

施政報告前瞻

新一份施政報告發表在即，立法會金融服務界議員李惟宏在收集及整合業界意見後，從四大方面提出具體建議，包括推動金融革新求變、促進多元創新發展、強化內聯外通角色以及促消費利民生發展，務求進一步提升香港整體的競爭力，增強發展動能。具體而言，香港中小企提供了約120萬個就業職位，目前中小企面臨巨大的生存挑戰，它們的生存關乎香港的社會民生的穩定，業界期望特區政府在協助中小企上市上有具體措施，以便更好地支持中小企的發展，為轉型中的香港經濟提供助力。另外還建議放寬強積金（MPF）基金可投資數字資產等新興投資領域。

●香港文匯報記者 周紹基



根據業界的意見，李惟宏提出多項建議，其中在便利上市方面，他建議政府推出切實措施，積極協助中小企上市及發展。特區政府工貿署資料，截至2025年3月，香港共有約36萬家中小企業，佔本港商業單位總數98%以上，並且為約120萬人提供了就業機會，佔香港總就業人數（公務員除外）超過43%。他認為，中小企的生存關乎香港社會民生的穩定，政府應正面對待及重視中小企的發展潛力，包括所有現已上市（協助其維持上市地位）及未來有潛力上市的中小企，以及中小型金融服務和專業服務等機構。

此外，據統計，由年初至今，約有50家中概股在美國納斯達克上市，當中近一半來自香港；政府應積極協助及吸引相關企業在港上市，將有助帶動更多中小型包銷商、保薦人及券商等業務，以及增加對中小型會計、法律等機構的服務需求。

建議放寬跨行業併購

同時，他指須對上市公司進行收購合併的相關規則「拆牆鬆綁」，

尤其是放寬跨行業併購對核心業務轉變的要求，以及放寬對傳統業務轉變的要求，並加大靈活性，讓上市的中小企業務得以重組和改善。

李惟宏還建議，對激活創業板（GEM）及中概股回流做好準備。早前GEM改革措施未能有效刺激GEM的活躍度，港交所應進一步檢討GEM和主板在市場上的定位，並重塑GEM品牌，作出有效的解決方案以提升GEM的交投量。

籲縮短等候轉主板年期

由於近年不斷有海外的交易所表示，已開始研究延長股市交易時段，本港的證券商人士認為，施政報告應該加入有關議題並開始研究。李惟宏表示，香港的黃金及外匯早已實施24小時交易，而商品期貨及期權等衍生產品，也具備了實施24小時交易的成熟條件。期交所可率先實行23小時交易，同時增加假期交易的期貨品種，進一步豐富商品期貨產品，以刺激期貨交易。不過，港股應否實行全天候交易，就要慎重考慮，因此舉將對不同持份者帶來不同程度影響，不應操之過急。

有業界人士向李惟宏建議，應縮短等候轉主板的年期，例如由3年減至2年；若企業滿足盈利要求，亦可放寬或取消5億元市值的轉主板要求，讓本身有盈利、可持續健康發展的企業，不需額外地、不合理地催谷其市值至5億元。他認為，有關改動可更好地吸引中概股由外國回流本港市場。

另外，李惟宏提出，應加快落實保證金的存入安排，包括提高保證金的現金存入息率、允許在港交所（0388）旗下結算跨市場按金制度，以及擴大合資格抵押品範圍，這些措施將有利業界發展。

市場關注無紙證券制度推出後，可能引起新收費。李惟宏對此建議，有關制度不應設新收費；即使有新收費亦應統一收費結構，確保能讓業界轉嫁相關費用，不致令經營成本大增。

其他與港股有關的建議，還包括長遠再調減股票印花稅；優化股份交易手数要求；擴大強積金投資範圍，包括投資於數字資產、黃金、ETF等產品；建議證監會就會計入賬及FINI財政資源規則（FRR）的計算方式，釐定更清晰的指引等。

互聯互通機制可擴至商品期貨及新股

香港文匯報訊（記者 周紹基）李惟宏認為施政報告應進一步爭取深化互聯互通機制，建議探討將衍生產品納入其中，例如與內地商討推出「商品通」、「期貨通」及「新股通」等，並且降低內地個人投資者的投資門檻，他建議可從現在的50萬元人民幣降至至少10萬至25萬元人民幣。

吸引基金上市 壯大資管規模

基金業方面，他建議政府提供稅務優惠，以及促請港交所降低上市費用，藉此吸引更多國際大型私募基金來港上市；檢視將開放式基金

型公司（OFC）納入內地與香港基金互認機制，擴大兩地資產管理行業的發展空間。

在促進數字資產發展方面，李惟宏表示，有業界人士建議容許機構和零售投資者參與更多不同類型、不同幣種的數字資產交易，並將數字資產列作《證券及期貨（財政資源）規則》下的資產，並促進產品代幣化和零售化。

跨境理財通2.0也需要擴展，他建議增加跨境理財通投資產品的種類，例如擴大基金、固定收益等產品，尤其要滿足「南向通」高增值投資者的需求，包括提供低中風險

以外的投資產品、另類投資或私募基金等，同時也讓兩地從業員可全面開展業務。

助券商引入金融科技轉型

李惟宏又認為，施政報告應加入協助業界升級轉型一項。政府須積極協助金融服務業界引入金融科技和人工智能技術，促進中小型券商向資產管理、綠色金融、數字資產及Web 3.0等高質量方向發展，令其服務更趨多元化，增加其收入能力，並且開拓新思維及發掘創新的營運和工作模式，促進金融服務業升級轉型。

李惟宏：金融服務界4方面建議 促消費利民生

倡助中小企上市 允MPF買數字資產

●李惟宏表示，香港的黃金及外匯早已實施24小時交易，而商品期貨及期權等衍生產品，也具備了實施24小時交易的成熟條件。期交所可率先實行23小時交易。

資料圖片

證券界倡減股票印花稅 推動大額高頻交易

香港文匯報訊（記者 周紹基）對新一份施政報告，證券及期貨專業總會會長陳志華建議，當局可分三階段下調或取消股票印花稅，預計降低交易成本能推動大額高頻交易，增強市場深度。此外，GEM板因各項規定及審批導致整體缺乏活力，未能充分發揮對中小企業的融資支援作用，可借鑑美國納斯達克市場的分層制度，針對不同規模和發展階段的企業設立差異化上市標準。

倡GEM推分層上市標準增活力

GEM在港股市場一直是個尾大不掉的難題。陳志華表示，在現行市場架構及相關上市規定下，大部分處於高增長和發展階段的中小企業，因各種原因無法在港交所（0388）上市。雖然《GEM上市規則》無盈利規定，但其對營業現金流、市值的規定，以及研發費用金額要求和漫長的IPO審批程式，致使GEM整體缺乏活力，對投資者和發行人吸引力偏低，將規模較小但有成長潛力的中小企業拒之門外。

他建議，港交所可借鑑納斯達克的分層制度，針對不同規模和發展階段的企業，設立差異化的上市標準。對於科技創新型企業，可放寬現金流或收入要求，除現有財務資格測試外，增加更多維度的評估指標，如用戶增長數、市場份額等。對於新興行業、潛力大但短期盈利不明顯的公司，給予更多上市機會。



●陳志華指，GEM板缺乏活力，建議借鑑美國納斯達克市場的分層制度，針對不同規模和發展階段的企業設立差異化上市標準。資料圖片

股票印花稅方面，陳志華建議階段性下調或取消印花稅，為減低對政府收入的影響，可分三階段進行。首階段進行試點下調，6至12個月內印花稅由0.1%再下調。在第二階段，進一步減免稅收，12至24個月內，印花稅由首階段再下調。並推「印花稅抵稅」機制，預期交易量會較首階段增加。第三階段則全面取消稅收，在24至36個月內全面取消股票印花稅，且同步修訂交易徵費以維持監管及交易所運營資金，預期港股交易成本可以降至全球最低之一，並能增強市場深度。

籲改善警示機制 減市場衝擊

陳志華亦認為目前監管當局的機制也有改善空間。他表示，在現行機制下，監管警示的公開披露常伴隨股價劇烈波動，警示存在「突發性」問題，即當前做法猶如「主動引爆」，缺乏預警期。由於監管機構掌握關鍵資訊，而市場（包括小股東）在警示發布前，完全被蒙在鼓裏。這種資訊落差，客觀上使小股東與大股東同處被動，甚至因缺乏緩衝而承受更大衝擊。

他建議，監管當局應檢視現行程序，例如給予責任方改正的機會，公平地讓主要股東或公司，有時間採取實質行動改善股權結構。同時，監管機構要嚴格監控主要股東及上市公司的交易行為，防止內幕交易或不當減持，確保中小投資者的利益不受損害。

對於股票期權，他指出，由於股票期權市場的大部分交易都與套利及對沖活動有關，因此其發展可為整體市場增加額外的流通性，強化價格發現機制，提高市場效用及深度，從而使其他市場產品受惠。這將有助於提升整體交易量，鞏固香港作為國際金融中心的地位。

設快速納入機制推股票期權

該會建議，本港應設立一套精準且高效的快速納入機制，針對條件合適的股票，迅速推出每周及每月股票期權，以改善股票期權產品的廣度與深度，優化市場結構，提升國際競爭力，避免讓美國市場在該領域一枝獨秀。

畢馬威倡優化港股市場 調低交易單位增夜盤買賣



●張穎嫻建議，增設夜盤交易能滿足國際投資者的交易需求，並與國際市場接軌。受訪者供圖

香港文匯報訊（記者 莊程敏）對於即將公布的2025年施政報告，畢馬威香港區首席合夥人及中國副主席張穎嫻接受香港文匯報訪問時建議特區政府考慮進一步優化港股市場，調低交易單位，並增加夜盤交易。其中，延長交易時間，尤其是增設夜盤交易，能滿足國際投資者的交易需求，並與國際市場接軌，有助於提升香港國際金融中心地位和鞏固香港金融市場的競爭優勢。而調低交易單位，將有效降低投資者入場門檻，以吸引更多中小型投資者參與市場，增強市場流動性。

北部都會區發展策略首次於2021年的施政報告中提出，要在位於元朗及北區3萬頃土地打造高端專業服務、創新科技、口岸商貿及藍綠康樂四大區域，是香港未來高質量發展、建設粵港澳大灣區的新引擎。為「追趕時間和成果」，

政府在土地規劃和程序上「拆牆鬆綁」，並且提出許多創新政策，包括多元開發模式和「片區開發」模式等。

張穎嫻表示，北部都會區的政策深化工作具有巨大潛力，呼籲政府繼續深化相關政策，吸引市場力量，推動北部都會區的發展，成為香港未來發展的新引擎。她亦認同，應以創新思維引領發展，期待特區政府進一步引入新理念和新方法，加速北部都會區的發展進程。作為深港合作的重要節點，該區有望成為粵港澳大灣區的核心樞紐，在促進區域經濟協調發展中釋放更大潛力。

推動AI技術應用 鞏固國際地位

為配合國家「十四五」規劃中對香港「八大中心」的定位，政府重點發展創新高科技，在多方面推動研發及支援創科

創新企業。張穎嫻支持政府在施政報告中進一步促進相關創新高科技政策的落實，並繼續投資相關產業。她認為通過創新和科技賦能產業升級，可推動傳統產業轉型升級，並通過積極培育新興產業，充分釋放新質生產力的潛力，實現經濟高質量發展。人工智能（AI）能成為當中的核心驅動力，促進AI技術在本港金融、醫療、物流等多個領域的應用，助力香港建設成為具有全球影響力的國際創新高科技中心。

支持加強吸引高質素人才策略

另外，香港政府近年來着力搶人才、留人才，通過成立「人才服務辦公室」、擴大「高端人才通行證計劃」大學名單及優化「優秀人才入境計劃」等多項措施，成功吸引全球人才。在國際管理發展學院發布的《2025年世界人才

排名》中，香港從去年的第9位躍升至第4位，創下歷史新高，並且成為亞洲之首。張穎嫻支持政府進一步加強人才策略，以推動香港創新與經濟發展。香港需在已有的多項措施基礎上，進一步提升人才政策的吸引力與針對性，並提升本地勞動力的能力，為香港的未來發展儲備更多高質素人才。

對於政府近年大力推行文化、體育、創意產業和旅遊的融合發展，包括開放舊油麻地警署、落實「香港製造」工業旅遊、啟德體育園啟用並舉行多場演唱會和體育盛事等，落實「香港無處不旅遊」的政策方向。

張穎嫻表示，期待政府在施政報告中提出更多具體而有力的旅遊文化措施，通過利用本地豐富和獨特的資源，進一步增強香港作為國際旅遊目的地的吸引力，為經濟發展帶來新的增長點。