大公報
2025年3月18日 星期二

▶內地繼續實施消費品以舊換新等需求端刺激政策，且安排財政補貼的資金規模比去年進一步增加，有利於激發居民消費意願。

經濟觀察家

今年的《政府工作報告》繼續立足「穩中求進」的總體基調，面對國內外形勢的變化，各項政策和任務部署更加務實有力。如提出了「出台實施政策要能早則早、寧早勿晚」、「看準了就一次性給足，提高政策實效」，明確釋放出中央致力推動經濟持續回升向好的態度和決心。

政府工作報告給港帶來新機遇

議事論事
周文港

《政府工作報告》將2025年內地GDP增長目標，設定為5%左右。根據當局解釋，此舉是綜合考慮了國內外形勢和各方面因素，兼顧了需要與可能。

一方面是考慮了穩就業、防風險、惠民生需要，而穩就業更是排在重中之重的位置。教育部的數據顯示，2025年全國高校畢業生預計將達到1222萬人，同比增加43萬人，顯示就業形勢仍面臨不小壓力；維持5%左右的增長目標有助於穩定和擴大就業，為高校畢業生減輕就業壓力。

另一方面，中央作出如此安排，也是有經濟增長潛力和有利條件的底層支撐，並與中長期發展規劃目標，做到更好地銜接。2025年是「十四五」規劃的收官之年，維持5%左右的經濟增速，既可以圓滿完成「十四五」期間各項目標任務，也是為接下來開始的「十五五」發展打下堅實的基礎。

提振消費穩住股樓市

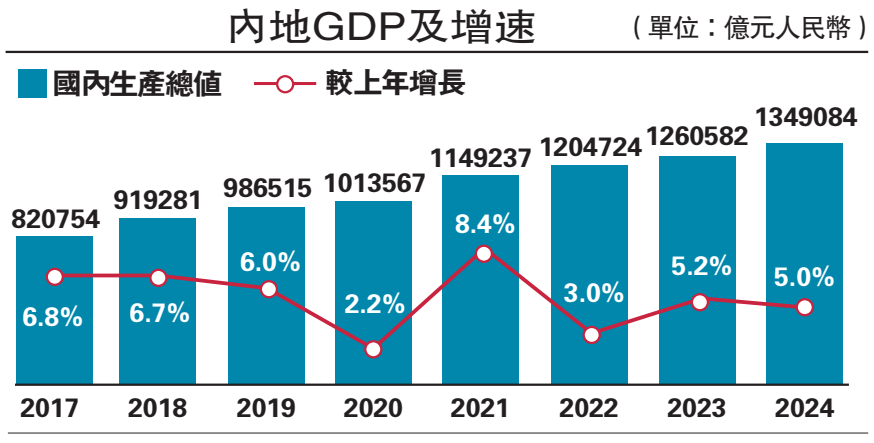
為了達成今年的經濟增長目標，宏觀調控的刺激政策力度空前，財政和貨幣政策，均為2008年以來中央所作最積極的表態。財政政策方面，政府安排的財政赤字率，從去年的3%左右提高到4%左右，為2008年以來的最高水準。再加上報告中安排、擬發行的1.3萬億元（人民幣，下同）超長期特別國債、5000億元特別國債、4.4萬億元地方政府專項債，反映財政刺激資金規模將遠高於2024年水準。

貨幣政策方面，報告將連續實施了十四年的「穩健貨幣政策」調整為「適度寬鬆的貨幣政策」，並直言要「適時降準降息」，預期今年內將推出更大力度的貨幣政策措施，以提振市場信心和推動市場持續轉暖。

至於2025年政府工作任務，報告中提出了十大重點工作部署，當中將「大力提振消費、提高投資效益，全方位擴大國內需求」作為政府工作的任務之首，其重要性高於去年。國務院總理李強在研判今年內地經濟面對的內外形勢時指出，「從國內看，經濟回升向好基礎還不穩固，有效需求不足，特別是消費不振」。由此可見，內需消費動力不足被中央看作是、制約內地經濟發展的頭號關注點，因此，有針對性地在工作部署方面採取應對措施。

從更深一層來看，當前內地市場的消費需求不足，既有需求側原因，也有供給側問題。比如從需求側看，內地居民的收入增長不及預期，一些群體尤其是青年失業問題相對突出，而他們本應成為內地消費市場的主力，加上過去幾年內地的股市樓市表現不濟，影響廣大中產階層的消費意願和能力。從供給側看，當前內地正處於消費結構轉型升級的重要時期，對養老、教育、醫療、旅遊、娛樂文化等服務消費需求巨大，但有效供給仍然不足，且產品品質有待提升，對居民消費構成了負面的拖累影響。

在此背景下，今年的《政府工作報告》從供需兩端、提出諸多務實的舉措。在就業及收入端，提到多管道促進居民增收，推動中低收入群體增收減負，完善勞動者工資正常增長機制；完善社會保障和服務政策，比如適當提高退休人員基本養老金，發放育兒補貼等新措施；繼續實施消費品以舊換新等需求端刺激政策，且安排財政補貼的資金規模比去年進一步增加，有利於激發居民消費意願，促進相關產品的銷售增長。



報告亦從放寬准入、減少限制、優化監管等供應端改革方向着手，提出要擴大多元化服務消費的市場供給，以及創新和豐富各種新型消費場景。

此外，《政府工作報告》中對制約內地居民消費的兩大資產市場表現，亦有提出針對性的措施：貨幣政策要「優化和創新結構性貨幣政策工具，更大力度促進樓市股市健康發展」，同時也表示要「持續用力推動房地產市場止跌回穩」，除了因城施策調減限制性措施之外，更賦予地方政府在收購存量商品房方面更大的自主權。由此顯示，中央對房地產市場的關注點除了防範和化解重點領域風險之外，亦轉向配合促進居民消費的政策方向。

《政府工作報告》起草組負責人、國務院研究室主任沈丹陽在兩會期間的記者會上明確指出，「內地宏觀調控中重視資產價格，把穩住樓市股市寫進總體要求，這是第一次。樓市股市是經濟運行的重要『風向標』，房地產是老百姓資產最大的一部分。樓市股市穩住了，就可以釋放財富效應，也可以更好地提振消費，更好地促進物價溫和回升」。

為發展新質生產力注動力

近年來，內地在科技創新方面的發展穩步推進，在集成電路、人工智能、量子科技等領域取得突破性進展，創新驅動已成為經濟發展的重要引擎。正如《政府工作報告》中列出，2024年內地高技術製造業、裝備製造業增加值，分別增長8.9%和7.7%，高技術製造業和服務業投資增速，分別為7%和10.2%，新能源汽車年產量突破1300萬輛。2025年春節期間DeepSeek橫空出世，體現了內地在人工智能領域的巨大潛力。「因地制宜發展新質生產力，加快建設現代化產業體系」在政府工作部署中，亦位於僅次於擴大內需的靠前位置。

《政府工作報告》中首次提到，推動科技創新和產業創新融合發展，從推動供給端新技術的轉化應用、到更加注重產業應用端的技術升級需求，從多方面對新質生產力的落地場景作出部署，包括「開展新技術新產品新場景大規模應用示範行動，推動商業航天、低空經濟等新興產業安全健康發展，以及培育生物製造、量子科技、具身智能、6G等未來產業」；在推動傳統產業改造提升方面，「深入實施製造業重大技術改造升級和大規模設備更新工程」，以及重視數字經濟創新，「持續推進『人工智能＋』行動」等。

《政府工作報告》中還提到，加快發展創業投資，壯大耐心資本，更好地推進高水平科技自立自強。國家發改委主任鄭柵潔在記者會上表示，中央近期將設立「國家創業投資引導基金」，預計可吸引帶動地方和社會資本近1萬億元，被外界形容為是創投界的「航母級」基金。據報道，該基金主要引導金融資本投早、投小、投長期、投硬科技，聚焦人工智能、量子科技、氫能儲能等前沿領域，相信可通過市場化方式引導更多的資金流向高科技領域。

支持港澳深化國際交往合作

此外，《政府工作報告》還從科教興國、深化改革、擴大開放、防範化解風險、鄉村振興、新型城鎮化與區域協調發展、綠色低碳轉型，以及民生保障等方面，提出了一系列工作部署，均值得引起香港各界重視和跟進。例如，發揮人才高地和人才平台的輻射作用，加快建設國家戰略人才力量，完善海外引進人才支持保障機制；擴大高水準對外開放，積極穩外貿穩外資，促進跨境電商發展，完善跨境寄遞物流體系，加強海外倉建設，切實保障外資企業在要素獲取、資質許可、標準制定、政府採購等方面的國民待遇。

在報告結尾的港澳台工作部分，中央再次表達了支持香港、澳門發展經濟、改善民生，並首次提到支持港澳深化國際交往合作，更好融入國家發展大局，保持香港、澳門長期繁榮穩定。筆者認為，香港在「一國兩制」下擁有「背靠祖國、聯通世界」的得天獨厚地位，國家賦予香港的八大中心發展定位，亦離不開對香港國際化優勢的認可；鞏固並提升香港國際化特色，無疑是香港賴以立足和發展的基石。為此，特區政府與產學研力量應攜手並進，不遺餘力地強化香港的國際化優勢，同時更加主動走出去到海外市場和國際舞台上講好香港故事，不僅藉此為香港帶來了更多的發展機遇，更為香港經濟邁向高質量轉型，注入了更加強勁的新動能。

（作者為香港立法會議員）

國產腦脊接口技術取得驚人突破

創科宇宙
梁穎宇

近日看到一則內地醫院以腦脊接口技術，藉着在大腦和脊髓裏植入細小的電極，成功讓下肢癱瘓病人恢復活動能力的新聞，實在非常鼓舞。投身醫療創投這麼多年，所追求的就是能為一些過往被視為難治或不治的病症，尋找到解藥或醫療方案。

根據以往認知，脊髓損傷是不可修復的，因為正常人都是通過脊髓把大腦的運動指令傳遞到四肢，當脊髓因外傷或疾病中斷，大腦發出的運動指令便無法傳遞到肢體，患者就可能面臨終身癱瘓。如何使脊髓損傷致癱患者恢復運動能力，一直是醫學界的重大難題。直至近年，有研究證實脊髓硬膜外電刺激（Epidural Electrical Stimulation）可以重新啟動神經肌肉活動，顯著促進脊髓損傷後的運動康復，去年瑞士洛桑聯邦理工學院團隊更初步驗證了腦脊接口實現脊髓損傷患者功能恢復的可能。

更讓人驚喜的是，復旦大學類腦智能科學與技術研究院於3月初公布，自今年1月起，在復旦大學附屬中山醫院、華山醫院成功實施四宗「腦脊介面電極同步植入臨床概念驗證手術」，四名原被診斷為截癱（下肢全部或部分喪失運動功能）的病人，在術後恢復腿部感知和活動能力。這是全國首批成功用於臨床概念驗證的微創腦脊介面手術，為脊髓損傷治療帶來重大突破。

其中，首名參與臨床概念驗證手術的患者於1月8日，在中山醫院進行了手術，把兩顆直徑僅1毫米左右的電極晶片植入體內，竟讓他癱了兩年的雙腿恢復了感知，手術後第1天，右腿肌肉能微顫；到第49天，已經可以在懸吊下實現獨立使用助步器行走。這是全球首次通過微創「三合一」腦脊接口同步植入設備，將大腦信號解碼、電刺激優化和神經通路重建三大技術整合，讓患者在輔助工具支持下實現自主站立、邁步，初步證明了新一代腦脊接口方案的可行性，預計不久後可進入臨床。

腦脊接口技術，可以想像成一種「神經搭橋」，是透過手術分別在大腦和脊髓裏植入很細小的電極晶片，這些電極晶片能捕捉大腦發出的信號。但通過智能演算法，把信號翻譯成脊髓能懂的「語言」，再用電刺激的方式傳遞給脊髓，讓大腦的指令繞過受損的神經，直接指令下肢活動，從而讓癱瘓患者重新獲得行走能力。

與較為人知的腦機介面（Brain Computer Interface）相比，腦脊介面（Brain Spine Interface）雖然同樣以大腦信號為核心，但運作原理和目標截然不同。腦機介面像是為大腦配備「外掛」，可以分侵入式和非侵入式，侵入式需動手術植入電極晶片，非侵入式用外掛儀器，專注於讓患者通過大腦信號控制外部設備，如機械臂、打字鍵盤，甚至玩電子遊戲的搖桿，可以繞過身體的限制，完成所想做的動作，但無法直接恢復患者自身的運動功能。

腦脊介面不依賴外部設備，必須做侵入式手術植入電極晶片，通過神經信號直接啟動患者自身的肌肉，目標是讓患者可自主控制自己的雙腿。侵入性手術最大缺點是安全風險比較高，在手術中和手術後可能引發感染、組織損傷、炎症反應等後果。技術的關鍵在於精準性與即時性，由於大腦的信號非常複雜，如何能準確地捕捉到代表不同運動意圖的信號，本身已是一大挑戰，還要做到即時傳遞，減少肢體與大腦不同步可能造成的意外，絕非一件容易的事。

AI演算法大派用場

近年來，隨着人工智能、神經生物學、感測器等技術提升，腦機介面技術快速發展，為腦脊接口技術打下了基礎，未來進一步發展不僅需要高精度的電極設備，更依賴於強大的人工智能（AI）演算法，當中要解決的不僅有科學問題，還有各種工程問題，涉及到材料、電池、信號傳輸等難題的解決。

為了讓這個中國原創技術的發展能提速，國家已着手健全腦機介面產品標準體系、完善檢測能力。藥監局早於去年9月，批准《採用腦機介面技術的醫療器械　術語及定義》和《採用腦機介面技術的醫療器械　具備閉環功能的植入式神經刺激器　感知與回應性能測試方法》兩項醫療器械行業標準制訂專案立項。這是一種前瞻性部署，待相關行業標準發布後，可提高產品審評審批的效率，助力新技術加快成果轉化。

據統計，中國現存脊髓損傷患者374萬人，每年新增脊髓損傷患者約9萬人。腦脊介面技術突破性進展背後，是中國科學家的堅持。更令人振奮的是，復旦大學團隊還在患者身上觀察到了腦脊介面對神經重塑的作用，患者的神經有望重新連接、得到重塑，最終可能會讓患者擺脫設備，而不是終身依賴它。實在衷心希望這個技術能夠不斷地發展，未來真的能實現讓癱瘓患者恢復自主行走。

（作者為創業投資者聯盟召集人）

資金市重現 新盤銷售旺

樓語縱橫
楊永健

近月樓市交投再度轉趨熾熱，連帶整體二手成交亦顯著增加，不少買家入市意欲重燃，趁樓價整固而加快入市趁低吸納，亦有個別投資者重投市場。相信大家亦明白，在過去數年美國加息周期下，息口高企令整體投資市場幾近停頓，但隨着美國減息周期開啟，投資市場亦有機會重新活躍起來。

當然最重要是資金市重現，特別是股票市場重新活躍起來。過去兩個月股市的明顯變得熾熱，資金持續流入令每日成交金額大幅增加，港股從去年2月平均每日成交金額只有900億元的水平，去年12月每日成交金額已顯著增加至1420億元，今年1月再升至1438億元。

踏入蛇年，港股更見暢旺，2月份平均每日成交金額已增加至2973億元，更較去年同期急增2.3倍。今個月股市成交有機會再升，在過去的兩星期，每日成交介乎2338億至3831億元，平均成交金額超越3000億元，每日成交增加的同時，恒指亦已企穩24000點以上。相信大家亦明白股市持續暢旺，投資者於股市賺到錢，就可以釋放財富效應，亦自然願意增加消費，更好提振消費、亦會促進資產價格回升。

本月新盤銷售可達2500伙

相對於樓市，今年資金市明顯是股票市場先行，樓市仍然相對平穩。不過，今個月新盤市場持續火爆，最新新盤銷售已超越1630伙，相信下星期就會增加至2000伙以上。換言之只要新盤推售配合，今個月的新盤銷售應該可以超越2500伙，令首季新盤銷售可突破4200伙的高位，與去年四季度的4680伙接近，亦是近年首度出現連續兩季新盤銷售突破4000伙。再者，未來一季尚有多個大型新盤登場，反映新盤市場持續興旺。

綜合而言，近月住宅市場已開始全線旺場，無論是一手、二手市場、居屋第二市場都有轉趨暢旺的跡象，反映市場上資金仍然充裕，整體銀行存款總額仍處於高水。租金升樓價跌格局持續，回報增加及供平過租，資金需要尋求出路，加上近月股票市場持續熾熱，投資市場重現生氣，財富效應下資金將陸續由股市投入樓市。

（作者為世紀21 Q動力總經理）

◀近月住宅市場已開始全線旺場，無論是一手、二手市場、居屋第二市場都有轉趨暢旺的跡象。