



巴曙松：把握全球產業轉移機遇 穩固港金融中心地位

擴互聯互通產品 做內企出海布局支點

全球分化格局之下，香港經濟面臨諸多挑戰，「國際金融中心遺址」論調亦甚囂塵上。港交所董事總經理、首席中國經濟學家巴曙松接受大公文匯全媒體專訪時指出，隨着全球產業大轉移，倫敦與紐約也曾有過「金融中心玩完」的憂慮，現時正值第五次全球產業大轉移，香港應把握本輪產業大轉移的機遇，發揮自身的專業服務優勢，承擔起內地企業出海布局的支點作用，並把互聯互通的成功經驗拓展到更多更廣泛的金融產品領域，如金融衍生品、大宗商品、保險等，都可進一步鞏固香港國際金融中心的地位。

◆大公文匯全媒體記者 李靈修

「我們不能就香港談香港，而應當放在全球大格局與歷史大趨勢中來評估。」巴曙松指出，全球此前共經歷四次產業大轉移，香港均不同程度地參與其中，其間不斷促進自身的國際競爭力，向高端產業轉移，也積累了豐富的應對經驗。

進行之中的第五次全球產業大轉移，正由中國轉移至東南亞、中東、南美等新興市場。在巴曙松看來，香港未來的經濟發展，關鍵就在於洞察本輪產業轉移的趨勢，從而找到一條適合自身的成功之路。「在碎片化發展的全球格局下，內地企業開拓境外市場成為必然選擇。對於香港來說，可通過專業服務優勢為內地企業出海提供更好的支持。」

內企出海 港專業服務大機遇

他解釋稱，香港是國際金融、貿易、航運中心，同時也是內地企業的戰略支點。通過香港作為「跳板」，內地企業可以輻射至中東、東南亞及南美等地區。在第五次產業大轉移中，尋找投資機會、支持技術升級、重組產業鏈，這些都為香港帶來巨大的專業服務需求空間。

至於網上熱議的「國際金融中心遺址」，巴曙松認為，在第一次全球產業轉移時，英國也面臨着「倫敦玩完」的質疑；美國產業大規模轉移至日本時，也湧現出「日本會買下美國」的憂慮，但倫敦與紐約至今仍然保持着全球金融中心的地位。國際格局的變化帶來了壓力，同時也帶來了機遇，關鍵在於香港需要思考如何應對。

例如具備傳統優勢的金融市場，香港與內地的互聯互通已有十年，在中央政府的大力支持下，外界期待「2.0時代」能有更多拓展升級，涉及優化交易機制、延伸投資

地域和拓寬資產類別。他建議，若有條件把互聯互通的成功經驗拓展到更多更廣泛的金融產品領域，如金融衍生品、大宗商品、保險等領域，有助於進一步鞏固香港國際金融中心的地位。

產業轉移衍生龐大跨境金融需求

幫助內地企業出海、擔當「超級聯繫人」，更是香港的用武之地。巴曙松指，不少企業有跨境金融服務的需求，香港可着重挖掘相關機遇，吸引內地轉移至東南亞、中東、南美等地企業上市融資，同時也推動了香港上市公司的國際化比例。

他認為，內地經濟在產業重組過程中，一方面對外遷出了部分中低端製造業，另一方面對內也有着產業升級的現實需求。香港應當積極參與其中，在支持內地科技企業上市融資之餘，也要憑藉自身的國際化優勢，逐步成長為全球科技企業的區域研發中心。

單以港股表現論香港太片面

事實上，香港已經在該領域取得了長足進步。巴曙松介紹稱，以前港股市值佔據主導地位的是金融、地產、基礎設施等傳統行業。如今經過多次上市制度改革，上市公司中新經濟股票的融資比例超過60%。其中最具有代表性的是生物科技公司，而香港已經成為亞太生物科技融資中心。

此外，香港還擁有豐富的保險產品和服務，2023年內地客新造人壽保險新增保費同比增長了27倍；香港資產管理金額超過4萬億美元，其中三分之一來自香港以外的投資者。同時，香港亦是最大跨境財富管理中心，僅次於內地的亞洲第二大私募管理中心。「如果只是依據股票市場行情，就說香港是『國際金融中心遺址』，這顯然是一個片面的看法。」

◆巴曙松指，香港應把握本輪產業大轉移的機遇，把互聯互通的成功經驗拓展到更多更廣泛的金融產品領域。



港旅業應拓多元國際文化資源

港人北上消費蔚然成風，業界擔心會對本地零售及地產行業帶來衝擊。巴曙松認為，北上消費可以說是一個正常的市場選擇行為，港人能以同樣的價格獲得更好的產品和服務。對於香港來說，最重要的是如何適應這種變化，為內地居民提供稀缺的消費選擇。

賽馬邀請國際明星港具優勢

「內地經濟的增長動力正在發生深刻轉變，由原來依靠投資和出口，轉向內需與技術進步。擴大內需，將成為經濟轉型的一個重要政策主線。」那香港需要如何應對呢？巴曙松指出，香港擁有很多基於「一國兩制」獨特優勢的消費增長點，可供內地消費者選擇。比如說，很多內地省市都想發展賽馬活動，但是到目前為止還沒有一個成功案例，香港在「馬照跑」方面擁有豐富經驗；又如，香港是一個國際化大都會，與世界各國的聯繫廣泛而密切，較為容易邀請到國際明星，舉辦各類比賽與演唱會，「盛事經濟」能夠吸引大量來自內地的消費者。

巴曙松續稱，要認識到，當前內地旅遊行業增長非常迅猛，特別是年輕遊客已經不再癡迷奢侈品，更多看中的是消費體驗。他直言，香港需要改變傳統的旅遊經濟觀念，發掘自身獨特的多元國際文化資源，開發更多體驗好、參與感強的旅遊項目吸客。

此外，香港正處於新一輪大規模吸引外來人才的新階段。巴曙松強調，從香港的發展歷史看，每一次經濟起飛之前，都會經歷一次大規模的人口流入，流入的人口擴大了經濟增長要素，也為每一次的經濟起飛奠定基礎。從國際範圍來看，一個城市的競爭力往往與其是否能夠匯聚人才的能力息息相關。

抓機遇成千萬級人口大都會

無論是各國之間還是一國之內，人口通常會向具有吸引力的地區集中，例如中國內地的珠三角、長三角等城市群，以及美國的紐約和舊金山城市群、日本的東京和大阪城市群。巴曙松認為，香港應當抓住機遇發展成為千萬級人口的國際大都會，提升自身的吸引力和凝聚力，並在全球人才競爭中保持優勢。「人才匯集除了直接有益於科創和金融發展，同時也能帶來大量的基建投資需求，為香港經濟實現新的起飛，奠定人力資本方面的基礎。」

馬時亨：保持7特點 香港不會「玩完」

香港文匯報訊（記者 莊程敏）市場近日不時有「香港玩完論」出現，富衛集團主席、前商經局局長馬時亨昨出席香港總商會活動時指出，如果香港能夠保持穩定的金融市場、獨立司法制度等7個特點，就不會「玩完」。他認為，當下香港經濟需擺脫過去錯誤的線性思維，效仿瑞士轉向有價值、有競爭力的產業，並由以往依賴歐洲市場，轉尋其他地區的商業機會，例如中東地區國家。

維持司法獨立及普通法體制

馬時亨所指的7個特點，包括：1) 保持金融穩定，並強化其金融中心的五大支柱；2) 維持司法獨立及普通法體制；3) 保持廉潔高效的政府；4) 保持資本和人員的自由流動；5) 維持訊息自由流通的互聯網；6) 繼續發展優良高質的高等教育；7) 構建多元的海外專業人才庫。他認為，如果政府日後的政策可以配合到香港獨有優勢，「香港在未來將可以再次綻放光芒，並且邁向另一新高度。」

馬時亨認為，香港作為國際金融中心的角色表現仍然不俗，香港具備股市、債市、銀行、保險及資產管理的核心支柱產業，並有效吸引更多家族辦公室在港投放資金作投資。他坦言，雖然香港股票市場的表現較弱，但相信股市存在周期波動性，近來市場有活躍跡象，指數亦見上升，相信隨着內地經濟復甦、外圍息口轉勢，有信心港股一定會向好，但目前未知

何時才能改善。

時間會證明「唱衰」香港錯誤

馬時亨日前亦曾大力反駁「香港國際金融中心遺址論」，對於如何鞏固香港金融中心地位，他昨日以香港回歸祖國前，《財富》雜誌以「The Death of Hong Kong」(香港已死) 做封面作例子，說明香港用時間證明這些「唱衰」行為是錯誤的。他表示：「現時世界也不相信香港可以做得好，我們更需向世界證明香港可以做到，證明他們是錯誤的。」

他又以自身作比喻，雖然身體健康但仍要努力運動，呼籲政府和港商不應自滿，要時刻保持危機意識，繼續保持和加強香港的優勢。他認為，金融業需要不斷求進，政府已做了不少工作，包括推出很多互聯互通的措施，「這是很重要的，一定要自強不息，而政府在這方面亦做到了。」他又提到，由於內地同樣要減碳和轉型，相信香港未來在綠色債券市場發展機遇仍然龐大。

政府應加力解說二十三條立法

對於未來香港面對的挑戰，他認為，現在香港正面對地緣政治、利息高企以及內地經濟不穩等挑戰。即將舉行的美國大選等料會增加地緣政治的不確定性，但香港國安法的實施令香港更穩定，至於基本法第二十三條的立法，他指很多國家都有實施類似法例，對外國而言不是新鮮事，不認為當中有問題，外國人及傳媒不太了解實際情況，特區政府應該要進行更多解說工作。



◆馬時亨指，香港作為國際金融中心的角色表現仍然不俗，並有效吸引更多家族辦公室在港投放資金作投資。香港文匯報記者涂穴 攝

馬時亨金句

- ◆香港有很多人才，問題在於有沒有人傳承下去，例如張學友，可算是「亞洲版Taylor Swift」，演唱會亦場場爆滿，世界各地的歌迷都有，但他現時已超過60歲，真希望他能唱到100歲，但也很困難。所以香港應該投資更多在這方面，培育更多繼承人(Successor)。
- ◆以前在訪問韓國時，當時的總理對我說：「我們以往很喜歡看你們的李小龍，現時輪到你們喜歡看我們的韓劇(大長今)。」我們似乎被比下去，現時韓國明星及劇集更加受歡迎。
- ◆我們要在旅遊業上加把勁，如果我有錢，我會改善的土服務體驗。為何在日本乘的士會這麼舒服？香港的士會否考慮設WiFi(無線上網)、司機穿制服、上車時遞支水等？整個旅客體驗將會大大不同。
- ◆當自己仍是商經局局長時，曾與一班大學校長交流，他們指大部分學生都希望讀MBA(工商管理碩士)，對於AI、科技等沒有興趣。我當時是第一人邀請了阿里巴巴創辦人馬雲到香港大學演講，當時有不少人在問馬雲是誰，但現時世界已變，大家都關注科技，所以有未來視野(Vision)很重要。

能累積財富無妨借貸

特區政府早前預告本財年有逾千億元財赤，新一份財政預算案提出多項發債計劃，以支持基建發展。馬時亨昨回應指，所謂「有借有還」，有債務不是問題，很多地方的政府均有債務，最重要的是評級機構認為香港有還款能力，他並不擔心香港會出現信用評級下降的情況，最緊要是保持現時的信貸評級。他強調：「香港一向的信貸評級都很高，自己絕對不擔心，相信財政司司長也會緊盯『盤數』。」

對港財政表現較市場樂觀

馬時亨比喻指，不少香港人都有按揭貸款，當有需要時自然有融資需求，市民有貸款時亦不會過分擔心生活困難，因有正常工作，亦會有財富累積效應，更應着重的是其還款

能力是否充足。他認為，自己對於香港的財政表現比市場樂觀，又引述世界競爭力報告指出，香港政府效率全球排名在領先之列，而且在法律和制度上高度自治，相信對國際資金仍有吸引力。「市場現時有不穩定因素，包括地緣政治問題、利息高企以及內地經濟等問題，若這些問題有所改善，相信市場信心會逐步回復，經濟表現會更好。」

應着力培養新歌手新演員

另外，他認為，香港除了在創科方面較落後外，在文化產業、旅遊業及航運業亦需要加以改善。在文化產業方面，香港有很多出色的歌手及演員，政府應該積極培育新繼承者；在旅遊業方面，應從多方面提升旅客體驗及服務；航運業則應更集中在高端專業服務，不應再着眼於港口的競爭上。