

今公布Cargo^x路線圖 革新信貸抵押審批體系 金管局三策略20建議 助中小企數據信用融資

為了將香港從倚重紙本文書的傳統貿易樞紐，升級為以數據驅動的國際數碼貿易中心，金管局今日（19日）正式發表《Cargo^x項目建議報告》，當中提出三大策略支柱及20項具體建議，並制定直至2030年的詳細實施路線圖。計劃獲得特區政府多個部門及業界廣泛支持，尤其可為中小企業融資帶來突破性改善，讓中小企可憑收付

款及貨運物流等紀錄數據而獲得融資，代替傳統實物抵押與歷史財務報表的評估做法，提升香港在全球數碼貿易格局中戰略地位。金管局副總裁李達志日前受訪時形容，這是香港貿易融資現代化「重要一步」，「透過整合先進數碼方案與新世代數據基建，部署香港成為全球信賴的數碼貿易樞紐」。

●香港文匯報記者 馬翠媚

告提到，香港作為全球重要貿易樞紐，2024年貿易總值達到本地生產總值的3.6倍，位居世界第三。然而傳統貿易融資流程仍高度依賴紙質文件，導致效率低下、透明度不足，中小企尤其面臨融資困難。金管局估算2024年香港貿易融資缺口介乎3,112億至5,191億元，佔整體貿易額約3.6%至5.5%。這一缺口主要源於信息不對稱、流程繁瑣及風險評估工具不足等結構性問題。

為應對這些挑戰，金管局自2022年起推出「商業數據通」（CDI）平台，建立銀行與數據提供方之間商業數據共享機制。李達志透露，截至去年12月底，該平台已促成超過8.2萬宗貸款申請，信貸批核總額估計超過664億元，參與機構包括26間銀行及17間數據提供方。為了善用貨運物流數據，優化貿易融資的數碼生態圈，金管局去年4月成立「Cargo^x專家小組」，歷時8個月深入研究，《Cargo^x項目建議報告》正式出爐。他透露，有24間機構獲邀參與「Cargo^x專家小組」，包括來自銀行、貨運物流數據提供方、信貸資料服務機構、出口信用保險商、政府機關及國際組織等專家提供意見。

Cargo^x項目的核心理念，在於推動一場從「抵押為本」到「數據為本」的信用革命。傳統上，企業的物業、資產與機器構成信貸基礎；未來，其日常營運中產生的真實、連續、可驗證的數據將成為新的信用資產。項目計劃透過商業數據通平台，系統性整合過去散落各處的關鍵信息：包括運輸及物流局的港口社區系統與機場貨運數據平台提供的實時貨運動態，用以交叉驗證貿易背景真實性；企業歷史交易紀錄，如貿易對手、交易頻率與規模，用於評估其營運穩定性與市場網絡；以及在企業授權下，安全獲取其跨銀行賬戶的現金流全景。這些「替代數據」將為銀行勾勒出遠比傳統財務報表更立體、更動態的企業「畫像」。

開放過往交易紀錄 促融資自助化

報告提出以「數據」、「基建」、「互聯」三大支柱為核心的系統性改革框架。「數據」支柱方面，聚焦加快運用數據推動貿易融資自動化，包括整合政府策略性貨運與貿易數據及基礎設施、開放過往貿易交易紀錄，以便銀行評估企業信用狀況，從而提升企業，尤其是中小企，獲取貿易融資的機會。「基建」支柱方面，透過促進數碼貿易基建的發展，推動香港與海外貿易夥伴的貿易無紙化。「互聯」支柱方面，着重提高與中國內地、東盟等地區的互聯性，並實施相關政策以維持香港作為貿易和貿易融資樞紐的競爭力。

接入報關數據 準確掌握貿易活動

在20項建議中，重點措施之一包括整合政府策略性貨運與貿易數據及基礎設施，將運輸及物流局、機管局、商經局等部門的實時貨運及報關數據接入CDI平台，協助銀行全面掌握企業貿易活動；研究貿易文件全面數碼化，推動電子提單等數碼文件的廣泛應用；配合政府將於今年底推出的「數碼企業身份」（CorpID），強化貿易交易中的身份驗證機制；以及參考《電子可轉讓記錄示範法》完善本地法律框架，為電子貿易文件提供法律認受性。這些措施將從技術、身份、法律三個層面為數碼貿易奠定堅實基礎。

強化數據聯通「一單兩報」提速跨境貿易

在全球供應鏈加速重組的趨勢下，數據的高效流通已成為國際貿易競爭力的核心。為鞏固香港的區域樞紐地位，金管局推出的《Cargo^x項目建議報告》，將「互聯」列為關鍵支柱，重點建議推動與中國內地及東盟的系統對接，旨在構建一條高效的「數碼貿易走廊」。

大幅壓縮通關時間與合規成本

內地作為香港最大貿易夥伴，佔香港出口約六成。Cargo^x提出多項具體互聯建議，包括與內地機關聯手，推進與內地貿易數據生態的連結。特區政府商經局亦會與內地推進兩地「單一窗口」連接，推行「一單兩報」，即讓企業一次提交數據便完成兩地申報，大幅壓縮通關時間與合規成本。同時，項目計劃透過商業數據通平台連接內地徵信機構，協助香港銀行核實企業信用，並整合大灣區物流數據，打造高效的多式聯運平台。

東盟作為香港第二大貿易夥伴，戰略



▲金管局助理總裁（金融基建）周文正主持Cargo^x項目年終論壇。



●Cargo^x專家小組提供寶貴見解，塑造《Cargo^x項目建議報告》所載的20項建議和發展路線圖。

Cargo^x項目20個建議

1. 整合政府策略性貨運與貿易數據及基礎設施
2. 引入商業貿易及物流數據
3. 引入貿易對手數據
4. 開放過往貿易交易紀錄
5. 利用電子商務數據支持信貸審批
6. 結合貿易流與現金流數據
7. 優化中小企業信貸評分模型
8. 開發創新產品
9. 研究貿易文件全面數碼化並推動無紙化貿易
10. 調整法例以接軌《電子可轉讓記錄示範法》（MLETR）
11. 評估貿易融資文件登記冊的成本效益
12. 推動於貿易交易中應用數碼身份
13. 探索創新支付機制
14. 加強與中國內地的連接
15. 探索與東盟單一窗口的連接
16. 連接海外貿易走廊
17. 採用全球互通的數據及文件標準
18. 加強香港作為供應鏈中心及相關金融生態圈
19. 加強貿易融資下的應收賬融資
20. 增加貿易信用保險的覆蓋

資料來源：金管局 整理：記者 馬翠媚

建議項目預計帶來效益

中小企業

- 更好地掌握數據所有權，從而能有效利用數據進行貿易融資。
- 獲得更多融資渠道，改善現金流。
- 簡化貿易融資流程，節省成本與時間。
- 提高全球市場覆蓋範圍和競爭力。

數據使用者/銀行

- 通過更好的數據洞察改善風險管理和決策。
- 利用替代數據和自動化解決方案減少處理時間和成本。
- 通過增強的服務產品擴大客戶群。

數據提供者

- 由於數據使用者能更高效地獲取相關數據，從而增強客戶忠誠度和對分析服務的需求。
- 獲得共同開發數位工具和解決方案的機會。

物流服務提供商

- 減少文書工作和人為錯誤，提高物流和供應鏈管理效率。
- 更快、更經濟高效的貨運處理。

香港

- 香港貿易金融生態系統的現代化將帶來更強大和先進的數位基礎設施。
- 鞏固其作為全球貿易樞紐的地位，並提升其作為數位貿易金融解決方案領導者的聲譽。
- 通過增加貿易量和連接性促進經濟增長。

資料來源：Cargo^x項目建議報告 整理：記者 馬翠媚

公私營機構合作 路線圖分三步推展

中小企業信貸模型研究。

第二階段計劃在2027至2029年之前推進，主要任務在於系統對接與法律配套，包括完成貿易單一窗口第三階段建設、通過電子可轉讓紀錄相關立法，並深化與內地及東盟的數據對接。

目標2030年全面聯通

第三階段目標在2030年實現全面聯通與生態成熟，將香港建設成為全球公認的數碼貿易融資樞紐。

清遠雞場以收款運貨紀錄獲融資

香港的經濟命脈，繫於全港約36萬間中小企，其佔本地企業總數逾98%，貢獻約半數本地生產總值及四成就業崗位，是本港經濟體系不可或缺的重要支柱。然而，這群經濟骨幹長期深陷融資困境，傳統銀行信貸模式依賴實物抵押與歷史財務報表，令許多營運良好，但缺乏有形資產的中小企想獲得融資時仍舉步維艱，主因審批流程繁瑣、數據不全、風險評估工具落後，共同構成結構性融資障礙。金管局最新推出的Cargo^x項目，正是針對此核心難題，提出以數據驅動的系統性解決方案，旨在透過共享數碼化信息與重塑信用評估邏輯，為中小企業開闢切實可行的新融資路徑。

助解決數據不齊難融資困局

金管局副總裁李達志分享一個案例，闡釋了「數據信用」的實際應用。一個清遠雞養殖場，因為「不懂

Cargo^x路線圖

20項建議推動香港貿易融資生態現代化

（建議1）整合政府策略性貨運與貿易數據及基礎設施

常青建議

（建議3）引入貿易對手數據

（建議4）開放過往貿易交易紀錄

（建議6）結合貿易流與現金流數據

數碼企業身份（CorpID）正式推出

（建議12）推動於貿易中應用數碼身份

（建議14-16）加強與中國內地、東盟等地區和主要貿易走廊的互聯

2026 2027 2028 2029 2030

資料來源：德勤

整理：記者 岑健樂

Cargo^x項目建議問與答

Cargo^x與商業數據通（CDI）有何不同？是否只是CDI的擴展？

答：CDI是一個數據基建，連接銀行與數據提供方，協助中小企貸款。Cargo^x不僅是CDI的延伸，更可視為一個項目，針對貿易融資場景，整合更多數據源，包括政府物流數據、跨境貿易信息等，目標是打造一個完整的貿易融資生態。

為何選擇內地與東盟作為首批重點對接地區？

答：內地是香港最大貿易夥伴，東盟則是增長最快區域之一。從實際效益出發，優先對接這兩個地區能最大程度發揮項目影響力。商經局去年已與國家海關總署簽署單一窗口合作安排，並正與東盟探討推行一項交換電子產品來源證的先導計劃。

中小企實際能感受到什麼改善？何時見效？

答：短期內，銀行可透過CDI獲取更全面的企業貿易數據，減少對抵押品的依賴，審批時間有望縮短。已有成功案例，例如有中小企透過貨運數據實時驗證貿易真實性，迅速獲得融資。未來隨着數據源不斷擴充，效益將更明顯。

項目是否涉及與稅務局等部門數據對接？

答：金管局一直與不同政府部門探討數據合作，包括稅務局。但這類對接需考慮法律框架、數據安全及部門自身數碼化進度，會按部就班推進。

國際上有類似項目嗎？香港的優勢在哪？

答：新加坡、荷蘭等地也有推動貿易數碼化，但香港的優勢在於「一國兩制」下與內地緊密聯繫，以及作為國際金融中心的深厚基礎。Cargo^x以CDI為基礎，已連接26間銀行，提供「單一接入、多方互通」的便利，這是許多地區尚未實現的。

項目資金來源？是否涉及公帑？

答：Cargo^x主要以公私營合作模式推行，金管局負責協調與基建設對接，銀行及數據提供方自行承擔系統開發成本。政府部門的參與則在其原有預算內進行。

最終目標是什麼？

答：希望到2030年，香港成為全球公認的數碼貿易融資樞紐，企業尤其是中小企可享高效、透明、低成本的融資服務，銀行也能在風險可控下拓展業務。

資料來源：金管局副總裁李達志、助理總裁周文正、主管熊天慧 整理：記者 馬翠媚

憑藉自身營運數據獲得便捷、合理的融資支持，它們將更有能力投入技術研發、開拓新市場、創造就業崗位，從而驅動香港經濟結構向更高價值、更可持續的方向轉型。

使用CDI批出貸款利率平均較低

李達志提到，Cargo^x項目設計邏輯源於商業數據通（CDI）的成功經驗。他透露，透過CDI，銀行可獲取中小企實時現金流及貿易數據，有助降低對傳統抵押品的依賴，並加快貸款批核。金管局根據銀行提供數據進行了研究，以檢視CDI便利中小企借貸的成效。該研究將銀行分成「較多使用CDI的銀行」和「其他銀行」兩個組別，比較兩組銀行批出的中小企貸款條款。研究結果顯示，較多使用CDI的銀行批出貸款的利率平均比其他銀行低36個基點，可見銀行借助CDI進行數據為本的貸款審批，有助降低企業的融資成本。

強化數據聯通「一單兩報」提速跨境貿易

地位日益重要。

Cargo^x積極探索與東盟單一窗口對接，推動電子產地證書等文件數碼交換，並研究接入區域港口與物流數據系統，建立貨物追蹤網絡。隨着東盟數字經濟框架協議談判推進，香港提前布局有助企業把握區域增長機遇。

採國際通用格式 確保可讀可用

數據聯通不僅是技術對接，更需標準協調。Cargo^x強調採用國際通用數據格式與協議，確保跨境數據可讀、可驗、可用。面對不同司法管轄區的法律與標準差異，金管局採取「試點先行」策略，從共識度高的數據類別着手，逐步擴大範圍。

金管局相信，措施有助促進香港作為領先的國際貿易樞紐，加強與內地和東盟等地区的運輸網絡系統的融合，提升效率、透明度和競爭力，帶來更多貿易融資機會和服務，同時透過香港加強內地與東盟及中東的連接。

大幅壓縮通關時間與合規成本

內地作為香港最大貿易夥伴，佔香港出口約六成。Cargo^x提出多項具體互聯建議，包括與內地機關聯手，推進與內地貿易數據生態的連結。特區政府商經局亦會與內地推進兩地「單一窗口」連接，推行「一單兩報」，即讓企業一次提交數據便完成兩地申報，大幅壓縮通關時間與合規成本。同時，項目計劃透過商業數據通平台連接內地徵信機構，協助香港銀行核實企業信用，並整合大灣區物流數據，打造高效的多式聯運平台。

東盟作為香港第二大貿易夥伴，戰略