

全球未來城市榜 香港上榜十強

香港文匯報訊 全球城市正處於科技競賽與人才爭奪的白熱化階段，未來競爭力不再取決於單一指標，而是教育、科技、人才與金融的系統性協同。香港城市大學昨發布「未來城市指數2025」（下稱「城大FCI指數」），為全球首份以「城市層級」為基準評估未來競爭力的報告。綜合分析顯示，香港位列全球十大「領先未來城市」，更在人才高地、連結樞紐、城市韌性與未來導向方面穩居前十名，彰顯香港在國際創新舞台上具強大競爭力與戰略價值。

北京上海打入十大

是次報告涵蓋全球100個城市及39項關鍵指標，於「人才集聚」、「科研產出」、「科技創新」、「未來導向」、「全球連結」與「城市韌性」六大面向，展開全面的數據分析。全球十大「領先未來城市」（見表）名單中，除

了香港外，內地兩大城市包括北京、上海同時上榜。值得一提的是，全球僅五大城市，包括北京、香港、倫敦、紐約及巴黎，均於「人才高地」、「連結樞紐」、「城市韌性」及「未來導向」四大範疇之中位列十強，展現它們在全球人才競爭力中的核心地位。而在上述五個城市中，香港在引進、培育及集聚創新人才方面表現突出，於國際協作方面更位居全球主要灣區城市之首。

報告指出，面對全球疫情衝擊，香港展現出強勁的韌性與抗壓能力。過去十年，在科研人員、科研產出、研發投資、深科技企業等方面的數據均大幅上揚。過去5年，香港引進的科研人員超過2.5萬人，而香港的領先科研人員，包括人工智能、生物科技、金融科技及半導體等新興領域，數量也是十年前的3.7倍，反映香港具備成為國際高端人才樞紐的實力，貫通全

球資金與科研資源，擔當中國內地與國際創科生態圈之間的重要橋樑。

聚集國際高端人才

特區政府勞工及福利局局長孫玉菡出席發布儀式時指，香港具備「背靠祖國、聯通世界」的獨特優勢，在國家「十五五」規劃開局之年，將持續發揮「超級聯繫人」、「超級增值人」角色，與各界特別是高校聯手鞏固其國際人才樞紐的地位，推動香港成為國際高端人才集聚高地。城大FCI指數為香港的未來發展提供全球視野和前瞻視角，對增強香港的城市競爭力、強化其作為連通內地與全球創新創業生態圈的戰略地位具有重要意義。

城大FCI指數由城大創新學院「全球人才流動數據中心」研究及發布。城大校董會主席魏明德表示，城大FCI指數旨在為政策制定者、研究人員、業界領袖及公共機構提供一套量化

的基準工具，並為香港在「政產學研投」合作、培養和引進世界級人才方面，提供清晰的政策路線，有助促進香港構建全球人才管道，對接世界級科研資源和國際資本市場，引進國際創科龍頭企業，推動科研成果轉化發展。

城大署理校長李振聲指，今次發表的城大FCI指數，是一項透過大數據去評估城市長遠發展及能力的有效工具，將進一步為大學提供堅實基礎，培育更多深科技人才及初創企業。

十大「領先未來城市」

| | | |
|-----|-----|-----|
| 北京 | 紐約 | 上海 |
| 波士頓 | 巴黎 | 新加坡 |
| 香港 | 三藩市 | |
| 倫敦 | 首爾 | |

注：按城市英文字母排序

在全球地緣政治格局重組、資本避險情緒升溫之際，大中華區私募股權市場正迎來新一輪結構性機遇與挑戰。作為區域乃至全球資本流動的重要風向標，「2026大中華區私募股權投資高峰會」昨在港舉行，吸引約700位嘉賓參與，並邀得60位來自基金管理公司、有限合夥人及業界專家作為嘉賓，共同探討大中華區私募股權投資的最新趨勢與機遇。特區政府財庫局副局長陳浩濂昨出席致辭時透露，政府計劃下個月向立法會提交《稅務條例（修訂）條例草案》，進一步優化香港稅務優惠制度，以吸引更多基金、家族辦公室及相關人才落戶香港。 ●香港文匯報記者 陳鍵行

陳浩濂表示，隨著全球投資者持續尋求分散風險及提升韌性，香港作為通往亞洲私募投資的重要門戶角色日益突出，主因香港作為國際金融中心，具備資金自由流動、普通法制度、簡單低稅制及與國際接軌的監管體系等核心競爭力，可同時擔當「超級聯繫人」與「超級增值人」。從市場數據來看，截至2024年底，香港資產及財富管理業務規模超過4.5萬億美元，按年增長13%；香港註冊及認可基金去年錄得約460億美元淨流入，增長達119%。單一家族辦公室數目更超過3,380間，較兩年前增長逾25%，充分彰顯香港作為資產管理樞紐的韌性與吸引力。

有限合夥基金註冊年增五成

陳浩濂又指，私募股權是香港資產及財富管理生態系統的重要組成部分。香港私募股權業務的資產管理規模位居亞洲第二，僅次於中國內地。自2020年8月推出有限合夥基金（LPF）制度以來，截至今年4月底，已有1,682個LPF完成註冊，按年增長50%，數字亦反映制度創新有效激發市場活力。為進一步吸引資金及投資者，政府2024年3月推出的新資本投資者入境計劃，特別將投資有限合夥基金納入合資格資產，每名申請人最高可投資1,000萬港元（整體投資額須達3,000萬港元）。截至今年4月底，該計劃已接獲3,590份申請，預期帶來約1,080億港元投資，對本地資產管理及相關專業服務行業形成顯著拉動效應。

稅務豁免範圍擴至捐贈基金等

在優化基金及家族辦公室稅務優惠方面，政府將把稅務豁免範圍擴大至涵蓋退休基金、捐贈基金及特定「基金中的基金」架構；同時研究將更多投資類別納入稅務優惠，包括排放衍生品或配額、碳信用、保險相連證券、貸款及私募信貸投資、數碼資產、貴金屬及指定商品等，以適應全球投資趨勢的多元化發展。針對附帶權益的稅務優惠，陳浩濂提到多項優化措施，包括取消基金香港管理人認證要求、擴大合資格人士及合資格付款人的定義，以及取消附帶權益必須透過合資格人士支付的限制。這些調整將大幅提升稅務安排的確定性，簡化認證流程，並為私募基金提供更靈活的附帶權益分配方式，進一步增強香港對全球私募基金的制度吸引力。陳浩濂強調，香港將繼續為私募股權及創業投資提供清晰、穩健及具支援性的環境，確保香港在全球私募資本競爭中保持領先地位。

資產及財富管理規模逾4.5萬億美元 港力吸基金與家辦落戶 稅務修訂草案下月出爐



財庫局副局長陳浩濂：香港私募股權業務的資產管理規模位居亞洲第二，僅次於中國內地。

HKVCA主席許明茵：中國私募股權及創投市場正由「追規模」轉向「重質量增長」。

HKVCA Conrad Tsang：資本持續湧向硬科技、人工智能及新能源領域。

鼎暉投資管理合夥人Thomas Lanyi：堅守本業、專注中國，在寒冬中前置退出、整合資源，為回暖做好準備。

漢策資本創始合夥人甘劍平：做風投就是找風口，風來了豬都會飛，但我們要押的是老鷹，有沒有風都飛得高。

啟明創投主管合夥人胡旭波：低谷正是以合理價格持有優質公司的好時機。

基匯資本執行合夥人、全球資本市場主管、另類資產投資聯席主席、投資委員會成員吳燕安：未來五到十年，真正的頂尖人才正湧入香港，我們應該更大膽地支持他們。

策年控股有限公司創始人兼董事長曾光宇：東南亞是十個國家、十種語言、十套法律——抱着「試試看、不行就撤」的心態來的，這個市場不適合你。

香港文匯報訊（記者 陳鍵行）全球不確定性猶存，但大中華區私募股權市場正展現出結構性企穩跡象。香港創業及私募投資協會（HKVCA）主席許明茵昨在「2026大中華區私募股權投資高峰會」開幕致辭時指出，展望今年下半年，市場基調可概括為「選擇性韌性」，又提到中國GDP增長目標定於4.5%至5%的彈性區間，第十五個五年規劃及央行適度寬鬆的貨幣政策已初見成效。

許明茵進一步表示，目前兩大力量正深刻影響私募股權與創投行業。一是人工智能（AI），從DeepSeek等模型帶動市場情緒，到ASIC晶片等基礎設施建設，生成式技術預計將為投資組合帶來顯著生產力提升；二是中美關係出現戰術性緩和，為出口及高科技製造業提供更具建設性的展望。

許明茵強調，無論宏觀環境如何變化，私募股權與創業投資的終極目標仍是「已實現回報」。要最大化回報，除了精準的資產選擇，更需要順暢且稅務高效的資本退出通道。她感謝HKVCA技術委員會長期與政府合作，推動統一基金豁免及附帶權益稅務優化等措施，並指出港交所正透過多項改革提升競爭力，為投資者打造世界級的退出基礎設施。

許明茵：資本流向硬科技及人工智能

「儘管全球經濟前景仍存在不確定性，但看到資金配置更注重新興與策略性，退出活動明顯回暖，人民幣基金募資較為活躍，資本持續流向硬科技、人工智能、新能源等創新驅動賽道。」許明茵表示，中國私募股權及創投市場正由「追規模」轉向「重質量增長」，在長期基本面上支持展現強大韌性。

同場的香港創業及私募投資協會大中華委員會聯席主席Conrad Tsang補充指出，雖然全球經濟前景仍充滿不確定性，產業結構調整仍在持續，但市場已出現若干正面轉向。資金更講求紀律與策略配置，帶動行業逐步回穩。近期退出活動顯著回暖，募資市場以人民幣基金較為活躍，資本持續湧向硬科技、人工智能及新能源等領域。

Conrad Tsang認為，對具前瞻視野的投資者而言，當前正是把握窗口期、支持關鍵技術與新型商業模式、助力下一輪經濟發展的理想時點。

大中華私募市場資金轉向重質量增長

●2026大中華區私募股權投資高峰會昨在港舉行，吸引約七百位嘉賓參與。

嘉賓言論摘要

風投女王徐新：下一代領袖是「半人類半AI」新物種

特稿

昨日中華私募投資高峰會的「爐邊對話」，有一位創投圈響噹噹的人物出席，她就是在關鍵時刻出資幫助過娃哈哈慶復、網易丁磊及京東劉強東這三位昔日中國首富的女人——今日資本創始人徐新，犀利點評當下人工智能（AI）投資風口，形容正快速進入「龍捲風階段」，這一波技術浪潮將決定未來數年的市場格局，只有具備全棧能力並由頂尖科學家領軍的企業，才能成為最終贏家。



徐新擁有逾30年投資經歷，投資過娃哈哈、京東、網易、三隻松鼠、美團、攜程、知乎……等幾乎所有叫得上名的獨角獸企業，有「風投女

王」、「中國女版巴菲特」之稱，目前管理約40億美元資金。她在訪談中指出，AI的採用率加速上升、成本大幅下降、應用集中爆發的關鍵窗口期已然到來。這一階段通常持續三到五年，成長速度極快，多數市場份額將在這段時間被永久瓜分。「推薦演算法依然是強大的印鈔機，但只有掌握數據中心、基礎模型（LLM）和Agent的token生成中心企業，才能真正突破過去10%至15%的增長上限。」她強調。

看好字節跳動能挑戰Google

在AI投資策略上，徐新有清晰的取舍。她觀察到，目前大多數AI Agent的能力有九成來自基礎模型的升級，Agent自身貢獻有限。隨著LLM持續進化，專有數據的優勢也逐漸被稀釋。因此，她認為投資Agent必須具備獨特的專有數據，並做好LLM不願碰的「髒活累活」。

基於此，今日資本近年重點布局全棧型公司。2023年投資Kimi與智譜後，近期又大幅加碼字節跳動。徐新指出，字節跳動擁有從晶片、數據中心到LLM、應用與Agent的全鏈條能力，在C端坐擁3.7億活躍用戶和1億日活躍用戶，是中國唯一具備挑戰Google實力的公司。

徐新亦特別看好AI時代的新一代創始人，稱他們是「半人類半AI」的新物種。

“他們多為90後、95後，出身清華姚班、智班或海外頂尖高校。他們工作強度極高，每天只睡4至5小時，與20至30個AI Agent共同工作，組織極度精簡，目標是控制在20人以內，生產力卻能提升10倍甚至上千倍。”

用人邏輯成就賺大錢時代

這些創始人奉行「Agent + 人 ≤ Agent × 人」的

用人邏輯，果斷淘汰價值一般的員工，只留下能有效指揮大量Agent、月價值20萬以上的頂尖人才。徐新直言：「這是科學家真正賺大錢的時代，現在衡量一個人是否跟得上潮流，就看他每天用了多少token。」

徐新堅持的投資方法是打造「本壘打」：一個基金通常投約20家公司，靠20%的命中率撐起整體回報，核心則是早期重倉、持續加碼、長期持有。她以Kimi為例，最初投入2,000萬美元，三年內多次追加，形成了有分量的持股。

揀對優秀創始人 時勢造英雄

在她看來，風險投資本質上是「時間的朋友」。無論過去的互聯網、移動互聯網，還是現在的AI浪潮，關鍵都在於長期陪伴優秀創始人、抓住技術大趨勢。「我們不是在追熱點，而是在和頂尖的人一起創造歷史。」

●香港文匯報記者 陳鍵行