

# 惠港政策支持下 港宜加快「金融+科技」支付體系變革

龐溟 經濟學博士、經濟學家

2025至2026財年財政預算案提出，為推進中國內地和香港在電子支付領域的聯通，中國人民銀行與香港金融管理局正積極落實兩地快速支付系統的互聯，並預計於2025年中推出能夠為兩地居民提供全天候即時小額跨境匯款的服務。

在筆者看來，這是對行政長官2024年施政報告提到的推動兩地快速支付系統互聯內容的進一步落實。香港的轉數快(FPS)與內地的網上支付跨行清算系統(IBPS)的互聯，無疑將便利兩地居民的實時小額跨境支付活動。至於首階段的應用範圍為即時小額跨境轉賬匯款服務，可能會謹慎推廣至零售消費支付活動，相信可以循序漸進、穩步推行，減少潛在的技術問題、交易限額問題與合規問題。

## 內地與香港往來日益頻密

伴隨着交通基礎設施和通關模式的迭代升級，以及「港車北上」、「一簽多行」、「免刷證通關」等一系列政策措施密集落地實施，跨境消費熱潮持續升溫。根據深圳邊檢總站的統計，2024年全年經深圳各類口岸入境的香港居民超7,700萬人次，內地居民出境前往香港超3,800萬人次。筆者認為，在跨境人員流動、進出口貿易、物流運輸往來日益頻密

的大背景下，推動包括資金在內的各類生產要素跨境自由有序安全高效便捷流動，對內地和香港的民生金融、市場互聯互通、現代金融產業發展、投資便利化等方面的工作來說，都大有裨益。

就在不久前，中國人民銀行深圳市分行發布數據，2024年深圳出入境人員達2.4億人次，境外人士在深全年非現金支付交易總額為198.87億元(人民幣，下同)，同比增長78%，日均消費強度不斷提升；其中，港人於2024年在深圳非現金支付交易達1.04億筆、消費122.73億元，同比分別大漲72%和81%。

## 內地支付國際化正加速推進

從消費支付方式看，境外人士開戶後綁定微信、支付寶消費的方式佔比達66%，「外卡內綁」、「外包內用」等創新移動支付方式交易筆數同比分別增長2.4倍和1.8倍，加速推進的銀聯國際化進程也讓境外人士使用境外銀聯卡 and 國際銀行卡進行傳統刷卡消費的筆數同比分別增長147%和58%。

從支付場景來看，商超與餐飲兩大領域共吸納約六成的外來消費，其中大型商超交易額佔境外人士商超行業消費額近兩成，輕食品牌和國際快餐巨頭的交易金額佔境外人士在深餐飲消費的近四成。港

人在周末及節假的交易頻次顯著高於平日水平，且對火鍋與茶飲更是情有獨鍾。

## 境外人員在內地支付趨便利

筆者分析，在實時支付網絡延展、多模態生物識別支付、可視化數字人民幣硬錢包、境外信用卡智能風險控制等先進技術支持下，以深圳為代表的內地尤其是大灣區城市，為支持境外人員支付而搭建的「戶、卡、碼、幣、包」便利化新體系不斷取得突破和進步，而在外卡受理商戶覆蓋率、離境退稅便利度、國際消費糾紛解決、支付系統峰值容量提升、生物特徵數據跨境流動，仍有較大的優化空間。

相比之下，香港雖然早在2023至2024年度財政預算案中就已提出「數碼轉型支援先導計劃」，協助中小企進行電子支付、客戶管理等方面的數碼轉型，並已開始啟動「數碼港元」先導計劃第二階段試驗、推出首階段「多種央行數碼貨幣跨境網絡」、擴大數字人民幣在港試點範圍，但和內地相比，在推動「智慧城市」、「數碼轉型」、「金融便利」、「流動支付」等方面，還必須更為努力。

在最新一期的《全球金融中心指數》報告中，香港排名全球第三，並在亞太區重返首位。香港在營

商環境、人力資源、基礎設施及聲譽方面的競爭力均有所提升，在銀行、金融、保險、專業服務以及政府和監管的關鍵領域也取得了顯著進展，在投資管理方面也排名第一。在金融科技水平方面，香港的排名也上升了五位至第九位，躋身全球十大金融科技中心之列。但細讀報告，可以發現內地城市表現更為亮眼：紐約和倫敦領銜金融科技排名，深圳則超越三藩市獲得全球第三，北京、廣州和上海同樣佔據第十一、十四和十五位。

## 建議從港深支付一體化等方向發力

展望未來，筆者認為，香港應繼續把握好各項惠港政策支持推進大灣區建設和區域經濟整合的窗口期，堅定而積極地推動支付體系變革、跨境要素流動模式演進以及金融科技的核心技術研發與應用場景集成創新。在推動港深支付一體化、試點資金「電子圍網」監管模式、設立跨境數據流動先行先試區、強化數據安全管理、加快標準規範制定、重點攻關快捷支付和加密支付等領域前沿技術、實時智能檢測識別資金流動異常模式和動態評估風險、加強金融監管合作與協同治理等方面，香港還有很多工作可以做、需要做、必須盡快做。

# 全球貿易戰反拖累美股估值

百家觀點

涂國彬 永豐金融資產管理董事總經理

本欄早前曾多次強調，全球金融市場是環環相扣。正如DeepSeek出現初期，高估值的美股尤其是科技股所受影響較為明顯，投資者不應就此推算影響範圍就限於美股。事實上，基於投資者利用槓桿的配置，美股早前跌勢也觸發其他股市，甚至其他資產類別下跌，例如黃金或加密貨幣等，同樣曾見受壓。



●美國總統特朗普持續推出多項新關稅政策，令全球經貿關係更趨緊張，促使投資者重估美股估值。圖為紐約證券交易所。資料圖片

此一來，對於美股之前漲升多年，歐亞等地增長不濟，而美國仍可保持本來的增長率，自然有所謂美國獨善其身之說，但今次開啟關稅戰，會否成為扭轉這格局的最後一根稻草，大可拭目以待，但可以肯定，機會不多！

美國啟動貿易戰，不分左中右，無論敵友，一視同仁，都有相應的關稅，他國對美實施關稅，美方必然起碼有同等程度的關稅，報復之後又報復，大家把關稅這事一直升級。

關稅本身並非新鮮事，某程度的關稅，對絕大多數經濟體系而言，基本上是由來已久，不是特別針對性的，多少有點幫補作用而已。

關稅若是針對性的，主要是對當地某些行業扶助，自然衍生出打壓外國相關競爭對手，提高關稅，令其打進本土市場的勝算降低，是其如意算盤。

## 關稅救雙亦效果成疑

在特朗普新一屆任期開展以來，大家發現，他要實施的，明顯超過正常範圍甚多，這種廣泛的應用，最終大規模減少自由貿易的程度，以至有可能迫使全球產業供應鏈的變陣，可能是其中一個最重要的後果。

單憑關稅，真的可以大幅度扭轉美國的財政赤字和貿易赤字嗎？相當成疑！畢竟，各企業或個人，都有應變，不是任其處置的。只是，當前特朗普有意表演武功，大家亦只能看戲，且看下回分解了。

(權益披露：本人為證監會持牌人士，本人或本人之聯繫人或本人所管理基金並無持有文中所述個股。)

# 停止推售商業用地 發揮靈活促進者思維

龍漢標 立法會地產及建造界議員

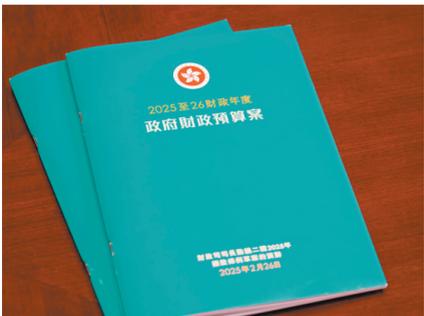
新一份財政預算案表示，香港特區政府來年將不會推售商業用地，同時考慮將部分商業用地改劃作住宅用途。從這政策可以看到財爺實事求是，尊重市場的態度。現時香港商業樓宇供應充裕，若政府繼續推售商業用地的話，相信市場的承接力不大。再者，政府並不會賤賣土地，但當市場承接力不足，結果可能會出現流標，或是投地價格偏低，這兩種情況都不利於市場發展。香港的土地是非常珍貴的資源，所以我們必須地盡其利，提升土地的潛在價值。由此可見今次政府停止推售商業用地的決定，實乃明智之舉。

然而，我們看看分區計劃大綱圖，這是我們城市規劃的重要組成部分。城市中不同的區域，都由分區計劃大綱圖規劃妥善。大綱圖會指定某些土地的用途，例如有的土地是商用，有的是住宅用途，或者商住兩用、政府設施等。但是這些分區計劃大綱圖由起初制訂，到土地推出市場發售的時候，中間會有一段時間差距，這段期間市場發展可能會有所轉變，對同類型土地的需求亦有所變化，那麼就要作出改劃。

## 倡引入白色規劃 允作多種用途

改劃土地用途是實事求是的態度，筆者曾經提出意見，建議引入白色規劃。白色規劃的意思，就是某一幅土地，政府在規劃時，沒有將它劃定為某一種用途，而是容許多種用途，這樣當市場出現變化時，就無需重新改劃土地用途，並且可以因應市場的改變而作出適時、迅速的應對。

歸根到底，商業用地所建造的商用樓宇，都是供予商業機構使用，若果我們能夠將香港的金融、航運，以至其他作為國際中心的優點，發揮得更加淋漓盡致，商業大廈的需求自然會增加。所以我們應該思考，如何將香港的優勢向全世界推介，招商引資，吸引更多海外公司來港設立地區總部，這樣將會有助推動我們商用物業需求增加，增強市場的承接力。



●新一份財政預算案上月公布，其封面是湖水藍色。資料圖片

# 下一個十年 企業財務管理之關鍵

財經淺談

陸宏立 理大工商管理博士、香港銀行學會會員、上市公司獨立非執行董事

上一個十年，企業財務管理部門削減成本約三成，而下一個十年，焦點則為達至更高的效率及質素。為此，財務管理專業人員需要調整他們過往思維的次序。有四個方面，對於他們提出精闢的灼見、理順工作流程及制訂決策，至為關鍵。

## 宜採納新科技 提升效率

首先，將視野放在更廣闊領域。許多大企業的會計效率已大為提升，但涉及財務管理之戰略層面，例如財務策劃及分析、資本結構之優化、財務風險管理，則其質素尚要作進一步的改善。運算力、機器學習及人工智能之進步，可以將其應用於複雜的項目，如監察財務及業務可持續性風險。財務人員之時間最好花在驅動業務發展的分析上。企業可以

制訂企業層面之策略，採納一系列新科技，鼓勵財務部門和其他部門協作。

其次，確立財務部門統領數據。全球的數據正以幾何級數增長，而財務部門用於創造競爭優勢及合規的數據也是如此。因此，它要過濾越來越多的數據，形成真理的單一來源，以提供可運作的數據及分析給企業內的其他部門。它要制訂整體的數據管理策略，以規範所有數據的收集、儲存、採用等。

再者，改善企業決策。據麥肯錫兩年前的一項調查，超過一半的首席財務官打算採用先進分析法，以改善現金流量的準確性。一家北美消費公司，正建立一預測工具，由財務部擷取及分析各類數據(包括宏觀經濟情況、人口結構等)，以厘定價格。財務部亦負責帶引如何改進績效表現的討論。

## 需擁更強溝通協調能力

最後，重訂財務運作模式，引入新能力。財務部門正走向新的運作模式，動態地、快速地調整工作，用不同方式安排完成工作，並打破阻礙財務人員與其他部門人員交流的藩籬，以便聚焦於企業最迫切和最需要關注的課題。

內地《財務管理》雜誌早前有一篇文章，提到人工智能對管理會計師的影響是變革性的。它將改變他們在企業內外的角色定位，需要擁有更廣泛的知識和技能、有團隊精神，善於和別人溝通。他們作為企業的維護者，需要對業務和商業環境有深刻認識，並且具備變革管理的思維。

香港作為國際財會中心，亦宜乘上這列快車。

# 香港樓市炒家屬小眾 淡市中充當「激活市場」角色

廖偉強 利嘉閣地產總裁



●香港樓市監管完善，甚少出現中大規模惡意炒作個案，港樓炒家一般只是短線投機者。資料圖片

真的如此嗎？筆者從事地產代理行業接近40年，見證香港樓市的起起落落，期間接觸過不少靠投機炒賣獲利的人；尤其是上世紀80年代，地產市場的規限十分少，不同的物業可以隨意炒賣，吸引很多投機者看準時勢，短線圖利，有些人甚至成了「全職炒家」。

在自由市場裏，每當樓價上升、交投熾熱的時候，就自然出現短線炒賣；很多人都會看準時機，投機圖利，所以炒家活躍於市場也是在所難免。正如股市高漲的時候，入場的人也不可能全部都是看長線、看股票基本因素的投資者。

## 目前炒家入市個案稀少

所以，追求短線獲利的投機者，其實只是順勢而行的一群；而且很多都不會市場裏盲目跟風的。正如今天的樓市，買賣成交已經沒有受任何辣招的

網綁，炒家絕對可以趁大好時機圖利，但在這段時間中，炒家入市的數量依然非常少，因為他們很多都深知道目前的經濟狀況，就算能夠在低位買入，也未必容易可以短期內高沽，能夠短線獲利的機會根本很微，所以寧願按兵不動。

筆者在80年代已經常接觸到炒家，他們很多都表現得非常專業，除了時刻留意地產市場的動態和樓價走勢外，也會每天早上勤於翻閱報章，比一般置業者更快更深入解讀各則地產新聞，同時也會緊密地與地產代理聯絡，了解市場的最新狀況。有些更會經常交換資訊及心得，這令他們可以比市場其他置業者更快找到有潛質的物業，也更快速地下決定。須知道那個年代並非互聯網發達的日子，要花很大氣力才可以掌握得到全面的樓市資訊，而且也不容易驗證消息的真偽，所以很依賴個人的經驗和眼光，專業炒家就有這方面的優勢。

## 雖屬投機 也是「真金白銀」入市

雖然是短線轉手獲利，但畢竟炒家仍須用「真金白銀」，加上他們的眼光去作出投資；而他們的一買一賣，也增加了市場的流轉，放在目前的樓市，也不算是壞事。有心置業的家用，可能物色心水單位時，會被投機者捷足先登，但很可能下次就會加快下決定。如此看來，投機者在目前信心仍未足夠的樓市中，也能充當著「激活市場」的角色，令交投逐漸熱鬧起來。縱使炒家們一心只是短線圖利，但對整體社會也沒有產生不良的影響。況且炒家始終是小眾，他們不可能消耗市場所有的貨源，囤積居奇，所以不太可能影響樓價。

說到底，樓價的走向是取決於市場的供求，而不是小眾的投機者；所以，如果樓市氣氛能夠轉旺，樓價能夠止跌回穩，其實也不用介懷小撮人能夠從中短線獲利。

題為編者所擬。本版文章，為作者之個人意見，不代表本報立場。