、激發入境旅遊活力、進一步刺激消費、組織更多盛事活動、推進香港品牌，為中小企業提供流動性、商業發展、數字化轉型支持等。

中長期策略方面，陳茂波認為，應大力推進綠色可持續發展、數字經濟，以及向八大中心的目標邁進。

### 聯繫內地和全球機遇多

陳茂波表示，香港的核心競爭優勢是「一國兩制」，以及來自國家強而有力的支持。香港是全球唯一匯聚內地及國際優勢的城市，一方面，能享受進入內地市場的優先渠道，是內地金融市場逐漸開放的試驗地，也是人民幣國際化的前沿，互聯互通渠道亦不斷拓寬，包括債券、ETF和衍生品。

另一方面，香港作為國際金融中心，持續維持自身法律體系，人才、商品、資金自由流動。陳茂波表示，這些獨特優勢幫助香港成為「超級聯繫人」和「超級增值人」，聯繫內地和全球的人才、公司、資金、項目、機遇。

陳茂波又提到，香港正積極採取促進股票市場流動性專責小組的建議，未來還將充分利用本地平台，吸引更多高質量的發行人和新資金。他

指出，未來將優化交易機制，改善投資者服務。

談及周一發表的有關發展香港可持續披露生態圈願景宣言，陳茂波表示，香港致力於成為首批司法管轄區，將本地可持續披露準則與國際可持續準則理事會(ISSB)進行對接。他並提及，香港有約220個ESG基金，年增24%，相關資產管理也有20%年增，管理價值1.3萬億元。

### 陳家齊：資本和人才具競爭力

香港投資管理公司行政總裁陳家齊表示，香港作為「一國兩制」的一部分，擁有國際金融中心的優勢，在資本和人才方面均具競爭力，可在中國發展中扮演重要角色。對於國際媒體關於中國房地產行業和監管不確定性的負面報道，她提出質疑，並提到中國作為世界第二大經濟體正在經歷經濟轉型，強調這將為中國帶來更長遠、更健康和永續的未來。她續稱，中央政府一直在面對和解決各種潛在的不確定性，對中央政府開放市場和支持企業發展的承諾充滿信心。

投資方面，陳家齊表示，利率差異推動了資本跨境流動，這是周期性的風險，而長期主題則包括中國提出的新質生產力和中國經濟走向的變化，會密切關注有關走向。她又指，香港方面，會將重點放在香港工業以及氣候科技、金融科技和先進製造等戰略領域。

### 香港金融中心六大項目新發展

#### 上市平台

- 2024年1月1日：港交所GEM改革正式生效
- 2023年11月22日：港交所正式啟用首次公開招股結算平台FINI，將結算時間縮減至「T+2」，即定價至上市交易時間降至兩個營業日

#### 互聯互通

- 2024年1月24日：金管局與人民銀行公布6項深化香港和內地金融合作的政策，包括優化跨境理財財通
- 2023年8月11日：香港證監會與中國證監會發布聯合公告，宣布就推動大宗交易(非自動對盤交易)納入股票市場交易互聯互通機制達成共識

#### 資產與財富管理

- 2024年3月1日：「新資本投資者入境計劃」開始接受申請
- 2024年2月28日：財政預算案提到，將「開放式基金型公司及房地產投資信託基金資助計劃」延長3年，亦將成立專責小組，與業界商討進一步推動資產及財富管理業發展的措施

#### 離岸人民幣樞紐

- 2024年2月28日：財政預算案提到，將繼續深化互聯互通機制，便利人民幣跨境投資和雙向流通，提高離岸人民幣流動性
- 2023年6月19日：港交所推出「港幣—人民幣雙櫃台模式」，首日成交約1.6億人民幣(1.77億港元)

#### 綠色可持續金融

- 2024年3月25日：特區政府發表有關發展香港可持續披露生態圈願景宣言
- 2024年2月7日：香港成功發售以港元、人民幣、美元及歐元計價，總值約60億元的數碼綠色債券

#### 虛擬與數字資產

- 2023年6月1日：正式實施虛擬資產服務提供者(VASP)發牌制度及監管要求
- 2022年10月31日：財庫局發布有關香港虛擬資產發展的政策宣言

大公報記者整理

### 未來10年投資主題 基金界看好人幣與中東

#### 高速成長

討論到未來5至10年的私募股權機遇，合眾集團合夥人、亞洲區主席和全球執行委員會成員Kevin Lu在「全球投資峰會」上表示，業界大都關注美元，但預計在岸人民幣機遇將會快速增長，募資規模是美元的7至8倍，相信多重因素匯聚下，人民幣投資環境或出現變化，為過去猶豫不決的私募股權業界提供更多投資機會。

阿波羅全球管理合夥人兼亞太地區主管 Matthew Michelini 指出，若從市場規模角度看，銀行資產負債表可能在接下來5至10年內擴張至超過20萬億美元，屆時市場會廣泛討論資產抵押債券

(Asset-backed Security) 前景，料許多業內人士都會將其納入投資組合。

「我可能不會涉足資產抵押債券。」Celadon Partners創始人兼管理合夥人唐堂稱。他分析，當所有資產都很昂貴，資本出現恐慌，資產價格就會隨之下滑，相信接下來5年間將有更多專業化的小型公司值得投資，並能帶來理想回報。

TPG亞洲和中東業務管理合夥人 Ganen Sarvananthan 認為，亞洲和中東將成為重要的資金來源，除了追求回報率外，愈來愈多的錢會投入到當地經濟發展，以及再投資當地市場。



▲鄧超(左二)表示，香港可以說好虛擬資產的故事。

### 港金融監管成熟 可吸引虛產參與者

#### 數字資產

HashKey Capital 首席執行官鄧超(Deng Chao)表示，香港是一個擁有金融專業的地方，所有的金融巨頭、銀行都在這裏，在吸引產業、產業回歸方面均做得很好。對於下一階段，他認為香港可以說好虛擬資產的故事，透過吸引更多的產業，建立完善行業的市場生態系統，就吸引愈來愈多的產業參與者回來了。

滙豐香港區數字化總監博揚(Bojan Obradovic)亦認為，香

港有機會成為世界領先的數位資產中心。他指出，在這個領域，沒有看到如此高水平的公共政府監管，坦言令人興奮。

此外，滙豐希望成為香港發展數位資產的一部分，並成為香港第一家發行數位貨幣的銀行，該行正向該計劃推進。博揚續稱，該行努力讓買賣雙方來到香港，提供行銷及產品，成為真正的做市商，促進交易發生。他表示，該行正在與所有行業參與者以及公營和私營部門合作，以幫助盡快實現這一目標。

## 創科成動力 專家料中國GDP可達標

### 中國機遇

香港投資管理公司行政總裁陳家齊表示，中國早前將2024年GDP(國內生產總值)增長目標定為5%，全世界對是否能夠達到該目標持懷疑態度；但其實，當中國在2023年定下5%的GDP增長目標時，市場同樣反應，但最終去年GDP增長為5.2%。她認為，中央政府在定下有關目標時，已經考慮了當前不同因素，如宏觀地緣政治等。她相信，中國能達到該目標，創新及科技會成為經濟增長動力，不過經濟增長及復甦步伐將會波動，不會平穩逐季上升。

### 技術領先 無懼出口關稅

厚樸投資創始人暨董事長方風雷表示，去年中國GDP增長不俗，但認為現時最重要的，是把CPI(居民消費價格指數)及PPI(工業生產者出廠價格指數)提上來。他指，中央政府今年首次明確提出CPI達3%的目標，亦開始採取一些措施，如減少豬肉供應、調整能源價格等，加上居民收入增長，



與會嘉賓對中國今年實現5%的經濟增長目標都充滿信心。

都會對CPI及PPI帶來刺激。

基匯資本聯合創辦人兼董事長吳繼輝指，中國儲蓄率高，意味着人們可能會以更便宜或更有效的方式消費。至於出口方面，儘管出口關稅出現了各種變化，但出口仍在增長。如中國在電池技術方面已經佔據主導地位，這不僅在生產成本方面，在電池技術和汽車製造方面均是。因此，儘管關稅存在，但出口到美國的汽車仍然是最便宜的，而且差距很大。他續稱，中國維持世界級的

製造業，可有助支持經濟增長。

春華資本集團創辦人、董事長兼CEO胡祖六認為，5%的GDP增長目標是可以實現的。他指，中國僅消費貸款就可以輕鬆貢獻3%至4%的GDP增長，再加上再生能源、創新科技及醫療保健等，即再有1%的額外增長。他認為，對這個政策的理解，無論是媒體、政府、行業協會和企業，他們的看法都不盡相同。他舉例指，即

### 中國開拓更多市場 無懼美打壓

#### 中美關係

美國大選將於11月舉行。厚樸投資創始人暨董事長方風雷指，拜登相對特朗普理性一點，特朗普不可預測，但無論誰當選總統，中美之間的摩擦仍會存在，市場亦不用抱有憧憬。事實上，這個世界還很大，除了美國，還有歐洲、亞洲，中國最重要的還是做好自己。

方風雷表示，美國對中國的政策沒有非常明確定義，方向無非是圍封中國，最終是看雙方角力的結果，有可能是牆愈來愈高，亦可能是一個月就把牆拆掉。但他認為，對這個政策的理解，無論是媒體、政府、行業協會和企業，他們的看法都不盡相同。他舉例指，即

使是最敏感的芯片行業，英特爾繼續向中國供應芯片，美國亦繼續在中國投資。他相信，最終還是由實力來決定，如5G基站一樣，雖然有些國家稱盡量不用中國的5G，但仍有不少國家採用了中國5G。他笑言，中國初期的5G基站和歐洲的5G基站報價金額是一樣的，都是15萬元，但前者是以人民幣計價，而後者則是美元，兩者差別很大。他相信，中國在這個小院高牆當中不會輸。

春華資本集團創辦人、董事長兼CEO胡祖六亦指，這次美國大選結果，對中國而言並沒有不同，無論是拜登連任，或是特朗普獲勝，他認為對中國的政策都是一樣的。