

善用 APEC 契機聯動灣區 以香港優勢服務國家發展大局

2026 年是亞太經合組織 (APEC) 的「中國年」，國家選擇將這一全球矚目的外交與經濟盛事落戶粵港澳大灣區——由深圳主辦亞太經合組織領導人非正式會議，香港於 10 月承辦 APEC 財政部長會議，是大灣區歷史上首次整體承辦最高規格的國際區域合作盛會。香港應藉此契機，深化與大灣區內地城市聯動，充分發揮金融、科技及專業服務等優勢，為亞太經濟合作注入強勁動力，服務國家發展大局。

當前，全球經濟地緣政治局勢複雜多變，單邊主義與保護主義陰霾未散，亞太區域經濟一體化面臨重新構型。在這一關鍵節點，APEC 會議的即將召開，讓大灣區一躍成為亞太乃至全球經濟合作的新樞紐。對於香港而言，這絕非一場單純的國際會議主辦任務，而是一次全方位深化與大灣區內地城市聯動、重新定義並提升自身戰略定位的重大機遇。

香港在「一國兩制」下擁有「背靠祖國、聯通世界」的獨特優勢，是全球唯一同時融合中國優勢與國際優勢的頂尖大都會。普通法體系、簡單低稅制、資本與信息的自由流動，以及深厚的國際專業人才庫，構成香港無可替代的核心競爭力。然而，在區域競爭與合作日趨緊密的今天，香港若要将這些優勢最大化，必須打破過往的單打獨鬥思維，積極主動地與大灣區內地城市的龐大腹地、產業體系與科技製力深度對接，形成強強聯手的複合效應。

首先，在金融與專業服務領域，香港要藉 APEC 財長會議之東風，做大做強「超級聯繫人」與「超級增值人」的角色。亞太區內多數經濟體正面臨綠色轉型、基礎設施建設及數字經濟升級的巨大融資

需求。香港作為亞洲首屈一指的集資、資產管理及風險管理中心，可充分發揮全方位融資渠道的優勢，為區域內的創科項目、基建及綠色金融提供高效率的資本對接。同時，結合跨境理財通、離岸人民幣業務的擴容，香港應與深圳、廣州等大灣區金融中心相向而行，將大灣區打造為亞太區乃至全球的財富管理與人民幣國際化樞紐，共同向亞太經濟體輸出高標準的金融科技與普惠金融經驗。

其次，在創新科技領域，深港協同與大灣區集群是香港實現高質量發展的核心引擎。在最新《全球創新指數》中，「深圳—香港—廣州」創新集群已躍居全球百強創新集群榜首，這正展現了大灣區將前沿研究轉化為切實產業成果的強大能力。以河套深港科技創新合作區及北部都會區為重要抓手，香港的上游卓越基礎科研能力，正好與深圳及內地城市強大的中下游應用研發、先進製造及產業化體系深度融合，能夠形成創科生態圈閉環。從人工智能、生物醫藥到商業航太等前沿領域，香港可以憑藉國際標準對接與全球客戶網絡，幫助創科企業「借港出海」，同時吸引亞太頂尖人才與資本落戶大灣區。

再者，APEC 會議在大灣區的布局，呈現出明確的「多點聯動、整體推進」特徵。深圳的領導人非正式會議、香港的財長會議與各城市的部長級會議環環相扣，交織成網絡化的國際對話平台。香港應主動加強與深圳及其他大灣區城市的政策溝通與機制對接，推動人流、物流、資金流及信息流在區域內的進一步高效便利流動，向世界展示「一國兩制」下制度創新與區域一體化的成功示範。

文匯社評

WEN WEI EDITORIAL

穩步有序推動落實簡樸房制度

簡樸房登記期開始至今的半年內，共收到涉及超過 7 萬個分間單位的登記申請，其中在早鳥優惠措施的推動下，8 月的升幅非常顯著，而截至前日，已經有 120 個分間單位遞交簡樸房認證申請。這標誌着特區政府致力解決劣質「劏房」這個「老大難」問題的工作取得了令人鼓舞的進展，接下來，特區政府應密切留意登記申請趨勢，關注業主、營運者和住戶的需要，適時推出相應政策措施協助轉型及搬遷，情理兼備、穩步有序地推動落實簡樸房制度，讓基層住戶能夠在安全、衛生和合理的環境中住得安心、開心又放心。

首半年逾 7 萬個分間單位的登記申請，佔全港現存約 11 萬個分間單位逾六成，若以估計約 8 萬個將繼續以簡樸房形式營運的單位計算，首半年登記率更已接近九成。這充分反映出社會各界對特區政府規管方向的認同，也說明了不少業主和營運者已認識到制度不可逆轉，願意履行責任、及早行動。特區政府在政策醞釀階段進行廣泛諮詢，設立的 48 個月「一年登記、三年寬限」過渡安排，以及具階梯式的「早鳥」認證費減免優惠，無疑發揮了關鍵作用，為落實簡樸房制度的順利起步奠定了良好基礎。

距離登記期結束尚有半年，目前仍有近四成單位尚未登記，部分業主及營運者或

因觀望、或因改裝存在實際困難，特區政府應密切監測未來數月的申請走勢，透過區域服務隊持續加強宣傳解說，特別是為業主提供改裝工程的具體技術指引，包括合資格承辦商名單和費用估算等實用資訊，消除他們的疑慮。同時，認證申請目前僅有 120 宗，相對於已登記的 7 萬個單位而言，比例懸殊。隨着寬限期逐步逼近，認證申請量預計會爆發式增長，當局必須提前做好人手及流程準備，確保審批高效透明，避免出现樽頸。

值得注意的是，簡樸房制度的最終着眼點是改善基層住戶的居住環境。在改裝和執法過程中，部分租戶或因業主改裝、選擇退場或加租而被迫搬遷。對此，特區政府必須將租戶的安置問題置於同等重要位置予以考量。值得肯定的是，特區政府已預見此類情況並設立了「丙類租戶」類別，為受影響而不合資格申請傳統公屋或簡約公屋的劏房戶提供過渡性房屋作短期安置。隨着日後執法行動逐步展開，實際受影響人數可能超出預期。特區政府必須確保過渡性房屋的供應和流轉機制能及時、有效應對，區域服務隊也應主動接觸受影響租戶，不僅要提供搬遷協助，更要協調各種房屋資源作靈活安置，真正做到「以民為本」。此外，特區政府亦需密切監察市場動態，防止在改裝期間出現業主大幅加租或驅逐租戶等亂象，保障基層市民在政策過渡中的住房需求。

供應鏈主題造好 亞股基金升 25.6% 最佳

AI 熱潮惠及強積金 首 8 月人均賺 2.5 萬

今年來受惠亞洲及大中華區股票基金上揚，關係香港 400 萬打工仔退休福祉的強積金 (MPF)，繼 2025 年大升 16.7% 創 8 年最佳表現後，今年延續升勢，兩大顧問機構昨日的統計都顯示，今年首 8 個月強積金指數升近 8%，打工仔人均賺約 2.5 萬元。期內主要受惠 AI 供應鏈主題造好，帶動日、韓、台股市上升，當中，亞洲股票基金升 25.6% 最佳、日本股票基金升 21.4% 次之、大中華股票基金亦升 15.4% 排第三。美國股票基金則升 10.6% 排第五。

● 香港文匯報記者 周紹基

強積金顧問機構 GUM 昨公布，強積金 8 月份整體上升，期內「GUM 強積金綜合指數」報 308.7 點，上升 1.5%；「GUM 強積金股票基金指數」報 453.5 點，上升 1.8%；「GUM 強積金混合資產基金指數」報 312.8 點，上升 1.7%；「GUM 強積金固定收益基金指數」報 134.0 點，上升 0.2%。強積金 8 月份整體上升，人均賺 4,933 元；年初至今人均賺 25,335 元。

8 月份強積金投資人均獲利 4917 元

另一機構積金評級昨亦公布，8 月份強積金投資回報率 1.46%。根據「積金評級所有基金表現指數」截至 8 月底計，系統錄得 2026 年第 6 個正回報月份，年初至今回報達 7.79%。以絕對金額計算，8 月強積金投資收益約為 244 億元，人均獲利 4,917 元，年初至今平均收益則為 25,221 元。年初至今累計投資收益達 1,221 億元，為系統歷來第二高紀錄。

GUM 的分析指出，資金過去多月持續於不同區域及市場輪動，預期 9 月延續此趨勢。「整體而言，雖然美國加息趨勢明顯，但市場經濟基調仍然穩健，因此我們仍偏好股票資產，惟對單一市場維持中性看法，料各市場窄幅上落但整體緩慢向上，具分散機制的環球股票基金於「輪動市」中將較具優勢。」

按不同類別的基金表現作分析，以 GUM 的強積金股票基金指數計，8 月整體回報上升 1.8%。主要受惠 AI 供應鏈主題反彈，日、韓、台股市回升，帶動亞洲股票基金升 3.5%，成為 8 月份表現最佳的股票基金類別，年初至今回報 25.6%，穩守第一；日本股票基金則排名第二，升 3.4%。相反，港股在 7 月大幅反彈後回吐，中國內地及香港的科網巨頭受「高投入、慢增長」的盈利壓力拖累，香港股票基金(追蹤指數)及香



● 8 月強積金投資回報 1.46%，是今年第 6 個正回報月份。圖為民眾在銅鑼灣鬧市出行。 中通社

港股票基金分別跌 1.1%、0.7%，成為 8 月份表現最弱的兩類股票基金，年初至今回報僅 0.5% 及負 0.1%。

懶人基金升 0.5% 回報最低

混合資產基金方面，其指數 8 月整體回報上升 1.7%。其中，環球股市普遍造好，而較長存續期債券在息率升至多年高位下表現受壓，股票成分較高的混合資產基金因此較為佔優。8 月回報最好的是「動態資產配置基金」，升 2.5%，其較靈活的資產配置有助捕捉月內的板塊輪動；混合資產基金

(60% - 80% 股票) 及混合資產基金 (80% - 100% 股票) 同樣升 2.0%，緊隨其後。回報最低的是俗稱「懶人基金」的「預設投資策略 - 65 歲後基金」，升 0.5%。此類別的基金有不少是為退休人士設計，因此債券比例較高，升幅相對有限。

積金評級主席戴川普認為，金融市場持續面對波動，因應中東局勢、關稅政策及環球經濟形勢不斷變化，正因如此，再次強調分散投資的重要性，以及積金局規定的低收費預設投資策略基金在協助成員實現儲蓄、投資及退休目標方面的關鍵作用。

強積金整體表現及平均回報

指數	指數值	8 月回報	首 8 月回報
GUM 強積金綜合指數	308.7	+1.5%	+7.8%
GUM 強積金股票基金指數	453.5	+1.8%	+10.2%
GUM 強積金混合資產基金指數	312.8	+1.7%	+8.7%
GUM 強積金固定收益基金指數	134.0	+0.2%	+0.8%
強積金人均回報 (港元)		+4,933	+25,335

股票基金附屬指數表現排名 (按 2026 年 8 月回報排序)

排名	股票基金指數	8 月回報	首 8 月回報
1	亞洲股票基金	+3.5%	+25.6%
2	日本股票基金	+3.4%	+21.4%
3	其他股票基金	+2.9%	+7.6%
4	大中華股票基金	+2.8%	+15.4%
5	環球股票基金	+2.7%	+14.2%
6	美國股票基金	+2.6%	+10.6%
7	歐洲股票基金	+1.0%	+10.2%
8	香港股票基金	-0.7%	-0.1%
9	香港股票基金 (追蹤指數)	-1.1%	+0.5%

資料來源：GUM

證監頒指引 提升基金投資私募透明度

香港文匯報訊 (記者 蔡競文) 香港證監會昨日發出通函，就其認可基金的私募信貸及私募股權投資 (統稱私募市場資產) 提供指引，旨在提高相關投資及所涉風險的透明度。根據現行規定，認可基金投資私募市場資產不可超過該基金總資產淨值 15%。

近期的市場發展促使監管機構更密切關注私募市場資產。證監會表示，觀察到部分基金可能會透過各類投資而間接參與私募市場資產的投資，從而進行資產配置及提高收益。證監會亦注意到，這些間接投資當中，有些涉及多層架構和複雜金融工具，或欠缺透明度，因此香港零售投資者對私募市場資產及其所涉風險的了解可能有限。

有見及此，證監會在通函中加強對該等基金的披露規定，要求基金經理須就基金投資於私募市場資產的特

點、性質及所涉風險，提供清晰、充分及均衡的說明。

不可超過基金總資產淨值 15%

根據現行規定，在香港向公眾發售的證監會認可基金須遵守《單位信託及互惠基金守則》下的適用投資限制，例如基金對並非在市場上市、掛牌或交易的證券及其他金融產品或工具的投資，不可超過該基金總資產淨值的 15%。

在上述情況下，基金可透過直接投資於銀行或非銀行向非上市公司提供貸款或持有其股權形式的直接貸款，參與私募市場資產的投資；亦可透過投資於業務發展公司、債務抵押證券或金融衍生工具等，而間接參與私募市場資產的投資。

若基金對私募市場資產的直接及間接投資總額達到該基金總資產淨值的 50% 或以上，則該基金將被視作複雜產品。

該等基金將須遵從證監會在銷售複雜產品方面的現行規定，包括但不限於須確保該等基金對其投資者來說是合適的 (不論有否涉及招攬或建議行為)。

此外，證監會或會在適當情況下加強對該等基金的審查，及將其分類為在香港發售時須遵守更嚴格分銷規定的複雜產品。就可能投資於私募市場資產的現有證監會認可基金而言，證監會亦期望基金經理檢視其基金，並在切實可行的範圍內盡快更新基金的銷售文件。

證監會投資產品部執行董事吳家例表示，隨着市場發展日新月異，基金經理須就其證監會認可基金向投資者提供清晰且具意義的資料，以助他們作出有根據的投資決定。經加強的指引透過提升相關投資的透明度，並引入適當的投資者保障措施，鞏固了香港就涉及私募市場資產投資的零售基金的監管框架。

瑞銀集團：續加大在華布局

香港文匯報訊 瑞銀集團近日在中國銀行間市場成功發行 20 億元人民幣五年期熊貓債，這是瑞士金融機構首次在中國發行熊貓債，認購倍數超 3 倍，票面利率 1.78%。瑞銀集團中國區總裁、瑞銀證券董事長胡知鸞接受內媒採訪表示，隨着中國經濟創新活力湧動，境外投資者增持中國資產的意願持續增強，瑞銀將緊抓機遇，繼續深耕中國市場，加大在華布局。胡知鸞稱，在估值吸引力、人民幣匯率預期、中國能源安全韌性及科技創新變現能力等多重因素共振下，國際投資者對中國資產的態度已從「是否配置」轉向「如何配置」。這為瑞銀在華開展投行、財富管理等業務打開了更多空間。

長線資本看好中國資產

今年以來，瑞銀證券作為聯席保薦人、整體協調人等，牽頭完成了 Mini-Max、豪威集團、瀾起科技三單硬科技企業赴港上市項目。2025 年至今，

瑞銀全球投行團隊協助客戶在大中華區市場完成約 80 筆交易，累計融資規模超 500 億美元。在瑞銀參與的港股 IPO 項目中，歐洲長線投資機構安本投資、中東主權財富基金卡塔爾投資局分別成為瀾起科技、東鵬飲料的基石投資者，體現出長線資本對中國資產的看好。

胡知鸞表示，展望未來，中國在半導體、數據中心、具身智能、AI 賦能應用等領域都蘊藏著值得深耕的投資機遇。瑞銀將繼續發揮跨境優勢，既幫助國際投資者了解和參與中國市場，也支持中國企業走向全球，並助力人民幣國際化進程。

「相信隨着中國企業不斷壯大並日益國際化，其金融需求也拓展至再融資、可轉換債券、境外債券、戰略諮詢、跨境併購及全球風險管理等領域。」胡知鸞表示，瑞銀將持續連接境內外市場，服務企業全生命周期金融需求，與中國市場共赴長遠。