

地緣政治波動「超級聯繫人」地位不動搖 外資：香港互聯互通具優勢 競爭力強

蜂擁而至

米爾肯研究院 (Milken Institute) 第二屆全球投資峰會昨日在香港舉行，吸引全球金融領袖參與。會上，基滙資本 (Gaw Capital Partners) 聯合創始人吳繼煒 (Goodwin Gaw) 與藍池資本 (Blue Pool Capital) 行政總裁奧利弗·韋斯伯格 (Oliver Weisberg) 一致認為，西方媒體對香港的負面報道存在誤解，直言是「誤解大於現實」，並強調香港憑藉「一國兩制」優勢、靈活稅制及完善基建，仍具備獨特的國際金融中心地位與發展潛力。

大公報記者 邵淑芬

吳繼煒指出，香港的聯繫匯率制度是吸引國際資本的基石。他形容，港元與美元掛鈎的機制為市場提供「穩定錨」，尤其在當前全球經濟波動的環境下，香港貨幣政策與美國聯儲局同步，進一步增強投資者信心。儘管高利率對房地產市場造成壓力，但他認為，這反而創造了「逢低買入」的機會，特別是高端住宅市場因匯率優勢更具吸引力。

聯匯與稅制具吸引力

韋斯伯格則強調香港的稅制競爭力。他指出，香港沒有資本利得稅、遺產稅及銷售稅，是家族辦公室和私募基金的理想落腳點。他以藍池資本為例，說明香港不僅稅收友好，更擁有成熟的法律體系與頂尖人才庫，吸引跨國企業設立亞洲總部。此外，香港與大灣區內地城市的無縫連接，大幅提升商業效率。他讚嘆說：「從中環到深圳僅需20分鐘高鐵，跨區域合作變得前所未有的便捷。」

針對西方傳媒對香港的負面報道，兩位專家直言「誤解大於現實」。例如西方傳媒渲染的「人才外流」問題，韋斯伯格以親身經歷反駁。他指出，許多在疫情期間遷往新加坡的專業人士，已陸續回流，香港的優質生活環境、國際化教育及醫療資源仍具不可替代性。

吳繼煒認為，隨著首次公開募股 (IPO) 市場回暖及大灣區深度融合，資金將會重新流入香港。「深圳的科技創新、廣州的製造業與香港的金融服務形成互補，一個規模達2萬億美元 (約15.6萬億港元) 的經濟體正加速成型。」他預測，未來人口與資源的「北向流動」將緩解香港土地壓力，並推動高端產業集聚。

他又強調，隨著大灣區規劃落地與科技創新加速，香港將持續扮演「超級聯繫人」角色，連結中國與世界市場。

「一國兩制」提供差異化發展空間

韋斯伯格認為，香港的基礎設施互聯互通是其競爭力的關鍵。香港國際機場、港珠澳大橋與周邊四大機場形成「集群效應」，高效支持會展、物流及跨境商務需求。「當英國倫敦希斯羅機場因停電癱瘓時，香港的備用系統仍能確保全球峰會順利進行，這就是效率的最佳體現。」

談及地緣政治風險，兩位專家態度審慎



▲吳繼煒 (中) 與韋斯伯格 (右) 一致認為，西方媒體對香港的負面報道存在誤解。

香港優勢與機遇

香港核心優勢

- 制度與金融穩定性
- 稅制競爭力
- 國際級交通網絡
- 頂尖醫療與教育體系

國際投資者看法

- 西方媒體負面報道與現實脫節，實際人才外流趨緩，疫情後出現「回流潮」
- 加密貨幣機構從迪拜、蘇黎世遷入，反映對香港監管靈活性的信任
- 大灣區整合潛力巨大
- 互聯互通強化中資與國際資本連結

何謂米爾肯研究院

話你知

米爾肯研究院 (Milken Institute) 成立於1991年，由「高收益債大王」邁克爾·米爾肯 (Michael Milken) 創建，是一所國際知名的非牟利智庫，並每年舉辦全球峰會和各類地區性峰會。2024年3月底，該研究所在港舉辦首屆全球投資峰會，亦為其自1998年以來首度在港舉行的大型國際峰會。



▲陳茂波 (左二) 昨與米爾肯國際執行副總裁狄麗詩 (右二) 及米爾肯研究院亞洲區主席胡以晨 (左一) 合照。

但樂觀。吳繼煒表示，儘管地緣政治帶來短期波動，但香港的「超級聯繫人」地位並未動搖。「無論是『滬港通』『深港通』，還是加密貨幣領域的差異化政策，均體現『一國兩制』的靈活性。」他透露，近期已有加密貨幣機構從迪拜、蘇黎世遷至香港，反映國際資本對本地監管環境的認可。

他進一步指出，中美關稅戰等議題雖影響市場情緒，但香港的「談判文化」與中國龐大的經濟體量將緩解衝擊。「若資金流動性能解決問題，就不是真正問題。」

陳茂波：國際投資者對港具信心

另外，財政司司長陳茂波昨在主旨演講中強調，國際投資者對香港金融市場的信心明顯增強。在機構投資者尋求多元化投資組合，以及市場對DeepSeek等科技企業技術突破的樂觀情緒帶動下，恒指在3個月內大漲20%，今年前兩個月港股平均日成交量超過280億美元，較去年同期激增70%。

展望未來，陳茂波闡述香港將採取雙軌發展戰略：一方面深化與歐美傳統夥伴在綠色金融等領域的合作，另一方面積極開拓中東、東南亞等新興市場。為此，香港將於6月舉辦首屆「全球金融及產業峰會」，搭建跨國產業資本對接平台。

高盛：中國經濟復甦 帶動亞洲市場

積極信號

高盛亞太區總裁凱文·史尼德 (Kevin Sneader) 在峰會上表示，儘管地緣政治帶來波動，但中國經濟傳出積極信號：債務重組取得進展，消費刺激政策陸續出台，加上政府與民企加強互動，均為市場注入信心。「這些舉措正在修復投資者情緒，亞洲市場預期已趨向樂觀。」

劍橋協會亞洲主管高思樂 (Aaron Costello) 指出，美股科技板塊因估值過

高，正面臨散戶拋售風險。「標普500成份股即便基本穩健，也可能遭遇流動性衝擊。」他建議投資者分散配置，關注估值更具吸引力的

歐亞市場，特別是低估的A股。「美國投資者因政治因素減持中國資產，反而為亞洲及歐洲資本創造了戰略機遇。隨政策預期明朗化，中國資本市場或將迎來價值重估。」

至於美國經濟前景，史尼德表示，近期調查顯示約90%美國投資者已將2025年GDP增長預測從2.4%下調至1.7%，但他認為美國衰退概率僅20%，關稅政策正成為關鍵變數。



▲全球金融領袖在峰會上紛紛看好中國經濟前景。

學者：港可當國家發展加密幣試驗區

發揮優勢

在全球數位經濟加速發展的背景下，哈佛大學、香港科技大學教授金刻羽昨在峰會上，就中國數位經濟發展戰略指出，面對美國積極推進穩定幣立法的競爭態勢，香港應成為中國發展加密貨幣的核心試驗區，而非內地，這既符合風險防控需要，又能發揮香港國際金融中

心優勢。金刻羽深入分析了地方債務問題的結構性矛盾。數據顯示，約92%的地方政府債務和72%的國家債務與房地產深度綁定，反映出傳統發展模式的路徑依賴。她強調，必須推動經濟從供給驅動向消費驅動轉型，特別要關注數億農村居民的消費潛力釋放。

透過產業回遷、基建升級和城鎮體系優化等舉措，不僅能促進鄉村振興，更名為經濟轉型注入新動能。金刻羽認為，香港的數位金融創新與內地實體經濟轉型相輔相成，共同構成中國參與全球競爭的雙輪驅動。當前對低收入群體的消費扶持政策方向正確，需要持續推進，以實現經濟高質量發展。

京東物流增人手 加碼布局香港

系統升級

京東物流 (02618) 加速拓展香港市場，全新柴灣智能快遞運營中心正式啟用，標志着其在港布局進入新階段。這個佔地逾萬平方呎的運營中心配備先進自動化分揀系統，預計可提升整體分揀效率達兩倍，成為京東物流在港的第五個運營據點。京東物流香港快遞業務負責人馬偉透露，京東物流計劃進一步加密在港運營網絡，目前在港人手約450人，預計年內會繼續增聘人手。

馬偉表示，除柴灣中心外，觀塘、葵青、沙田及元朗的4個運營中心也將陸續進行智能化升級。為配合業務擴張，集團將新增逾100名快遞員，重點加強港島住宅區與商業區的配送服務，實現核心區域4小時極速送達，並將夜間派送服務延長至晚上10時。

鞏固香港跨國供應鏈管理中心地位

投資推廣署助理署長吳國才指出，京東物流擴張香港業務，有利鞏固香港作為跨國供應鏈管理中心的地位，提升供應鏈的效率，促進香港經濟增長和創新發展。

另外，京東 (09618) 宣布，在香港啟動新一輪布局加碼，推出多項優惠措施，包括全品類「買貴就賠」保障、首次下載京東APP的新用戶可獲600元人民幣專屬禮包等。家電品類更首度推出大規模補貼，提供「30天包退、180天有壞換新」及「一件包郵」等服務，全面提升購物體驗。

京東港澳業務負責人楊肯透露，香港市場的商品供應主要來自內地共享庫存，目前家電類包郵商品SKU已超過10萬件。此次促銷活動是落實去年9月宣布的15億元香港投資計劃的重要一環。



▲京東物流香港快遞業務負責人楊肯 (左) 及京東港澳業務負責人馬偉 (右) 與大公報記者李潔儀攝。

京東快遞香港發展歷程

日期	細節
2025年 3月	● 京東快遞港島運營中心正式啟用
2025年 1月	● 港澳地區下調免運費門檻，自營商品滿188元人民幣送貨上門、最快次日達
2024年 10月	● 服務升級一周年，在港日均派快遞量升24倍，內地與香港互寄快遞量增長16倍
2024年 8月	● 取消港澳寄遞燃油附加費運費
2023年 4月	● 日均單量增長近10倍，港澳兩地與內地互寄單量增長3倍
2023年 12月	● 京東快遞APP港澳版上線
2023年 10月	● 升級港澳地區服務，開設快遞運營中心

大摩上調中國GDP預測

形勢大好

摩根士丹利最新報告上調中國2025年經濟增長預測0.5個百分點至4.5%，主要基於今年首季經濟表現超預期。數據顯示，中國1月至2月經濟指標穩健，高頻數據延續至3月，該行預計首季經濟增長 (GDP) 將達5.4%，優於市場預期。

然而，報告指出，隨著美國關稅及反制措施效應顯現，中國經濟自第二季起可能面臨放緩壓力，或將影響復甦進程。

在匯率方面，大摩調整人民幣預測，預計年中美元兌人民幣匯率為7.35 (原預測7.5)，年底預測則從7.6上調至7.5。分析師認為，中國人民銀行或將優先維持匯率穩定，國內經濟政策可能相應調整。



▲大摩預計中國首季GDP將達5.4%，優於市場預期。