



AIC 2024

Wisdom: An eye on the past, a view to the future

亞洲投資論壇揭幕 3000金融領袖聚香江

機遇所在 香港國際金融中心地位受到國際巨頭支持，瑞銀選擇昨日在港舉行亞洲投資論壇（AIC），吸引全球28個市場的3000位代表參與，創下歷史新高。席間討論及對於備受關注的家族辦公室，瑞銀投資銀行亞太區策略師Karen Hizon認為，家族辦公室對亞洲市場尤為重要。MSCI亞太（除日本）指數追蹤的公司中約有三分之一為家族企業，其中過半數將在五年內面臨繼承問題。這將影響大約1萬億美元（折合約78萬億港元）的自由流通市值，佔該指數的18%。

瑞銀：亞洲家族企業盈利能力佳

Karen Hizon稱，亞洲的家族企業較其他企業有更優越的盈利能力，但換任對企業股價有着顯著影響。據瑞銀分析，換任後的兩年股價均有下跌。但通常第三年會開始出現逆轉。

是項論壇主要嘉賓均屬重量級人士，包括：諾貝爾經濟學獎得主羅默（Paul Romer）、印度儲備銀行前行長拉詹（Raghuram G. Rajan）及美國前國務卿克里（John Kerry）等，一眾巨頭聚集香港，顯示各界對香港國際金融中心的肯定和認可。

瑞銀集團亞太區總裁許健洲表示，希望通過是次論壇更清楚地了解歷史的經驗啟示，並更好地展望未來。論壇旨在探討將影響亞洲及其他地區投資機遇的結構性趨勢。

1998年亞洲金融危機後，瑞信首次舉辦亞洲投資論壇，被公認為亞洲領先的投資峰會，其後瑞銀收購瑞信，並決定延續這項一年一度的盛事。今屆論壇重點關注生成式人工智能（Gen AI）對經濟、政策及社會的影響。財經事務及庫務局局長許正宇、港交所（00388）行政總裁陳澔庭，分享他們對大灣區機遇的見解。



▲ Karen Hizon（右）分析亞洲家族辦公室機遇。旁為瑞銀投資銀行香港策略師陳立志。 大公報記者 蔣蔣宇 攝

金管局晤馬央行 深化綠色與跨境支付合作 港發揮國家門戶功能 拓東盟機遇多



國家提出金融強國 目標後，香港善用國際金融中心的優勢，為建設金融強國提供關鍵助力。近期金管局總裁余偉文率團訪馬來西亞，與該國中央銀行（馬來西亞央行）舉行雙邊會議，涵蓋包括數碼金融和金融科技、綠色及可持續金融、支付系統、跨境貿易中本地貨幣的使用，以及伊斯蘭金融。余偉文直言，香港和馬來西亞分別作為通向內地的主要門戶，和東盟的領先經濟體之一具備有利的條件，共同推動整個亞洲地區更緊密的夥伴關係和可持續增長。



▲ 金管局總裁余偉文（前排左三）與馬來西亞中央銀行行長Abdul Rasheed Ghaffour拿督（前排左四）和雙方代表，舉行雙邊會議，討論加強兩地金融業合作。

余偉文與馬來西亞中央銀行行長Abdul Rasheed Ghaffour等代表舉行雙邊會議，討論加強兩地金融業合作。香港銀行公會主席林慧虹亦表示，近年來，香港積極爭取盡早加入《區域全面經濟夥伴關係協定》（RCEP），並獲得馬來西亞等RCEP成員的支持，而香港具獨特的優勢，可為各RCEP成員經濟體增值。

人幣貿易結算比例上升

去年經香港進行的內地與東盟雙邊貨物貿易總額達790億美元，而馬來西亞貿易中以人民幣結算的比例亦愈來愈高。由此可見，現在正是促進香港與馬來西亞合作的理想時機。

金管局和馬來西亞央行的代表也出席了由香港銀行公會主辦的馬來西亞商務論壇。該論壇吸引了超過160名來自兩地的主要本地及國際銀行機構高層代表及業內人士參與，為與會者提供了一個交流平台，就馬來西亞與香港金融合作及雙方共同關心的議題進行討論並交換意見。代表團亦與當地商界和金融界領袖會面，探討兩地加強經濟和金融聯繫所帶來的新機遇。此次訪問是金管局拓展和深化海外網絡的一部分。繼早前訪問泰國、沙特阿拉伯和阿拉伯聯合酋長國後，金管局將繼續與中東和其他東盟國家交流，進一步鞏固提升香港作為國際金融中心的地位。

邀當地企業到港集資

論壇上，香港銀行公會的會員銀行舉辦多場專題討論，圍繞香港及馬來西亞金融合作的前景，當中包括如何利用香港離岸人民幣中心及資本市場的優勢以支持馬來西亞發展，以及推動跨境貿易的場景等，並鼓勵當地企業利用香港高增值的銀行服務及集資平台優勢，以發掘更多業務發展機遇。此外，公會亦獲安排參觀當地的大型企業，讓香港代表團更深入了解當地市況及企業營商所需。是次到訪馬來西亞是香港銀行公會2024年組織的第二個海外代表團，旨在加強香港與東盟市場的金融連繫。今年較早時，公會亦於泰國舉辦商務論壇。

香港近兩年與東盟合作

2024年	
3月	商經局局長丘應樺與泰國副總理兼商務部部長Phumtham Wechayachai會面，就推動兩地經貿合作交換意見
1月	商經局局長丘應樺與泰國副總理兼商務部部長Phumtham Wechayachai會面，就推動兩地經貿合作交換意見
2023年	
12月	轉數快和泰國PromptPay落實互聯互通，港人可以在泰國當地約800萬高戶掃描QR code、用轉數快付款，即使網上進行貨幣兌換，變相毋須兌換泰銖
10月	舉辦香港東盟峰會，多名東盟高官和政商界領袖以線上和線下形式踴躍參與
7月	特首李家超率團訪問新加坡、印尼、馬來西亞三個東盟成員國，加強香港與東盟經貿合作
3月	財政司司長陳茂波訪星馬，探討和推進與兩地加強合作，共同開拓內地與東盟市場

趣致：在港上市助業務拓海外

中資外闖

內地自動售賣機「趣拿」母企趣致集團（00917）在港上市，首日掛牌以全日最高35元收市，較招股價大升40%，以每手200股計算，一手賬面賺2000元。董事長兼首席執行官殷玉輝稱，來港上市後將加快拓展海外戰略部署，包括計劃在香港和中東開展業務。

早於2018年，趣致提出A股上市意向，惟兩度上市未能成功。殷玉輝出席上市儀式時表示，為面向國際化市場，最終決定轉至香港掛牌，因為港股市場給予集團足夠認可和信任。對於內地消費市場，殷玉輝回應稱，雖然整個消費行業增長有所放緩，但基於龐大的基礎人群，相信市場底蘊仍然牢固，集團將繼續

擴大一線、新一線市場網絡，惟現階段未擬進軍下沉市場。她又提到，年輕人偏愛多樣化和個性化產品，因此未來產品會融入人工智能（AI）等元素。趣致集團以25元下限定價，集資款項淨額為4.2億元，公開發售超額認購11.1倍，1手中籤率60%，認購25手才獲穩派1手。

優勢獨特

聚焦中東東盟 吸引家辦在港落戶

香港擁有聯繫內地與全球的獨特優勢，並且擁有大量的專業人才，實為吸引家辦落戶的理想地。投資推廣署家辦辦公室環球總裁方展光昨日出席總商會座談會表示，儘管目前環球面對地緣政治問題，然而香港有足夠緩衝能力可以應對，加上香港有獨立監管制度和法律系統，相信可繼續吸引投資者來港進行風險管理。

方展光更透露，過去一年，投資推廣署已在全球接觸逾650間家辦辦公室，並在超過33個地點建立經濟貿易辦事處，中東及東盟將成下一個主力推廣的地區，當中以印尼有較多機會。即使近年來新加坡和迪拜等其他金融中心的競爭為投資推廣署的工作帶來挑戰，但強調香港有簡單且透明稅制及一國兩制等獨有優勢，香港不會忽略亦不懼怕挑戰。

據統計，香港現時有約26.8萬名銀行家及2700間家辦，相當於平均一個家辦辦公室就有99名銀行家能提供支持。

安永倡擴闊稅務寬免範圍

香港已吸引了不少傳統國家或地區的家族，包括德國知名家族來港發展家辦。內地家辦亦為非常龐大市場，而且目標數量已超過其他任何一個市場。安永稅務及諮詢有限公司金融服務



香港家辦稅務優惠

- 管理的合資格家族資產總規模（AUM）至少為2.4億港元
- 來自合資格資產（涵蓋家族投資的大部分常見金融產品）的投資利潤可以免徵利得稅
- 在持有合資格資產期間產生的附帶收入（如債券利息收入）也可以免徵利得稅（受限於5%的限額）
- 享受家辦稅收優惠無需申請或預先審批。符合資格的家辦可以進行自我評估，然後在利得稅申報表中按照可以享受家辦稅收優惠的情形進行申報
- 不設本地投資的要求，家辦可以選擇在全球進行投資
- 不設僱用本地員工的要求（如員工需為香港永久居民），對於員工是否為家族成員也沒有限制
- 對僅向家族提供服務的香港單一家庭辦公室沒有牌照要求

香港稅務主管合夥人何耀波表示，香港在建立家辦稅收方面的優勢，包括不限制投資的形式及金額，若滿足相關條件可以免稅收，與新加坡的要求相比具有更高的自由度。此外，家辦持有合資格資產期間產生的附帶收入（如債券利息收入）雖也可以免徵利得稅，但受限於5%的限額。何耀波就建議當局可進一步檢視當前稅務寬免框架，擴闊寬免的投資類別，從而增加家辦的投資選擇。

內地經濟向好 港出口升11.9%超預期

延續增長

受惠買家去庫存情況已近尾聲，上月香港出口貨值按年上升11.9%，表現勝市場預期的7.6%，更是連升兩個月，而首4個月出口亦同樣升11.9%。商會人士指出，上月香港出口內地大升21.3%，輸往美國亦升17.1%，兩大出口市場向好，推動香港整體出口表現理想。然而，今年美國等多國將大選，且俄烏衝突遲遲未停，巴以衝突又再起，均令買家採購較為保守，提醒香港出口商要小心接單。

商會：美大選令外貿不明朗

香港中華出入口商會副秘書長李志峰向大公報表示，據其在內地的創業園得知，很多製造業尋求出海，因為今年馬上到美國大選年，出口商擔心若特朗普再次

上台，對華的政策會更加強硬，故現在加強原材料從中國出口到東南亞，再在東南亞完成組裝後，之後銷往歐美。他並坦言，香港應該抓住機遇，更好發揮在新的貿易格局底下的轉口貿易中心，不要想着只做中間人賺差價，應該善用背靠祖國、聯通世界的優勢，做一番作為。

香港中小企經貿促進會常務副會長黃達勝向大公報表示，數據反映內地經濟不斷向好，香港擁有背靠祖國及「一國兩制」優勢，普遍中小企對前景都審慎偏好，但承認要時刻關注外圍走勢。另有商會人士則說，今年是美國大選年，料將很多對華不友好的措施出台，幸好近年不少廠家已在東盟設廠，有助分散風險。

特區政府發言人表示，今年4月商品出口貨值按年顯著增長。輸往內地及美國

出口明顯上升，輸往歐盟出口則下跌。輸往其他主要亞洲市場的出口表現參差。展望未來，若外部需求繼續維持，香港出口表現應會進一步改善，儘管地緣政治緊張局勢和偏緊的金融狀況維持更久會帶來不確定性，特區政府會密切留意情況。

輸往亞洲出口貨值上升15.7%

按地區分類，上月與去年同期相比，香港輸往亞洲整體出口貨值上升15.7%。此地區內，輸往部分主要目的地整體出口貨值錄得升幅，當中馬來西亞升38.4%、泰國升33.2%、越南升22.1%、中國內地升21.3%。除亞洲的目的外，輸往其他地區的部分主要目的地的整體出口貨值錄得升幅，尤其是美國升17.1%，但輸往荷蘭則跌24.3%，德國亦跌21.5%。

各界意見	香港中華出入口商會副秘書長李志峰	很多廠家擔心若特朗普再次上台，對華政策更加強硬，故現在加強原材料從中國出口到東南亞，再在東南亞完成組裝後，之後銷往歐美
	香港中小企經貿促進會常務副會長黃達勝	數據反映內地經濟不斷向好，香港擁有背靠祖國及一國兩制優勢，普遍中小企對前景都審慎偏好，但承認要時刻關注外圍走勢
	特區政府發言人	若外部需求繼續維持，香港出口表現應會改善

香港整體出口近年變幅

