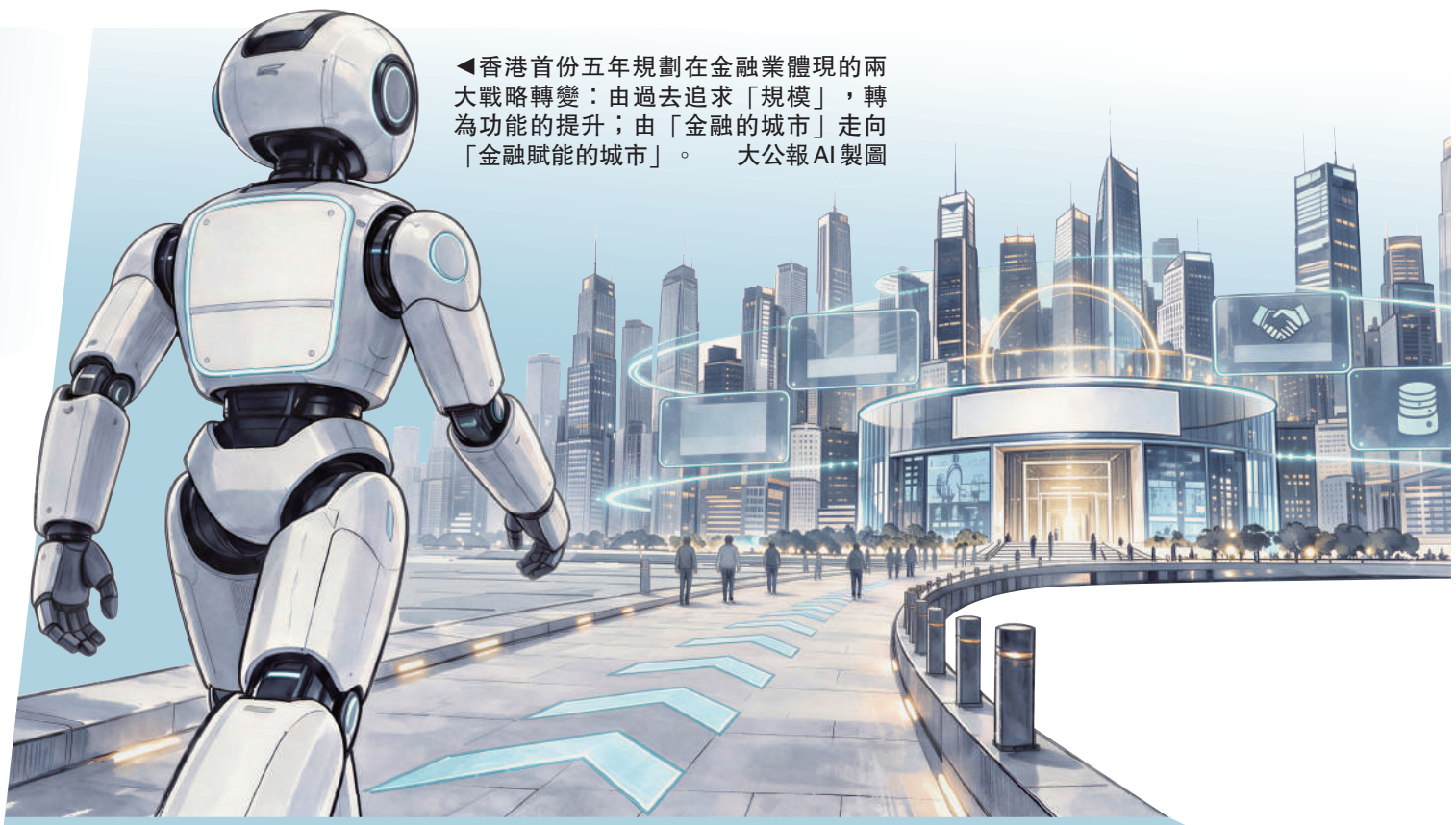
築起三條金融跑道 港市場提速轉型

業者：從投資產品銷售地 升級至「金融賦能城市」

【編者按】

在國家「十五五」規劃開局之年，香港特區首次制定五年規劃，主動對接國家發展戰略、更好融入和服務國家發展大局。香港首個五年規劃也是凝聚社會共識、團結各界力量，推動香港由治及興、實現高質量發展的行動綱領。《大公報》推出《尋找「一五」故事》系列報道，走訪金融、創科、專業服務、民生與產業等多個行業，探討業界對於香港開創新局的期盼，促進規劃盡快落實見效。



◀香港首份五年規劃在金融業體現的兩大戰略轉變：由過去追求「規模」，轉為功能的提升；由「金融的城市」走向「金融賦能的城市」。 大公報AI製圖

尋找「一五」故事・金融篇

十一月初的香港金融圈一片繁忙，在灣仔會展舉行的第十一屆「金融科技周」人頭湧湧，機械人科技專區吸引大量與會者駐足——恒生銀行展區裏，參觀者排隊跟乒乓球機械人對打，打完掃碼，手機彈出一份「個人專屬財富管理角色」；騰訊AI辦公智能體展位前，穿西裝的金融從業者低頭看演算法幾秒完成過去半天的數據整理。同期的第五屆「國際金融領袖投資峰會」在四季酒店閉門進行，約280位國際金融領袖到場。會場內的高頻詞不再是「恒指幾點」，而是「資產多元化」「跨境融資」「配置亞洲」。

一場科技周，一場領袖峰會，如同一面雙面鏡：一面照見「金融＋」的落地現場——機械人、代幣化、AI智能體在重塑金融生態；另一面照見資本流向的宏觀轉向。而這，正是香港首份五年規劃在金融業體現的兩大戰略轉變：由過去追求「規模」，轉為功能的提升；由「金融的城市」走向「金融賦能的城市」。

大公報記者 林靜文 蔣去悄 邵淑芬 黃裕慶

雙面鏡照出的轉向，有數字佐證。今年5月，波士頓諮詢公司發布《2026年全球財富報告》，香港去年跨境財富管理規模達2.95萬億美元（約23.1萬億港元），成為全球最大的跨境財富管理中心，預計2025至2030年間有關規模年均增長約9%，維持全球第一。

數字的背後，是錢的形態變了：過去跨境財富管理賣的是基金、股票，現在家族辦公室要的是一整套架構——跨境傳承、虛擬資產、綠色轉型和慈善安排等，未來還將進一步擴大多元資產管理類別和產品選擇。香港的角色，正從「產品銷售地」變成「配置方案提供地」。



▲董一岳表示，要通過多元投資產品來吸引資金留在離岸市場。 資料圖片

到，香港已發出兩個穩定幣發行人牌照；截至今年9月底，證監會認可的代幣化產品數目已達17隻；香港黃金中央清算及結算系統將於明年首季正式啟用，並以黃金作為起點，逐步拓展至金屬等不同大宗商品。

李慧芬對此深有體會。她憶述，金融海嘯後比特幣悄然出現，當時每枚僅10美元，朋友信誓旦旦說將來一定會火爆，但作為傳統金融人，她難以相信一個缺乏國家信用背書的虛擬貨幣資產，因此錯過了10美元入市的機會。

如今香港虛擬資產市場愈發蓬勃，證監會陸續推行穩定幣、虛擬貨幣等牌照，李慧芬笑言自己和積極入場的年輕人對比，「根本是金融代溝。」她希望繼續貼近市場，不要被層出不窮的變化拋下。

跑道一：跨境財富管理

「我們不會安於現狀，將致力不斷完善金融市場。」財庫局局長許正宇接受《大公報》採訪時，把資產及財富管理列為香港市場未來發展的新引擎之一，並將財富形容成一塊強大的「磁石」，當制度、政策與基建形成吸引力，便能持續吸納全球資本，並衍生自我強化的發展動能。

但磁石要吸得住，不能只靠稅務優惠。有業界人士直言，客戶第一年看政策，第二年看服務，第三年就要問「資產增值和創富的空間在哪？」這句話點出了生態圈最容易被忽略的部分：新資產類別正催生新的人才需求。

近年積極投身家辦的大灣區家族辦公室協會會長李慧芬指出，「家族辦公室並非一個人，而是一個團隊」，涉及法律、會計、教育等眾多領域，加上虛擬資產等新資產類別湧現，相關人才數量仍較少。她建議大力吸引海外人才來港，並持續升級法律框架。

團結香港基金副總裁兼公共政策研究院執行總監水志偉說得更直接：家辦考慮的是往後幾十年的資產管理和傳承安排，有了規則後，他們更關心「把團隊放在香港能做什麼？」在他看來，香港的吸引力在於能協助家辦連接內地企業和國際資本，「稅務優惠可以被其他地方追平，這些市場聯繫和服務能力，才值得香港長期累積。」

跑道二：數字資產大宗商品

人才之外，還有時間窗口。全球將在20至30年內迎來一波超大規模財富代際傳承，涉資83萬億美元。李慧芬相信，若能把握其中10%，香港資管規模將由當前約2.9萬億美元增長數倍。機遇擺在眼前，但能不能接住，取決於生態圈是否配得上這塊磁石。



▲水志偉表示，本港的優勢在於助家辦連接內地企業和國際資本。 資料圖片

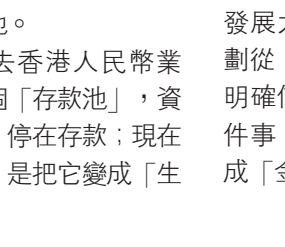
如果說財富管理是第一條跑道，數字資產和大宗商品就是第二條。許正宇提

跑道三：離岸人民幣樞紐

第二條跑道讓香港的資產類別變寬，第三條跑道則要讓資金的「回路」變深。五年規劃的另一個重點，是強化全球離岸人民幣業務樞紐，提出建立離岸人民幣流動性補充機制、加快產品創新、構建多層次的跨境流通網絡，並積極推動人民幣作為特區政府的支付貨幣。中銀香港人民幣業務執行總監楊杰文提出三點建議：流動性上繼續優化人民幣業務資金安排（RBF）；產品上持續拓展資產的深度及廣度；輻射能力上加強為區域人民幣使用提供更完善的支付、交易、結算、託管等全方面支持。

金發局行政總監董一岳接受《大公報》採訪時，則用「雞與蛋」形容當前離岸人民幣市場的結構性困境——資金池與產品互為前提，卻又彼此制約。「產品多了，資金池自然可以做大；但沒有資金池，又怎會有產品？」他提到，要通過多元投資產品來吸引資金留在離岸市場，除了貿易交付，還需要債券和其他投資工具以人民幣計價，建立更深的人民幣資金池。

過去香港人民幣業務像一個「存款池」，資金進來、停在存款；現在要做的，是把它變成「生態圈」：存款、債券、基金、託管、跨境結算，每一環都要有產品接得住。這才是五年規劃所說「強化全球離岸人民幣業務樞紐」的落地含義——不是發行量又大了多少，而是讓持有者願意留下來交易。



▲李慧芬表示，本港應大力吸引海外人才，並持續升級法律框架。資料圖片

「過去數十年間，外圍環境不斷變化，但香港金融業並未滿足於守成，而是主動作為創新天。」正如許正宇所說，國際金融中心的崛起，從來不只是數字累積，更是一種結構性正向循環——財富的匯聚會進一步吸引更多高淨值人士來港，促進跨區域、跨領域交流合作，充分彰顯香港「超級聯繫人」的角色。當資金活躍度提升，就會進一步吸引優質企業來港上市集資，形成「資本—企業—市場」的良性互動，推動金融市場持續壯大。

把三條跑道放在一起看，10月下旬中國社會科學院在深圳主辦的「一國兩制」學術研討會，指向就更清楚了。研討會以「港澳五年規劃與融入服務國家發展大局」為主題，釋放出港澳五年規劃從「公布藍圖」進入「落實執行」的明確信號。三條新跑道，做的都是同一件事：香港能不能從「金融的城市」變成「金融賦能的城市」。

優化家辦優惠稅制 力吸更多資金流入

【增吸引力】

香港首份五年規劃強調，將持續構建更具吸引力的資產及財富管理生態圈，其中包括優化單一家族辦公室優惠稅制，吸引更多家族辦公室落戶香港。大灣區家族辦公室協會會長李慧芬表示，香港實行低稅率及簡單稅制，加上特區政府正進一步優化單一家族辦公室的優惠稅制，相信有助吸引更多資金流入。

為強化對全球家族資金的吸引力，政府於2023年5月刊憲生效針對家族投資控權工具的稅務寬減措施，就家控工具從合資格交易和附帶交易所得的應評稅利潤，豁免其繳付利得稅。不過，該家控工具必須由合資格單一家族辦公室管理，並滿足2.4億元的最低資產門檻及實質活動要求。

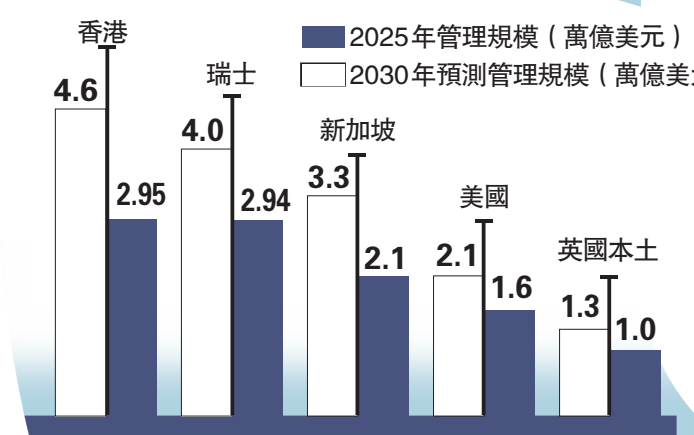
業內人士分析指，家族辦公室往往承載財富代際傳承及長期資產配置的目標，其決策周期以十年計，因此富豪家族不僅關注稅務寬減幅度，制度確定性同樣重要。隨着稅務政策通過立法程序確立，其透明度及穩定性將有提升，相信法制化的制度建設，是香港作為金融中心的核心優勢所在。

數看香港家族辦公室發展

財富層級	單一家辦數目
1億美元以上	1095
5100萬至1億美元	859
3100萬至5000萬美元	744
1000萬至3000萬美元	686
總計	3384

註：數據截至2025年底

資料來源：BCG 2026全球財富報告



全球五大財管中心排名

▼資產及財富管理將成為香港市場未來發展的新引擎之一。 資料圖片





▶參觀者排隊跟乒乓球機械人對打，成「金融科技周」的一大亮點。 資料圖片

港深藉APEC契機 聯手展示「金融＋科技」新格局

【協同發展】

「一國兩制」學術研討會於10月24日在深圳召開，與會嘉賓認為，香港應把握APEC領導人會議落地深圳的窗口期，與深圳聯手向亞太展示「金融＋科技」的新樣貌。全國政協常委、全國港澳研究會副會長蔡冠深認為，港深的金融與科技產業相輔相成、各有側重。「香港的長處在於金融科技、區塊鏈應用、數字貨幣及普惠金融上的探索；深圳則在低空經濟、半導體、綠色科技等新經濟產業上優勢突出。」他指出，港深一體化的加速，也將進一步推動兩地協同發展。「港深目前的角色，好比中國的華爾街與中國的硅谷，但不同的是，港深之間的距離顯然更加緊密。」

蔡冠深表示，APEC領導人會議將成為向全世界展示港深協同發展成果的重要契機。他認為，既要讓全世界看到香港國際金融中心的定位，更要藉機消除誤解，「希望藉APEC會議，讓以往對香港存有偏見的外國官員和企業家實地走一走、看一看，感受香港在IPO融資、資產及財富管理上的領先地位，以及與深圳和大灣區融合共進的開放前景。」

讓外賓感受港金融優勢

全國港澳研究會顧問、香港再出發大聯盟秘書長譚耀宗表示，APEC財長會議早前在香港落地，能增進APEC各經濟體對香港的理解，接下來的APEC領導人會議，將進一步加深他們對中國與粵港澳大灣區發展的認識。

鞏固內聯外通獨特優勢

【國際定位】

香港首份五年規劃指出，金融是香港根本和最大的優勢，並提出香港國際金融中心必須彰顯國際定位，秉持「以穩促進，以進固穩」的方針。同時強調要強化全球離岸人民幣業務樞紐、國際資產及財富管理中心、國際風險管理中心功能；優化股票和債券市場；構建大宗商品交易生態圈；推進「金融＋」，以金融服務實體經濟；以及加強金融風險防範。

財庫局局長許正宇表示，在五年規劃的指引下，香港會充分發揮金融賦能實體經濟的核心作用，並建設安全高效的金融基建，系統性構建多元化資本市場。同時，透過深度融合內地與海外市場，積極鞏固香港作為聯通全球金融市場的樞紐功能，便利國際資本把握國家及亞洲發展機遇，也會助力內地企業和資本高水平走向世界，並在全球金融治理體系中發揮更大作用。

以2025年計，香港在全球跨境財富管理中心排名全球第一、在全球金融中心排名第三。根據五年規劃定下的主要指標，至2030年，全球金融中心和全球跨境財富管理中心的地位將保持「強化全球領先地位」。

責任編輯：許偉生 美術編輯：施偉傑