

研究報告

歡迎掃碼關注
工銀亞洲研究



工銀亞洲東南亞研究中心

夏林峰 李盧霞 侯鑫彧

翟夢涵 王珊 周文敏

把握機遇 穩開新局

——2023 年度香港特區政府財政預算案解讀

閱讀摘要

2 月 22 日，香港特區政府公佈《2023-24 年度財政預算案》（以下簡稱《2023 年度財政預算案》），是新一屆香港特區政府首份財政預算案，也是新冠疫情後香港恢復全面通關後第一份財政預算案。

站在複雜衝擊漸退、經濟順勢復蘇的關鍵時點，香港特區政府提出了把握機遇、鞏固復蘇基礎的針對性措施；也著眼長遠，對夯實香港經濟社會創新轉型動能做出前瞻部署，向社會各界傳達了樂觀前行的施政信心，繪實了穩中躍進、共拓新局的施政藍圖。

把握機遇 穩開新局

——2023 年度香港特區政府財政預算案解讀

一、《2023 年度財政預算案》出臺的背景及初衷

（一）複雜衝擊漸退，香港特區政府對本地經濟強勢復蘇和持續較快增長信心充足

內外複雜衝擊下，香港經濟在 2019-2020 年持續萎縮，2021 年階段復蘇後再度低迷、2022 年度 GDP 總量僅為 2018 年的 94.4%，2019-2022 年年均增長-1.4%。2022 年底以來，在疫情防控常態化、美聯儲加息步入尾聲、內地經濟全面復蘇等利好因素支持下，支撐香港經濟增長的“人流”、“資金流”回暖改善，香港特區政府預測 2023 年可實現 3.5%-5.5%的高增長，樂觀情形下 2023 年經濟總量可恢復至 2018 年的 99.6%左右。同時，香港特區政府預測 2024-2027 年可實現 3.7%的年均增速，明顯高於疫情前 10 年 2.8%的年均值，也反映了香港特區政府對本地經濟創新增長動能強勁、對融入更廣闊市場腹地的充足信心。

（二）短期挑戰仍存，支持弱勢經濟主體、鞏固復蘇基礎是“開好局”的施政重點

儘管香港經濟復蘇前景獲得市場共識，但復蘇基礎仍不牢固。特別是，受近年宏觀經濟萎縮影響，中小企業資產負債表受損，個人收入增長放緩甚至下降。2022 年前三季度，

香港居民實際總收入（扣除價格因素）同比分別增長-4.4%、-3.1%和-3.2%，持續承壓。為提振弱勢經濟主體消費、營商信心和能力，《2023 年度財政預算案》延續赤字預算思路，明確採取“中間偏松”政策，超 8 成預算用於市民和中小企業，針對性助力經濟穩步復蘇順利開局。不過，相較於 2022 年度 1398 億元（單位港元，下同）財政赤字，2023 年度降低至 544 億元。

（三）著眼長遠發展，培育多元動能、深度融入內外市場是“創新局”的施政要求

《2023 年度財政預算案》也延續了統籌考慮短期增長和長期發展需求的一貫原則，進一步加大了培育多元經濟增長極、全方位拓闊發展腹地的戰略性佈局力度。在培育多元經濟增長極方面，鞏固傳統增長動能的主線是繼續推動金融創新，疫後資本市場回暖為改革落地提供了良好的時間窗口；加快孵化創科業態是一項系統工程，現階段配合施政報告“引企匯才”戰略是重點，組建專責機構和推出新田科技城建設時間反映北部都會區建設加快走向實踐。在全方位拓闊發展腹地方面，除了全力吸引人流赴港，還要主動“走進去”、充分把握國家擴內需的市場契機，積極“走出去”、在“一帶一路”倡議中發揮香港獨特作用。

二、《2023 年度財政預算案》邏輯主線與內容要點

(一) 紓困弱勢經濟主體：針對性緩解市民和中小企業財務壓力

針對市民個人，財政資助延續消費券發放，繼續向領取綜援、津貼的弱勢群體發放半個月額外補助；**稅務優惠**涉及個人稅務寬減上限至 6000 元，子女基本免稅額及子女出生課稅年度的額外免稅額增至 13 萬元；**費用減免**涉及寬減住宅物業差餉、延長公共交通費用補貼、電費補貼和電費紓緩金計劃，繼續為參加中學文憑考試的學校考生代繳考試費等。

針對中小企業，在香港與內地及國際恢復通關、旅遊市場逐步回暖的背景下，**聚焦旅遊業復蘇給予支持**，包括向客運營辦商和持牌旅行代理商提供百分百貸款擔保、延長“旅行社鼓勵計劃”，向“旅行社資訊科技發展配對基金計劃”注資等。同時，**延續上年度“解企憂”措施**，如延長“中小企融資擔保計劃”、寬減企業稅費等支出等（見圖表 1）。

圖表 1：《2023 年度財政預算案》紓困措施

具體措施		金額 (億元)	較上年
針對個人			
財政資助			
1	向合資格的 18 歲或以上香港永久性居民及新來港人士分兩期發放總額 5000 元電子消費券；向在港居住及來港升學的合資格人士發放 2500 元電子消費券；	--	--
2	向領取社會保障金額的合資格人士，發放半個月的綜合社會保障援助（綜援）標準金額、高齡津貼、長者生活津貼或傷殘津貼，在職家庭津貼亦有類似安排。	28.37	增加 3.36
稅務優惠			
3	寬減百分之百的薪俸稅和個人入息課稅（6000 元為上限）；	85	減少 46
4	子女基本免稅額及子女出生課稅年度的額外免稅額增至 13 萬元（新措施）。	6.1	增加 6.1
費用減免			
5	寬減首兩季度住宅物業差餉（每季 1000 元為上限）；	52	減少 65
6	“公共交通費用補貼計劃”臨時特別補貼措施延長至今年 10 月底（每月 500 元為上限）；	10.8	維持不變
7	為參加 2024 年中學文憑考試的學校考生代繳考試費；	1.51	增加 0.02
8	為電力住宅用戶提供 1000 元的電費補貼，並將現行的電費紓緩金計劃（每月補貼 50 元）延長至 2025 年年底。	64	——
針對企業			
支持旅遊業			
9	預計今年 4 月前向合資格客運營辦商和持牌旅行社代理商提供百分百貸款擔保（新措施）；	27	增加 27
10	“旅行社鼓勵計劃”延長至今年 6 月底；	——	——
11	向“旅行社資訊科技發展配對基金計劃”注資 3000 萬元。	0.3	增加 0.3
“解企憂”措施			
12	寬減企業百分之百的利得稅（6000 元為上限）；	7.2	減少 4.8
13	寬減首兩季度的非住宅物業差餉（每季 1000 元為上限）；	7.4	減少 26.6
14	寬減政府處所合資格租戶、地政總署轄下合資格短期租約及豁免書的 50%租金和費用，該項措施將持續至年底；	10	減少 4
15	“中小企融資擔保計劃”下各項擔保產品的申請期限延長至 2024 年 3 月底。	——	——

（二）及時修復復蘇動能：全面推動“人流、資金流、物流”回暖

一是著力提升“香港招牌”吸引力，加速內外人流復蘇。為吸引赴港人流，辦好“大型活動”，包括動用逾 2.5 億元繼續舉辦大型旅遊盛事，提供約 3 億元爭取更多大型活動、會議和展覽在港舉行，以吸引“高增值旅客”；講好“香港故事”，撥款 5000 萬元支持“推廣香港新優勢專責小組”工作。為活躍本地人流，除直接發放消費券、刺激本地零售消費外，《2023 年度財政預算案》面向居民推出“開心香港”活動，聚焦美食體驗、愉快遊樂、文青創作等領域，豐富居民多元消費選擇，有助於抵減消費券發放後期刺激效果邊際減弱的影響。

二是加快優化金融市場機制，提振資金流活躍度。一方面繼續推動互聯互通機制擴容和離岸人民幣中心建設。

《2023 年度財政預算案》提出繼續優化“粵港澳大灣區跨境理財通”、債券通，進一步擴大滬深港通合資格證券的範圍；同時，圍繞離岸人民幣中心建設，提出研究為境外投資者提供更多風險管理產品，“互換通”落地在即（人民銀行 2 月對“北向互換通”有關機制安排和監管要求作出原則性規定）；《2023 年度財政預算案》提出研究在港發行國債期貨，推出莊家機制和為本地發行人設立人民幣交易櫃檯提高人民幣計價股票交投等。另一方面繼續創新優化金融市場交易

機制、提升金融中心多元服務吸引力。對於傳統股債市場，港交所將於 2023 年第一季度實施先進科技公司上市制度、並於年內就 GEM 提出具體改革建議並諮詢持份者；同時，提出進一步優化債券市場基建、在香港特區政府首批代幣化綠債發行後研究經驗推廣等。對於多元金融業務，《2023 年度財政預算案》在加強家族辦公室吸引力、提升旅遊便捷支付服務及普惠金融層面提出優化措施。提出擬成立虛擬資產發展專責小組，就虛擬資產的可持續發展提供意見和建議。2023 年還將成立綠色科技及金融發展委員會，就綠色科技、綠色金融、綠色標準認證等制定行動綱領，全面推動香港發展為國際綠色科技及金融中心。並定於 2023 年年底舉辦“國際綠色科技周”，彙聚企業和投資者，打造香港綠色科技及金融中心品牌和聲譽（見圖表 2）。

圖表 2:《2023 年度財政預算案》金融創新相關措施

具體措施	
互聯互通、離岸人民幣業務	
1	優化 理財通、債券通 ，進一步擴大 滬深港通 合資格證券的範圍；
2	研究為境外投資者提供更多 風險管理產品 ，包括在港發行國債期貨；
3	港交所將於 2023 年上半年推出 有關莊家機制 ，提高人民幣計價股票的流通量和價格效益，配合本地發行人 設立人民幣交易櫃檯 。
證券市場	
4	港交所將於 2023 年第一季度實施 先進科技公司上市制度 ，拓寬發行人上市渠道；
5	港交所將於 2023 年內就 GEM 提出具體改革建議 ，並諮詢持份者；
6	港交所將與香港證監會探討進一步優化上市規則，平衡市場發展與監管需求，包括 發行人回購股票後的相關安排 ；若建議獲市場支持，將對《 公司條例 》作出修改；
7	港交所將探討一系列 優化交易機制的建議 ，包括探索市場在惡劣天氣下繼續運作的安排、檢視自行成交防範功能及相關限制。
債券市場	
8	繼續推動更多內地各級政府、海內外公私營機構到香港發行離岸人民幣債券；
9	首次發行一年期的 代幣化綠色債券 ，以代幣化技術執行相關發債流程，包括利息支付、二手交易和到期贖回等； 繼續檢視代幣化債券發行在香港的發展潛力和前景 ，研究政策措施，推動代幣化技術在香港資本市場的更廣泛應用。
保險市場	
10	在前期實施 保險相連證券的專屬規管制度和推出資助先導計劃 的基礎上，建議 延長先導計劃兩年 ，繼續吸引更多發行機構和培育人才。
資產及財富管理業務	
11	家族辦公室業務 ——①未來三年向投資推廣署提供 1 億元，吸引更多家族辦公室來港；②財經事務及庫務局已成立督導小組，重點項目包括於 3 月底舉辦“裕澤香江”高峰論壇，以及為相關財富管理人員提供專門培訓；
12	資產管理 ——①外匯基金下一步繼續涵蓋小型本地私募基金和在港拓展業務的私募基金；②外匯基金將會物色專注於可持續投資的基金，進一步鞏固香港作為區內領先可持續金融平臺；
13	稅務配套優惠 ——①簡化高端或超高淨資產值個人客戶的合適性評估和披露流程；②檢視現行適用於基金及附帶權益的稅務優惠措施。
金融科技創新	
14	繼續推進各項金融科技基建項目的應用測試及準備工作，包括“ 數碼港元 ”和以“ 數字人民幣 ”作跨境支付用途的項目；
15	金管局與泰國央行合作探討讓兩地旅客分別利用“轉數快”及泰國“PromptPay”在 當地付款 ；
16	“ 商業數據通 ”預期將於 2023 年底連接政府資訊科技總監辦公室構建的“授權數據交換閘”，以便金融機構經客戶授權後，獲得相關數據。
普惠金融	
17	計劃在 2023-2024 財政年度發行不少於 500 億元銀色債券及 150 億元綠色零售債券，較上一財政年度分別增加 150 億、50 億元 ；
18	計劃未來先在政府發行的綠色債券和基礎建設債券中，撥出一定比例優先供強積金基金投資，為強積金計劃成員增加投資選項。

三是支持貿易市場拓展、助力物流高端化轉型。在全球經濟增長動能趨弱但內地經濟全面復蘇、跨境物流恢復背景下，香港貿易活動回暖趨勢性承壓但也面臨新機遇。《2023 年度財政預算案》提出拓展全國內銷市場、加強海外經貿聯繫以及拓展目標新興市場，積極爭取加入 RCEP 協定，並向貿易發展局增撥 5.5 億元、向“BUD 專項基金”注資 5 億元、向生產力局撥款 1 億元，支持企業開拓多元市場。

（三）培育多元增長支點：聚焦國際創科中心建設，全方位建設“八大中心”

孵化創科業態涉及支持基礎性研究、培育初創企業和推動新型工業化。支持基礎性研究方面，《2023 年度財政預算案》撥出 60 億元資助設立生命健康科技主題研究院、預留 30 億元推動人工智能和量子科技等前沿科技領域的基礎研究，並提出設立微電子研究院。培育初創企業方面，科技園公司和數碼港是香港特區政府孵化創科生態圈的兩個重要平臺。《2023 年度財政預算案》預留 2.65 億元予數碼港，旨在培育智慧生活初創企業，向科技企業投資基金增資 4 億元並額外投放 1.1 億元推出“共同企業加速計劃”，旨在培育高潛力科技初創企業。新型工業化方面，在將軍澳創新園的先進製造業中心於 2022 年 4 月開幕後，《2023 年度財政預算案》提出配合引入重點企業落戶、提供更多先進製造空間，

目前科技園公司正開展興建第二個先進製造業中心的可行性研究。

從完善組織機制和推動創科用地開發兩個方面務實推動北部都會區建設藍圖落地。2022 年度施政報告提出分別成立北部都會區督導委員會及北部都會區諮詢委員會，《2023 年度財政預算案》公佈正籌備成立北部都會區統籌辦事處，並於 2023 年第二季度率先就區內旗艦創科項目，**新田科技城的發展方案和佈局展開諮詢**，當中包括 150 公頃新創科用地，新田科技城首批創科土地平整工程將於 2024 年動工。

加快發展數字經濟服務於國際創科中心建設，也順應經濟數字化大勢。數字基建方面，《2023 年度財政預算案》提出在 2023 年度完成就在香港建立人工智能超算中心的可行性研究，預留 2 億元推動“智方便”平臺使用，鼓勵電訊業投資基建，建議電訊商就將來投得的無線電頻譜而須繳付的頻譜使用費將可獲稅務扣除。業態轉型方面，預留 5 億元支持數碼港推行“數碼轉型支援先導計劃”，協助中小企業應用現成基礎數碼方案配套；撥款 5000 萬元支持香港 Web3 生態圈發展，支持香港舉辦國際大型研討會、推動跨界業務合作、舉辦更多青年工作坊等（見圖表 3）。

圖表 3: 《2023 年度財政預算案》建設國際創科中心措施

具體措施		金額 (億元)
支持基礎研究		
1	資助設立生命健康科技主題研究院；	60
2	推動人工智能和量子科技等前沿科技領域的基礎研究；	30
3	設立微電子研究院。	——
培育初創企業		
4	預留 2.65 億元予數碼港，以培育智慧生活初創企業；	2.65
5	科技園公司向科技企業投資基金增資 4 億元；	4
6	額外投放 1.1 億元推出“共同企業加速計劃”。	1.1
推動新型工業化		
7	科技園公司正開展興建第二個先進製造業中心的可行性研究；	——
8	再投入共 7500 萬元用於研究成立建築研發及測試中心、興建先進建造業產業大樓等。	0.75
北部都會區基礎設施建設		
9	籌備成立北部都會區統籌辦事處；	——
10	2023 年第二季度率先就區內旗艦創科項目，新田科技城的發展方案和佈局展開諮詢；	——
11	新田科技城首批創科土地平整工程將於 2024 年動工，落馬洲河套區港深創科園首三座大樓會自 2024 年底起陸續落成。	——
數字基建與數字化轉型		
12	2023 年度完成就在香港建立人工智能超算中心的可行性研究；	——
13	預留 2 億元推動“智方便”平臺使用；	2
14	鼓勵電訊業投資基建，建議電訊商就將來投得的無線電頻譜而須繳付的頻譜使用費將可獲稅務扣除；	——
15	推行“數碼轉型支援先導計劃”；	5
16	撥款 5000 萬元支持香港 Web3 生態圈發展。	0.5

對接國家戰略、全方位推動“八大中心”建設是拓闊香港發展腹地的長遠戰略方向。《2023 年度財政預算案》高度重視對接國家發展戰略，除了國際金融、創科中心建設外，亦積極鞏固航運、商貿、法律等傳統競爭優勢，以及加快發展香港航空、知識產權以及文化交流等全新競爭優勢。例如，在航空樞紐方面完善飛機租賃稅務優惠制度，吸引飛機租賃

公司落戶香港；在知識產權貿易方面推行“專利盒”稅務優惠，鼓勵創科研發成果註冊專利，並向知識產權署增發 1000 萬元聘請和培育專利審查員；在法律及爭議解決服務方面，爭取落實大灣區內通用的線上調節平臺。

（四）夯實持續發展基礎：引企匯才育才，多途徑加大房屋供應力度

吸引培養高素質專業人才是香港經濟創新發展和參與國際競爭的首要基礎。彙聚人才方面，《2023 年度財政預算案》創新推出“資本投資者入境計劃”，申請人須在港投資（不包括物業投資）。公司遷冊機制不但有利於增強產業孵化能力，客觀上也同時吸引高素質人才，《2023 年度財政預算案》提出遷冊機制將於 2023 年度內開展諮詢，並提交有關立法建議。培養人才方面，圍繞創科人才培養，提出增發 3 億元繼續資助公帑資助中學舉辦與資訊科技相關的課外活動。為本地金融、航運航空、科技及建造等重要行業人才培養提供補貼，比如新推出“專上學生金融科技實習計劃”，撥款 1.07 億元為就讀建造業課程相關學生提供在職培訓津貼等。

加大土地房屋供應、著力破解高房價是提升民生福祉和優化營商環境的重要議題。土地供應方面，2023 年潛在土地供應可興建逾 2 萬個單位，較前一年財政預算案預期的全年供應量增加約 2000 個。未來 5 年提供可興建不少於 7.2 萬

個私營房屋單位的土地¹，規模較上一個 5 年增加近 1 倍。房屋供應方面，未來 10 年間，公營房屋可興建約 36 萬個單位，較《長遠房屋策略》目標高 20%；未來 3-4 年內，一手私人住宅單位潛在供應量維持在 10.5 萬個單位的較高水平。此外，《2023 年度財政預算案》提出正在制訂“私人發展商參與興建資助房屋先導計劃”的政策框架。土地開發方面，《2023 年度財政預算案》提出交椅洲人工島項目將在敲定詳細規劃設計概念後就財務安排、融資選項等展開研究。

圖表 4：《2023 年度財政預算案》土地及房屋供應措施

項目		具體措施
土地供應	年內	預計住宅供應量逾 2 萬個單位（由年度賣地計劃、鐵路物業發展、私人發展和重建，及市區重建局項目的潛在住宅用地提供）；
	未來 5 年	提供可興建不少於 7.2 萬個私營房屋單位的土地（僅計入賣地計劃及鐵路物業項目，未計入市區重建局及其他私人發展項目的供應），規模較上一個 5 年增加近 1 倍；
房屋供應	公營房屋	已覓得足夠土地以興建約 36 萬個公營房屋單位，比《長遠房屋策略》2023 年至 2033 年 10 年間 30 萬個公營房屋供應目標高 20%；
	私營房屋	未來 5 年每年平均落成量逾 1.9 萬個，未來 3 至 4 年一手私人住宅單位潛在供應量約 10.5 萬個，為近年新高；
	推動公私營協作	制定“私人發展商參與興建資助房屋先導計劃”的政策框架，預計 2023 年公佈；
土地開發	研究交椅洲人工島項目的財務安排、融資選項等。	

三、香港中資銀行在特區經濟復蘇增長進程中的角色和作用

香港經濟回暖復蘇和步入中長期轉型發展新階段，在加快培育新興增長極、深度對接國家戰略的過程中，香港中資

¹ 未計入市區重建局及其他私人發展項目的供應。

銀行依託內外聯動、外外聯動的經營優勢，可以在金融創新、產業孵化、服務赴港人流等各個領域發揮更積極作用。

（一）持續推動金融業務和產品創新，助力香港提升國際金融中心競爭力

香港中資銀行一直以來都是互聯互通機制和離岸人民幣業務創新的深度參與者。未來一段時間，將繼續在互換通落地，理財通、債券通、滬深港通擴容過程中提供託管、結算等基礎服務支持；繼續依託人民幣資金、業務和客戶優勢為點心債市場發展、國債期貨等離岸人民幣衍生產品創新、人民幣計價在港股交投中的應用等提供承銷、交易、IPO 收款、分紅派息等一攬子服務。

在資產及財富管理中心建設、綠色金融中心建設、Fintech 業務創新等方面，香港中資銀行亦可依託集團資源優勢，為香港金融市場創新發展引入增量客戶、資金和技術，繼續成為行業創新的積極引領力量。

（二）支持新產業孵化、新市場拓展，助力香港培育多元經濟增長動能

創科新業態培育，需要多元資金支持，香港特區政府成立香港投資管理有限公司、鼓勵私募基金業務在港發展，為香港中資銀行創新加強銀政合作、商投聯動，更好服務創科企業赴港發展提供了更廣闊空間。除了創科產業鏈孵化和興建先進建築業大樓助力新型工業化外，在北部都會區統籌辦

事處等專責機構組織推動下，新田科技城建設等加快推進，香港中資銀行業也將在製造業升級、園區建設運營及周邊配套環境優化過程中持續提供金融支持。

在國家構建“雙循環”新格局背景下，香港特區政府通過專責機構組織、專項資金支持，支持企業特別是中小企業“走進去”挖掘內需大市場潛力，協同內地企業“走出去”參與跨區域經貿活動，旨在鞏固本地專業服務業優勢、在更大市場拓闊發展空間。在這方面，香港中資銀行天然具有熟悉內地市場和聯動集團境外機構的協同服務優勢。

（三）為赴港人流提供高效金融服務，助力香港特區政府實施“引企匯才”戰略

2023年1月訪港旅客回升至50萬人次，較2022年12月升逾兩倍，但僅恢復至2019年1月的一成水平。伴隨全面通關、大型活動在港舉辦，赴港人流預將趨勢性快速回升，香港中資銀行可為訪港旅客提供便捷的消費支付、跨境理財等金融服務。作為資產占比超三分之一的行業中堅力量，香港中資銀行也是提供配套企業及零售金融服務，提升本地營商環境吸引力、支持香港特區政府“引企匯才”戰略實施的重要力量。



香港中資銀行業協會
Chinese Banking Association
of Hong Kong

**本文章版權屬撰稿機構及/或作者
所有，不得轉載。**

**本文章發表的內容均為撰稿機構
及/或作者的意見及分析，並不代
表香港中資銀行業協會意見。**