

# 金融業四領域發力 主動對接國家規劃

## 港從傳統資金通道升級為服務國家實體經濟的戰略夥伴

### 香港五年規劃

#### 拓金融新動力篇

國家「十五五」規劃綱要首次賦予香港  
構建大宗商品交易生態

圈、強化全球離岸人民幣業務樞紐、國際資產及財富管理中心、國際風險管理中心等多項新功能，是香港金融領域首次獲國家層面如此全面定位，這些新功能對香港鞏固提升國際金融中心地位、開闢增長新賽道至關重要。香港特區政府正全速編制首份「香港五年規劃」，主動對接國家「十五五」規劃。香港文匯報訪問了多名金融界人士，他們認為香港五年規劃應在離岸人民幣業務、財富與資產管理、風險管理及跨境供應鏈金融等方面建立長遠發展機制，推動香港從傳統「資金通道」轉型為服務國家實體經濟的「戰略夥伴」。

●香港文匯報記者 莊程敏

香港城市大學商學院

客座教授陳鳳翔(圖)

認為，對香港金融業而言，「十五五」規劃不是遙遠的內地政策，而是未來五年鞏固國際

金融中心地位、突破增長瓶頸、開闢全新賽道的路線圖與機遇清單，「這從來不是被動的『融入』，而是香港主動的『擔當』。」

陳鳳翔於上世紀八十年代加入銀行業，親歷香港金融業起飛及與內地深度融合的過程，作為少數兼具財資市場、私人銀行、證券、保險及基金管理實戰經驗的金融專家，對香港金融業的未來有着獨到洞悉。他強調，香港作為國家對外開放的核心窗口，不僅是國家發展藍圖中的關鍵一環，更可主動對接國家戰略，未來五年本港金融業有四大發力點，包括離岸人民幣業務、財富與資產管理、風險管理及跨境供應鏈金融。

#### 風險管理有望成新藍海

第一，在離岸人民幣業務方面，陳鳳翔認為香港可從「結算通道」發展到「定價中心」。過去20年，香港離岸人民幣業務完成了從無到有的基礎建設，未來五年的核心是從「量」到「質」的升級。除了傳統的貿易結算，重點拓展三大方向：一是豐富人民幣計價的金融產品，包括股票、債券、衍生品、大宗商品合約，打造離岸人民幣資產的「產品超市」；二是完善離岸人民幣流動性管理機制，強化全球離岸人民幣清算樞紐地位；三是對接「一帶一路」沿線國家的人民幣使用需求，推動人民幣在跨境投資、大宗商品貿易中的更大範圍應用，成為人民幣國際化的核心載體。

第二，財富與資產管理方面，香港可從「資金通道」發展到「配置樞紐」。他表示，香港資產管理規模已突破30萬億港元，是全球第二大離岸財富管理中心。未來五年，增長動力來自三大增量：一是內地超高淨值人群的家族辦公室業務，特區政府的稅收優惠政策將持續釋放紅利；二是跨境理財通、保險通的持續擴容，對接大灣區居民的跨境財富管理需求；三是養老金融、ESG投資、另類資產配置的快速增長，依託香港的國際化視野，為全球投資者提供中國市場的配置解決方案，同時為內地資本提供全球資產配置服務。

第三，風險管理方面，香港可從「配套服務」發展到「核心賽道」。這是國家「十五五」規劃為香港打開的全新藍海。當前全球地緣政治動盪、匯率與大宗商品價格劇烈波動，無論是內地企業「走出去」，還是國際資本進入中國市場，都面臨着多重風險，對專業的風險管理服務有着剛性需求。陳鳳翔建議，未來五年，香港可重點發展三大業務：一是大宗商品價格風險對沖，依託LME(倫敦金屬交易所)與港交所的產品體系，為實體企業提供套期保值服務；二是匯率與利率風險管理，通過互換通、外匯衍生品市場，為跨境投資與貿易提供風險對沖工具；三是保險與再保險服務，重點發展航運保險、工程保險、氣候風險保險，打造亞太風險轉移與保障中心。

第四，跨境供應鏈金融方面，香港可從「單點融資」發展到「全鏈條服務」。陳鳳翔認為，這是香港金融業服務實體經濟、對接國家產業鏈供應鏈安全戰略的核心抓手。不同於傳統的單企業信貸，跨境供應鏈金融以產業鏈核心企業為依託，以真實貿易背景為前提，串聯境內外上下游中小企業，提供覆蓋採購、生產、銷售全環節的融資、結算、合規服務。未來五年，這一業務將重點對接兩大場景：一是內地與東盟、中東、非洲的跨境貿易；二是大宗商品進口與分銷產業鏈，完全契合「十五五」規劃「高增值供應鏈服務中心」與「大宗商品交易生態圈」的定位，為香港銀行業帶來全新的客戶群與業務增長點。

#### 助國家管理風險提升價值

總結而言，陳鳳翔認為，未來五年，是國家邁向社會主義現代化強國的關鍵五年，也是香港金融業實現角色升級的黃金五年。「我們正在經歷的，是香港金融業從『為國家引進資金』向『為國家管理風險、提升價值』的深層次轉變，從單純的『跨境資金通道』，向國家發展新質生產力、爭取全球資源定價話語權的『戰略夥伴』升級。」



●多名金融界人士一致認為，香港五年規劃應在離岸人民幣業務、財富與資產管理、風險管理及跨境供應鏈金融等四方面發力，主動對接國家「十五五」規劃。

資料圖片

## 國家重大工程勢成港金融業「超級業務場」

背  
靠  
祖  
國

香港文匯報訊(記者 莊程敏)國家「十五五」規劃綱要提出6方面109項重大工程項目，包括引領新質生產力發展、建構現代化基礎建設體系、促進城鄉融合發展、保障及改善民生、促進綠色低碳轉型、重點領域安全保障等6方面。學者分析認為，「十五五」期間，國家將投入巨額資金用於多項重大工程建設，勢將成為本港金融業不可錯過的「超級業務場」。商界則認為，本港可以將金融優勢延伸至物流等範圍，尤其看好來自大宗商品交易和高增值供應鏈帶來的機遇。

橫跨銀行、證券、保險等多個金融板塊的資深專家、香港城市大學商學院客座教授陳鳳翔指出，這些重大投資的落地，從項目融資到後續運營，全鏈條都離不開香港的專業服務。他從四個層面分析香港可把握的機遇，第一，跨境融



●內地多項重大工程的建設正相繼啟動。

資料圖片

資與發債服務。他認為重大工程的中長期融資、境外發債、銀團貸款安排，是香港銀行、投行的核心傳統優勢；針對綠色低碳項目，可發揮香港亞太頂級綠色金融中心的優勢，提供綠色債券、可持續發展掛鉤融資等定製化解決方案。

第二，在資產證券化與財富管理中，陳鳳翔認為機場、園區、物流樞紐等存量項目，可通過REITs在香港市場盤活，為全球投資者提供穩定收益的人民幣資產；同時，項目帶來的央企、龍頭企業財富管理需求，也將為香港的資產管理機構帶來新增客戶。

第三，風險管理與合規服務。他認為跨境項目、海外工程的匯率風險、地緣政治風險、建設運營風險，需要香港的風險對沖工具、保險與再保險服務、跨境法律合規服務，完全對應「十五五」賦予香港的「國際風險管理中心」定位。

第四，項目配套的跨境金融服務。重大工程涉及的高端裝備進口、技術引進、跨境結算、供應鏈融資，都可依託香港的高增值供應鏈服務中心實現落地，打通「產業—金融—服務」的閉環。

#### 商界宜視野更宏觀姿態更主動

商界方面，天津市政協委員、中華廠商聯合會副會長陳家偉認為，「十五五」規劃明確支持香港鞏固國際金融、

航運、貿易中心地位，建設國際創新科技中心，並新增高增值供應鏈服務中心定位，為工商界發展指明方向。作為致力推動香港新型工業化及大健康產業的工商界領袖，他認為香港應重點把握三大方向，一是持續做強離岸人民幣樞紐，深化與內地金融市場互聯互通，擴大人民幣產品體系與應用場景，助力人民幣國際化穩步推進；二是做強家族辦公室、私募基金、綠色金融、金融科技等高增值業務，吸引全球高淨值資產與創新資本集聚；三是依託北部都會區建設，推動金融與科創深度融合，打造更具競爭力的產業生態。

全國政協委員、中國香港(地區)商會會長楊莉珊作為具國際會計及地產豐富經驗的知名企業家，她認為「十五五」規劃綱要對國家現代化產業體系構建、科技自立自強等作出了精準部署，呼籲本港商界要以更宏觀的視野、更主動的姿態去探究「十五五」機遇。她亦認為本港五年規劃應精準對接國家「十五五」，並特別提出三大建議：一是積極參與北部都會區建設，探索公私營合作模式，善用河套「一區兩園」優勢，以促進創新要素跨境流動；二是開拓東盟、中東等「全球南方」市場，善用政府資助實現市場多元化；三是善用AI科技賦能傳統業務，提升企業競爭力。

## 正視三大挑戰 兼顧開放與安全

時  
不  
我  
待

香港文匯報訊(記者 莊程敏)儘管「十五五」為香港金融業帶來不少機遇，但業界人士指出，未來五年香港仍面對全球變局下的多重挑戰。綜合多名金融界人士的意見，香港五年規劃必須正視地緣政治風險、同業競爭壓力及人才短缺三大挑戰，制定系統性應對策略，推動香港從「資金通道」轉型為「價值創造中心」，才能在「十五五」期間鞏固國際金融中心地位。

#### 地緣政治加劇物價波動

香港城市大學商學院客座教授陳鳳翔指出，當前中美博弈持續升級，全球經濟面臨衰退壓力，美聯儲貨幣政策調整帶來跨境資本流動的劇烈波動，地緣衝突加劇了能源與大宗商品市場的不確定性。香港作為高度開放的國際金融中心，難以獨善其身，必須提升市場韌性與風險抵禦能力，平衡好開放與安全的

關係。

#### 同業競爭帶來升級壓力

陳鳳翔指出，內地金融持續開放帶來的同業競爭。隨着上海國際金融中心的持續建設，內地金融市場對外開放程度不斷提升，過去香港獨有的「通道優勢」正在逐步弱化。如果香港不能盡快完成從「資金通道」到「價值創造中心」的升級，將面臨客戶與業務分流的壓力。

#### 複合型專業人才短缺

另外，陳鳳翔亦強調香港在新興賽道上對複合型人才具有迫切需求，大宗商品交易、跨境供應鏈金融、風險管理、科創金融等新賽道，需要的不只是傳統的金融人才，更是「金融+產業+法律+內地政策+國際規則」的複合型人才。當前香港相關人才儲備存在缺口，如何加快人才引進與培養，是金融

業必須解決的核心問題。

近期多項權威調查顯示，香港金融業的人才短缺問題若不及早應對，或將直接影響「十五五」規劃的落實。羅兵咸永道上月發布的《AI助推中國內地和香港金融服務業煥新升級》報告指出，金融機構正面臨難以招募「既懂業務又懂算法」的複合型專業人才的挑戰。這與「十五五」要求香港發展金融科技、賦能新質生產力的方向直接相關。

香港金管局今年2月公布金融科技推廣藍圖數據顯示，73%的銀行擔憂新技術帶來的數據與網絡安全風險，近60%機構面臨人才短缺難題。金管局副總裁阮國恒表示，培訓不僅面向技術人員，普通從業者也需掌握科技應用技能。數據亦反映香港若要對接「十五五」的數字經濟發展，人才培訓刻不容緩。

