



▲去年海南省海洋生產總值達2920億元人民幣。其中深海石油氣田穩產達產，預計全年增長顯著。

## 經濟觀察家

2025年12月18日，海南自由貿易港正式啟動全島封關，實施以「『一線』放開、『二線』管住、島內自由」為基本特徵的自由化便利化政策制度，國家對外開放迎來具有里程碑意義的標誌性舉措。

# 瓊港協同發展 把握「十五五」機遇



二十屆四中全會對「十五五」時期經濟社會發展作出戰略部署，其中明確「擴大高水平對外開放」，其重點包括「穩步擴大制度型開放」。海南自貿港強調制度型開放、自主開放與單邊開放，對標國際高標準經貿規則，將有助發揮海南在區域布局、制度型開放政策等比較競爭優勢，以穩步擴大開放的確定性更好地應對外部不確定性。

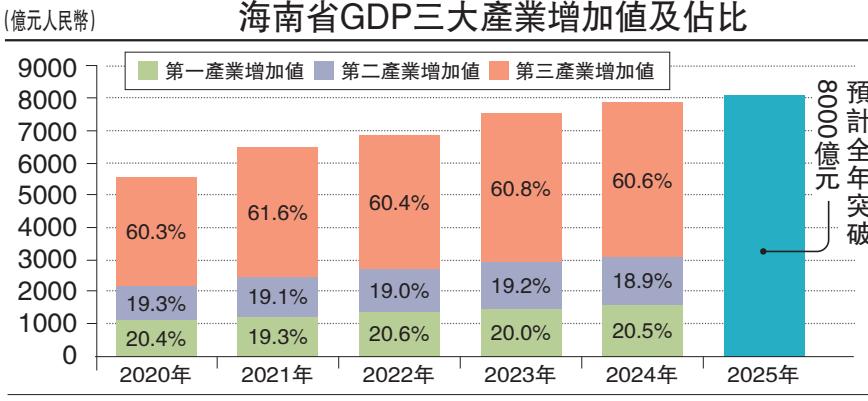
而在國際經貿形勢發生深刻變化的大背景下，需要進一步重視香港的「雙平台」角色功能，即「境內外企業開拓對方市場的多功能雙向平臺」。近期中國商務部表示，將支持香港融入和服務國家發展大局，與海南優勢互補，協同發展，共同在國家高水平對外開放中更好地發揮作用。就此展開分析，通過香港與海南自貿港的優勢互補和協同發展，「十五五」時期將更好地助力國家實現更大範圍、更大力度，以及更具戰略意義的高水平開放。

### 充分發揮香港優勢

國家「十五五」支持香港更好融入和服務國家發展大局，以及鞏固提升香港國際金融、航運、貿易中心地位，並支持香港建設國際創新科技中心。長遠來看，香港在未來支持高標準海南自貿港建設將扮演一些關鍵角色，海南在金融、貿易、科技等重點領域的升級需求旺盛，相關規劃和政策正有條不紊地推進，「十五五」時期有望形成制度型成果，同時在產業、交通和服務等重點領域的建設布局也需要加快推進，其中需要國際資金、先進技術和國際化機構和高端人才，香港有相對深厚的資源積累和豐富的實踐，「生態鏈」更加成熟。

一方面，吸引外資的優勢突出。香港作為全球最開放的經濟體之一，積極促進全球自由貿易及經濟合作，並享有單獨關稅地區的地位。按照聯合國貿易和發展會議（UNCTAD）發布《2025年世界投資報告（WIR）》顯示，香港2024年外來直接投資（FDI）流入方面上升一位至全球第三，2024年流入香港的外來直接投資達1260億美元，外來直接投資總存量亦攀升至2.35萬億美元，成為全球總存量第五大外來直接投資目的地。而且，香港是內地對外直接投資的主要目的地。統計顯示，截至2024年底，內地在香港的直接投資額累計達1.9208萬億美元，佔對外直接投資總額61.2%。

另一方面，國際中心地位鞏固。目前，香港已經簽署了9份自貿協定，涵蓋多個經濟體，並簽訂了24份投資保護協定，涉及33個經濟體。香港是內地第三大貿易夥伴，排名在美國和韓國等地之後。憑藉「背靠內地、面向全球」的獨有優勢，香港向來是通往內地的主要橋樑，並是全球最大的離岸人民幣中心。香港也是亞洲首屈一指的金融科技中心。最新國際金融中心指數排名，香港蟬聯第三。人民幣實時支付結算系統創下日均交易額的歷史新高，達3.1萬億元（人民幣，下同），反映香港全球離岸人民幣業務樞紐的作用更為突出。



2025年港股IPO融資額約360億美元，位列全球最大IPO市場。基於內地和香港在貿易、金融和投資等深度互聯的基礎，未來依託瓊港聯動，將助力自貿港高水平對外開放。

香港的「雙平台」角色功能在支持高標準建設海南自貿港具有顯著意義。作為粵港澳大灣區的核心城市，國家圍繞大灣區和自貿港合作有系統性部署。2018年4月，國務院發布了《關於支持海南全面深化改開放的指導意見》，其中提到，積極對接粵港澳大灣區建設；2020年對外發布的《海南自由貿易港建設總體方案》再度提到，促進與粵港澳大灣區聯動發展。「十四五」時期，瓊港兩地聯動緊密。2021年海南成立「瓊港經濟合作發展諮詢委員會」，推動兩地合作交流。2025年3月，兩地在博鰲簽署合作備忘錄，瓊港雙方深化經貿投資、金融、數據安全有序流動、旅遊、人才交流等領域合作。同年9月，海南在香港舉行「海南自由貿易港推介會暨政策解讀會」，宣介了海南自貿港建設成果、封關運作後更加優惠和便利的政策及廣闊發展機遇。

### 互補合作三大方向

戰略定位來看，瓊港各有側重。瓊港合作的重要意義在於優勢互補、錯位發展、協同共贏，其核心是服務國家高水平對外開放大局，構建「雙港聯動」的開放新格局。兩個維度來看：一方面，香港憑藉「背靠祖國、聯通世界」的獨特優勢，成為全球資源配置的關鍵樞紐，未來支持海南自貿港建設可依託香港「雙平台」充分利用兩個市場、兩種資源，為海南自貿港注入持續的發展動能；另一方面，海南自貿港封關後以自主開放推動制度型開放，推動國內外市場對接並打造雙循環戰略交匯點，二者定位差異形成天然合作基礎。

從兩地規劃重點布局來看，香港和海南的互補合作有基礎，也有市場。根據筆者觀察，未來可跟進瓊港聯動的三個方向。

一是廣泛促進產業協同和互補。海南省「十五五」規劃建議提出，前瞻布局包括生物製造、氫能、腦機接口、具身智能等未來產業，香港瞄準人工智能、生物醫藥等。瓊港兩地創科發展有政策紅利和區位優勢，未來海南自貿港和大灣區產業協同充滿機遇，包括參與雙方的產業園區建設，引資引企等合作空間廣闊，推動形成更具開放、包容的資金鏈、人才鏈的循環。

二是積極推進經貿互動往來。海南自貿港經貿發展快，兩地在投資、貿易等已有合作基礎，以及在機場合作升級，未來互相助力賦能，比如在

**內外聯動大有可為**  
對於在港中資企業及金融機構而言，加強服務支持瓊港聯動合作有兩重內涵，既是強化功能發揮、支持香港融入國家發展大局的應有之舉，也是打造業務特色、拓展新增長點的關鍵舉措。圍繞「健全海外綜合服務體系」，筆者結合研究及實踐有三點思考：

**首先，深化互聯互通。**在風險可控及監管合規基礎上，立足海南自貿港平台，充分利用香港國際金融中心優勢，做優跨境貿易結算、跨境投融資、跨境財資管理、跨境資管和個人跨境金融服務等五大體系，以及支持海南各地方政府、科技型企業等在港發行離岸債（點心債）。

**其次，強化內外聯動。**積極把握海南自貿港的政策紅利，依託香港「雙平台」角色功能，比如在全球現金管理系統和兩地企業財資中心平臺建設，以及在IPO上市、家族辦公室、跨境資產配置等方面打造業務特色和服務品牌，並依託在港中資金融機構「商行+投行」以及銀團、託管等多牌照優勢，協助在海南自貿港設立區域總部的港資、中資等各類企業赴港開展投融資。

**再次，加強全球協作。**充分發揮交行全球化網絡布局和國際化優勢，強化總分、境內外聯動，加大服務支持海南自貿港跨境電商、文旅教育、現代農業及跨境電商等各類新興產業發展，為海南企業和居民提供銀團、境外託管、直接融資及境外財富管理等服務。同時，依託在港中資金融機構牌照資源和客戶渠道等，一方面聯動境內外分支機構，支持海南自貿港企業在香港展業，另一方面引薦香港本土企業或在港央企赴海南自貿港開展業務。

（作者為上海金融與發展實驗室特聘研究員。本文僅代表個人觀點）

## AI賦能財務部門



日前，筆者有幸參與了由香港大公文匯傳媒集團聯合學界及業界知名專家、資深精英打造的「國際財務及會計數字化創新峰會」（2026首屆）。

本屆峰會以「AI賦能港領未來」為核心，在關於「AI在財務中的應用與發展趨勢」的圓桌論壇中，與各位嘉賓的深度分享與智慧碰撞，發人深省。

會上嘉賓達成了清晰的共識：人工智能（AI）正驅動財務部門從傳統的「成本中心」向「業務夥伴」與「價值創造中心」戰略性演進。數據顯示，超過80%的企業已在財務工作中應用AI工具，甚至17%的會計界機構已藉此調整初級員工的招聘策略。這一切表明，AI已超越概念階段，正深刻重塑從報表生成、風險預測到合規審計與戰略決策的每一個環節。

面對不可逆的變革，財務人應如何擁抱AI，又將走向怎樣的未來？我們展望，未來3年至5年，當AI成為財務的基礎設施，最根本的變革將是職能定位從「後端記錄與管控者」徹底轉向「前端業務與戰略的實時導航員」。未來財務的核心價值，不再是「準確記錄企業發生了什麼」，而在於「主動塑造企業未來應該發生什麼」。AI賦能的終極目標，是讓財務部門成長為企業感知風險、預見未來、創造價值的「智慧大腦」。

為實現這一躍遷，未來財務人將呈現出三重關鍵畫像：

**第一，技能複合化：**從「核算者」到「解讀者與設計者」。基礎流程自動化釋放了人力，未來財務精英必須成為懂業務邏輯、數據模型與算法原理的「融合專家」。他們的核心能力在於對AI產出進行商業洞察、風險辯證與策略轉譯，成為聯通技術與業務決策的關

## 成企業智慧大腦

鍵橋樑。

**第二，工作實時化與前瞻化：**從「事後報告」到「持續導航」。借助AI對多源數據的即時處理與模擬能力，財務管理將進化為「動態監測與前瞻推演」模式。財務人需駕馭「儀表板思維」，通過情景模擬持續為業務提供預警與策略選項，在波動中實現精準導航。

**第三，價值生態化：**從「內部管控」到「價值鏈協同」。財務的視野將突破組織邊界。利用AI分析產業鏈、供應鏈與客戶生態數據，財務人應助力企業識別系統性風險與協同機會，參與設計創新的商業模式與定價策略，在更廣闊的價值網絡中捕捉增長點。

### 香港迎來獨特機遇

與此相適應，未來財務組織將演進為AI驅動的「雙模結構」：一方面，由AI與專家運維的「卓越中心」高效處理標準化任務，確保合規與效率；另一方面，深入各業務單元的「嵌入式財務合夥人」攜帶輕量化AI工具，提供實時、前瞻的業務決策支持。這不僅是職能轉型，更意味着財務文化向實驗、協作與敏捷的深度演進。

對香港而言，此輪變革蘊含獨特機遇。香港憑藉其國際化的制度體系、成熟的金融市場與跨國樞紐地位，完全有能力成為AI賦能財務的「融合實驗場」與「標準輸出地」。本地專業界若能積極主導「合規科技」、「可解釋性AI在審計中的應用」及「跨境資金流智能風控」等前沿實踐，不僅能強化本地企業競爭力，更有望提煉出一套融通國際與中國實踐的「智慧財務香港框架」，真正兌現「港領未來」的峰會主題。

未來已來。與其焦慮AI將取代多少工作，不如深思：我們如何運用AI，去實現那些從未可能之事？

這是一場與技術共舞的進化，也是財務專業重返企業戰略核心的歷史契機。唯有主動重構自身，財務人方能成為那個「智慧大腦」中，最為敏銳、最具洞察力的神經中樞，以智慧財務引領發展新篇章。

（作者為香港中國企業協會財會專業委員會常務副秘書長）



▲人工智能正驅動財務部門從傳統的「成本中心」向「業務夥伴」與「價值創造中心」戰略性演進。

## 今年現樓按揭料挑戰3年新高



息口回落，有助改善本港營商環境，推動經濟進一步復甦。發展商推盤態度亦趨積極，樓市交投將逐步回穩。展望今年，根據市況及息口走勢，筆者作出三大預測：

### 上半年拆息料2至3厘

首先，上半年香港銀行同業拆息（HIBOR，簡稱拆息）預計徘徊於2厘至3厘，實際拆息維持3.25厘水平。目前美國就業走弱風險大於通脹上升風險，料美國聯儲局上半年或再一次預防性減息；下半年美國息口走勢，則視乎新一任美聯儲主席的新政策而定。

香港方面，2024年至2025年減息周期，本港銀行減息5次合共0.875厘，最優惠利率（P）回復至加息周期前的水平，理論上港P已沒有下調空間。HIBOR方面，預計本港一個月HIBOR上半年反覆徘徊2厘至3厘水平，普遍新造按揭的實際息率將維持3.25厘水平。HIBOR走勢將取決於美國息口及資金流向，若再有資金流入香港，HIBOR有機會反覆挑戰2厘以下水平，屆時H按業主或有機會以低於封頂息率供樓。

其次，交投回穩，預計現樓按揭挑戰3年新高。

高。根據經絡按揭轉介研究部及土地註冊處最新資料顯示，2025年全年現樓按揭宗數錄得6,4261萬宗，按年增加1,3761萬宗（27.2%）；全年樓花按揭宗數則為6576宗，按年大增2,390宗（57.1%），創近5年的年度新高。現時按息處於合理水平，樓價亦顯著回穩，如經濟進一步復甦，將有助增加用家及投資者信心，加快入市步伐，交投將逐步回穩，料今年全年現樓按揭宗數有望上試7萬宗，挑戰近3年新高。

### 樓花按揭料創六年新高

一手繼續主導本港樓宇市場，而受惠特區政府放寬多項樓花按揭措施，去年逾半首次推售的樓花新盤中，七成以上買家選用即供付款方法，選用即供付款的佔比將穩步上揚，料今年全年樓花按揭宗數有望上試7000宗水平，挑戰近6年新高。

再次，銀行對住宅按揭取態趨積極，預計新取用住宅按揭挑戰3年新高。根據金管局數據顯示，2025年首11個月新取用按揭貸款額及宗數為1979.79億元及4,3475萬宗，按年增加353.39億元（21.7%）及7113宗（19.6%）。

特區政府樓按放寬政策及人才計劃的效果逐漸浮現，料住宅市場將「價量齊升」，銀行對住宅按揭的取態亦愈趨積極，將繼續推出不同種類的按揭計劃，以及相關優惠吸引優質客戶。筆者預計今年新取用住宅按揭數字平穩向上，全年金額及宗數可上試約2330億元及5萬宗水平，挑戰近3年新高。

（作者為經絡按揭轉介營運總監）



◆市場料今年現樓按揭宗數上試7萬宗，挑戰近3年新高。