

研究报告

欢迎扫码关注
工银亚洲研究



工银亚洲东南亚研究中心

夏林峰 李卢霞 侯鑫或

翟梦涵 王珊 周文敏

把握机遇 稳开新局

——2023 年度香港特区政府财政预算案解读

阅读摘要

2 月 22 日，香港特区政府公布《2023-24 年度财政预算案》（以下简称《2023 年度财政预算案》），是新一届香港特区政府首份财政预算案，也是新冠疫情后香港恢复全面通关后第一份财政预算案。

站在复杂冲击渐退、经济顺势复苏的关键时点，香港特区政府提出了把握机遇、巩固复苏基础的针对性措施；也着眼长远，对夯实香港经济社会创新转型动能做出前瞻部署，向社会各界传达了乐观前行的施政信心，绘实了稳中跃进、共拓新局的施政蓝图。

注：“工银亚洲”是中国工商银行（亚洲）有限公司的简称。

本报告的预测及建议只作为一般的市场评论，仅供参考，不构成任何投资建议。

本报告版权归工银亚洲东南亚研究中心所有，并保留一切法律权利。任何机构或个人未经授权，不得以任何形式修改、复制、刊登、引用或向其他人分发。

把握机遇 稳开新局

——2023 年度香港特区政府财政预算案解读

一、《2023 年度财政预算案》出台的背景及初衷

(一) 复杂冲击渐退，香港特区政府对本地经济强势复苏和持续较快增长信心充足

内外复杂冲击下，香港经济在 2019-2020 年持续萎缩，2021 年阶段复苏后再度低迷、2022 年度 GDP 总量仅为 2018 年的 94.4%，2019-2022 年年均增长-1.4%。2022 年底以来，在疫情防控常态化、美联储加息步入尾声、内地经济全面复苏等利好因素支持下，支撑香港经济增长的“人流”、“资金流”回暖改善，香港特区政府预测 2023 年可实现 3.5%-5.5% 的高增长，乐观情形下 2023 年经济总量可恢复至 2018 年的 99.6% 左右。同时，香港特区政府预测 2024-2027 年可实现 3.7% 的年均增速、明显高于疫情前 10 年 2.8% 的年均值，也反映了香港特区政府对本地经济创新增长动能强劲、对融入更广阔市场腹地的充足信心。

(二) 短期挑战仍存，支持弱势经济主体、巩固复苏基础是“开好局”的施政重点

尽管香港经济复苏前景获得市场共识，但复苏基础仍不牢固。特别是，受近年宏观经济萎缩影响，中小企业资产负债表受损，个人收入增长放缓甚至下降。2022 年前三季度，

香港居民实际总收入（扣除价格因素）同比分别增长-4.4%、-3.1%和-3.2%，持续承压。为提振弱势经济主体消费、营商信心和能力，《2023 年度财政预算案》延续赤字预算思路，明确采取“中间偏松”政策，超 8 成预算用于市民和中小企业，针对性助力经济稳步复苏顺利开局。不过，相较于 2022 年度 1398 亿元（单位港元，下同）财政赤字，2023 年度降低至 544 亿元。

（三）着眼长远发展，培育多元动能、深度融入内外市场是“创新局”的施政要求

《2023 年度财政预算案》也延续了统筹考虑短期增长和长期发展需求的一贯原则，进一步加大了培育多元经济增长极、全方位拓阔发展腹地的战略性布局力度。在培育多元经济增长极方面，巩固传统增长动能的主线是继续推动金融创新，疫后资本市场回暖为改革落地提供了良好的时间窗口；加快孵化创科业态是一项系统工程，现阶段配合施政报告“引企汇才”战略是重点，组建专责机构和推出新田科技城建设时间反映北部都会区建设加快走向实践。在全方位拓阔发展腹地方面，除了全力吸引人流赴港，还要主动“走出去”、充分把握国家扩内需的市场契机，积极“走出去”、在“一带一路”倡议中发挥香港独特作用。

二、《2023 年度财政预算案》逻辑主线与内容要点

(一) 纾困弱势经济主体：针对性缓解市民和中小企业财务压力

针对市民个人，财政资助延续消费券发放，继续向领取综援、津贴的弱势群体发放半个月额外补助；**税务优惠**涉及个人税务宽减上限至 6000 元，子女基本免税额及子女出生课税年度的额外免税额增至 13 万元；**费用减免**涉及宽减住宅物业差餉、延长公共交通费用补贴、电费补贴和电费纾缓金计划，继续为参加中学文凭考试的学校考生代缴考试费等。

针对中小企业，在香港与内地及国际恢复通关、旅游市场逐步回暖的背景下，**聚焦旅游业复苏给予支持**，包括向客运运营办商和持牌旅行代理商提供百分百贷款担保、延长“旅行社鼓励计划”，向“旅行社资讯科技发展配对基金计划”注资等。同时，**延续上年度“解企忧”措施**，如延长“中小企业融资担保计划”、宽减企业税费等支出等（见图表 1）。

图表 1：《2023 年度财政预算案》纾困措施

	具体措施	金额 (亿元)	较上年
针对个人			
财政资助			
1	向合格的 18 岁或以上香港永久性居民及新来港人士分两期发放总额 5000 元电子消费券；向在港居住及来港升学的合格人士发放 2500 元电子消费券；	--	--
2	向领取社会保障金额的合格人士，发放半个月的综合社会保障援助（综援）标准金额、高龄津贴、长者生活津贴或伤残津贴，在职家庭津贴亦有类似安排。	28.37	增加 3.36
税务优惠			
3	宽减百分之百的薪俸税和个人入息课税（6000 元为上限）；	85	减少 46
4	子女基本免税额及子女出生课税年度的额外免税额增至 13 万元（新措施）。	6.1	增加 6.1
费用减免			
5	宽减首两季度住宅物业差饷（每季度 1000 元为上限）；	52	减少 65
6	“公共交通费用补贴计划”临时特别补贴措施延长至今年 10 月底（每月 500 元为上限）；	10.8	维持不变
7	为参加 2024 年中学文凭考试的学校考生代缴考试费；	1.51	增加 0.02
8	为电力住宅用户提供 1000 元的电费补贴，并将现行的电费纾缓金计划（每月补贴 50 元）延长至 2025 年年底。	64	--
针对企业			
支持旅游业			
9	预计今年 4 月前向合格客运营办商和持牌旅行社代理商提供百分百贷款担保（新措施）；	27	增加 27
10	“旅行社鼓励计划”延长至今年 6 月底；	--	--
11	向“旅行社资讯科技发展配对基金计划”注资 3000 万元。	0.3	增加 0.3
“解企忧”措施			
12	宽减企业百分之百的利得税（6000 元为上限）；	7.2	减少 4.8
13	宽减首两季度的非住宅物业差饷（每季度 1000 元为上限）；	7.4	减少 26.6
14	宽减政府处所合格租户、地政总署辖下合格短期租约及豁免书的 50%租金和费用，该项措施将持续至年底；	10	减少 4
15	“中小企业融资担保计划”下各项担保产品的申请期限延长至 2024 年 3 月底。	--	--

（二）及时修复复苏动能：全面推动“人流、资金流、物流”回暖

一是着力提升“香港招牌”吸引力，加速内外人流复苏。为吸引赴港人流，办好“大型活动”，包括动用逾 2.5 亿元继续举办大型旅游盛事，提供约 3 亿元争取更多大型活动、会议和展览在港举行，以吸引“高增值旅客”；讲好“香港故事”，拨款 5000 万元支持“推广香港新优势专责小组”工作。为活跃本地人流，除直接发放消费券、刺激本地零售消费外，《2023 年度财政预算案》面向居民推出“开心香港”活动，聚焦美食体验、愉快游乐、文青创作等领域，丰富居民多元消费选择，有助于抵减消费券发放后期刺激效果边际减弱的影响。

二是加快优化金融市场机制，提振资金流活跃度。一方面继续推动互联互通机制扩容和离岸人民币中心建设。

《2023 年度财政预算案》提出继续优化“粤港澳大湾区跨境理财通”、债券通，进一步扩大沪深港通合资格证券的范围；同时，围绕离岸人民币中心建设，提出研究为境外投资者提供更多风险管理产品，“互换通”落地在即（人民银行 2 月对“北向互换通”有关机制安排和监管要求作出原则性规定）；《2023 年度财政预算案》提出研究在港发行国债期货，推出庄家机制和为本地发行人设立人民币交易柜台提高人民币计价股票交投等。另一方面继续创新优化金融市场交易机制、

提升金融中心多元服务吸引力。对于传统股债市场，港交所将于 2023 年第一季度实施先进科技公司上市制度、并于年内就 GEM 提出具体改革建议并咨询持份者；同时，提出进一步优化债券市场基建、在香港特区政府首批代币化绿债发行后研究经验推广等。对于多元金融业务，《2023 年度财政预算案》在加强家族办公室吸引力、提升旅游便捷支付服务及普惠金融层面提出优化措施。提出拟成立虚拟资产发展专责小组，就虚拟资产的可持续发展提供意见和建议。2023 年还将成立绿色科技及金融发展委员会，就绿色科技、绿色金融、绿色标准认证等制定行动纲领，全面推动香港发展为国际绿色科技及金融中心。并定于 2023 年年底举办“国际绿色科技周”，汇聚企业和投资者，打造香港绿色科技及金融中心品牌和声誉（见图表 2）。

图表 2：《2023 年度财政预算案》金融创新相关措施

具体措施	
互联互通、离岸人民币业务	
1	优化 理财通、债券通 ，进一步扩大 沪深港通 合资格证券的范围；
2	研究为境外投资者提供更多 风险管理产品 ，包括在港发行国债期货；
3	港交所将于 2023 年上半年推出 有关庄家机制 ，提高人民币计价股票的流通量和价格效益，配合本地发行人设立 人民币交易柜台 。
证券市场	
4	港交所将于 2023 年第一季度实施 先进科技公司上市制度 ，拓宽发行人上市渠道；
5	港交所将于 2023 年内就 GEM 提出具体改革建议 ，并咨询持份者；
6	港交所将与香港证监会探讨进一步优化上市规则，平衡市场发展与监管需求，包括 发行人回购股票后的相关安排 ；若建议获市场支持，将对《 公司条例 》作出修改；
7	港交所将探讨一系列 优化交易机制的建议 ，包括探索市场在恶劣天气下继续运作的安排、检视自行成交防范功能及相关限制。
债券市场	
8	继续推动更多内地各级政府、海内外公私营机构到香港发行离岸人民币债券；
9	首次发行一年期的 代币化绿色债券 ，以代币化技术执行相关发债流程，包括利息支付、二手交易和到期赎回等； 继续检视代币化债券发行在香港的发展潜力和前景 ，研究政策措施，推动代币化技术在香港资本市场的更广泛应用。
保险市场	
10	在前期实施 保险相连证券的专属规管制度和推出资助先导计划 的基础上，建议 延长先导计划两年 ，继续吸引更多发行机构和培育人才。
资产及财富管理业务	
11	家族办公室业务 ——①未来三年向投资推广署提供 1 亿元，吸引更多家族办公室来港；②财经事务及库务局已成立督导小组，重点项目包括于 3 月底举办“裕泽香江”高峰论坛，以及为相关财富管理人員提供专门培训；
12	资产管理 ——①外汇基金下一步继续涵盖小型本地私募基金和在港拓展业务的私募基金；②外汇基金将会物色专注于可持续投资的基金，进一步巩固香港作为区内领先可持续金融平台；
13	税务配套优惠 ——①简化高端或超高净资产值个人客户的合适性评估和披露流程；②检视现行适用于基金及附带权益的 税务优惠措施 。
金融科技创新	
14	继续推进各项金融科技基建项目的 应用测试及准备工作 ，包括“ 数码港元 ”和以“ 数字人民币 ”作跨境支付用途的项目；
15	金管局与泰国央行合作探讨让两地旅客分别利用“ 转数快 ”及泰国“ PromptPay ”在 当地付款 ；
16	“ 商业数据通 ”预期将于 2023 年底连接政府资讯科技总监办公室构建的“ 授权数据交换闸 ”，以便金融机构经客户授权后，获得相关数据。
普惠金融	
17	计划在 2023-2024 财政年度发行不少于 500 亿元 银色债券 及 150 亿元 绿色零售债券 ，较上一财政年度 分别增加 150 亿、50 亿元 ；
18	计划未来先在政府发行的绿色债券和 基础设施建设债券 中，拨出一定比例 优先供强积金基金投资 ，为强积金计划成员增加投资选项。

三是支持贸易市场拓展、助力物流高端化转型。在全球经济增长动能趋弱但内地经济全面复苏、跨境物流恢复背景下，香港贸易活动回暖趋势性承压但也面临新机遇。《2023 年度财政预算案》提出拓展全国内销市场、加强海外经贸联系以及拓展目标新兴市场，积极争取加入 RCEP 协定，并向贸易发展局增拨 5.5 亿元、向“BUD 专项基金”注资 5 亿元、向生产力局拨款 1 亿元，支持企业开拓多元市场。

（三）培育多元增长支点：聚焦国际创科中心建设，全方位建设“八大中心”

孵化创科业态涉及支持基础性研究、培育初创企业和推动新型工业化。**支持基础性研究方面**，《2023 年度财政预算案》拨出 60 亿元资助设立生命健康科技主题研究院、预留 30 亿元推动人工智能和量子科技等前沿科技领域的基础研究，并提出设立微电子研究院。**培育初创企业方面**，科技园公司和数码港是香港特区政府孵化创科生态圈的两个重要平台。《2023 年度财政预算案》预留 2.65 亿元予数码港，旨在培育智慧生活初创企业；向科技企业投资基金增资 4 亿元，并额外投放 1.1 亿元推出“共同企业加速计划”，旨在培育高潜力科技初创企业。**新型工业化方面**，在将军澳创新园的先进制造业中心于 2022 年 4 月开幕后，《2023 年度财政预算案》提出配合引入重点企业落户、提供更多先进制造空间，

目前科技园公司正开展兴建第二个先进制造业中心的可行性研究。

从完善组织机制和推动创科用地开发两个方面务实推动北部都会区建设蓝图落地。2022 年度施政报告提出分别成立北部都会区督导委员会及北部都会区咨询委员会，《2023 年度财政预算案》公布正**筹备成立北部都会区统筹办事处**，并于 2023 年第二季度率先就区内旗舰创科项目，**新田科技城的发展方案和布局展开咨询**，当中包括 150 公顷新创科用地，新田科技城首批创科土地平整工程将于 2024 年动工。

加快发展数字经济服务于国际创科中心建设，也顺应经济数字化大势。数字基建方面，《2023 年度财政预算案》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，预留 2 亿元推动“智方便”平台使用，鼓励电讯业投资基建，建议电讯商就将来投得的无线电频谱而须缴付的频谱使用费将可获税务扣除。**业态转型方面**，预留 5 亿元支持数码港推行“数码转型支援先导计划”，协助中小企业应用现成基础数码方案配套；拨款 5000 万元支持香港 Web3 生态圈发展，支持香港举办国际大型研讨会、推动跨界业务合作、举办更多青年工作坊等（见图表 3）。

图表 3：《2023 年度财政预算案》建设国际创科中心措施

具体措施		金额 (亿元)
支持基础研究		
1	资助设立生命健康科技主题研究院；	60
2	推动人工智能和量子科技等前沿科技领域的基础研究；	30
3	设立微电子研究院。	—
培育初创企业		
4	预留 2.65 亿元予数码港，以培育智慧生活初创企业；	2.65
5	科技园公司向科技企业投资基金增资 4 亿元；	4
6	额外投放 1.1 亿元推出“共同企业加速计划”。	1.1
推动新型工业化		
7	科技园公司正开展兴建第二个先进制造业中心的可行性研究；	—
8	再投入共 7500 万元用于研究成立建筑研发及测试中心、兴建先进制造业产业大楼等。	0.75
北部都会区基础设施建设		
9	筹备成立北部都会区统筹办事处；	—
10	2023 年第二季度率先就区内旗舰创科项目，新田科技城的发展方案和布局展开咨询；	—
11	新田科技城首批创科土地平整工程将于 2024 年动工，落马洲河套区港深创科技园首三座大楼会自 2024 年底起陆续落成。	
数字基建与数字化转型		
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	预留 2 亿元推动“智方便”平台使用；	2
14	鼓励电讯业投资基建，建议电讯商就将来投得的无线电频谱而须缴付的频谱使用费将可获税务扣除；	—
15	推行“数码转型支援先导计划”；	5
16	拨款 5000 万元支持香港 Web3 生态圈发展。	0.5

对接国家战略、全方位推动“八大中心”建设是拓展香港发展腹地的长远战略方向。《2023 年度财政预算案》高度重视对接国家发展战略，除了国际金融、创科中心建设外，亦积极巩固航运、商贸、法律等传统竞争优势，以及加快发展香港航空、知识产权以及文化交流等全新竞争优势。例如，在航空枢纽方面完善飞机租赁税务优惠制度，吸引飞机租赁

公司落户香港；在知识产权贸易方面推行“专利盒”税务优惠，鼓励创科研发成果注册专利，并向知识产权署增发 1000 万元聘请和培育专利审查员；在法律及争议解决服务方面，争取落实大湾区内通用的线上调节平台。

（四）夯实持续发展基础：引企汇才育才，多途径加大房屋供应力度

吸引培养高素质专业人才是香港经济创新发展和参与国际竞争的首要基础。汇聚人才方面，《2023 年度财政预算案》创新推出“资本投资者入境计划”，申请人须在港投资（不包括物业投资）。公司迁册机制不但有利于增强产业孵化能力，客观上也同时吸引高素质人才，《2023 年度财政预算案》提出迁册机制将于 2023 年度内开展咨询，并提交有关立法建议。培养人才方面，围绕创科人才培养，提出增发 3 亿元继续资助公帑资助中学举办与资讯科技相关的课外活动。为本地金融、航运航空、科技及建造等重要行业人才培养提供补贴，比如新推出“专上学生金融科技实习计划”，拨款 1.07 亿元为就读建造业课程相关学生提供在职培训津贴等。

加大土地房屋供应、着力破解高房价是提升民生福祉和优化营商环境的重要议题。土地供应方面，2023 年潜在土地供应可兴建逾 2 万个单位，较前一年财政预算案预期的全年供应量增加约 2000 个。未来 5 年提供可兴建不少于 7.2 万

个私营房屋单位的土地¹，规模较上一个 5 年增加近 1 倍。房屋供应方面，未来 10 年间，**公营房屋**可兴建约 36 万个单位，较《长远房屋策略》目标高 20%；未来 3-4 年内，一手私人住宅单位潜在供应量维持在 10.5 万个单位的较高水平。此外，《2023 年度财政预算案》提出正在制订“私人发展商参与兴建资助房屋先导计划”的政策框架。**土地开发方面**，《2023 年度财政预算案》提出交椅洲人工岛项目将在敲定详细规划设计概念后就财务安排、融资选项等展开研究。

图表 4：《2023 年度财政预算案》土地及房屋供应措施

项目		具体措施
土地供应	年内	预计住宅供应量逾 2 万个单位（由年度卖地计划、铁路物业发展、私人发展和重建，及市区重建局项目的潜在住宅用地提供）；
	未来 5 年	提供可兴建不少于 7.2 万个私营房屋单位的土地（仅计入卖地计划及铁路物业项目，未计入市区重建局及其他私人发展项目的供应），规模较上一个 5 年增加近 1 倍；
房屋供应	公营房屋	已觅得足够土地以兴建约 36 万个公营房屋单位，比《长远房屋策略》2023 年至 2033 年 10 年间 30 万个公营房屋供应目标高 20%；
	私营房屋	未来 5 年每年平均落成量逾 1.9 万个，未来 3 至 4 年一手私人住宅单位潜在供应量约 10.5 万个，为近年新高；
	推动公私营协作	制定“私人发展商参与兴建资助房屋先导计划”的政策框架，预计 2023 年公布；
土地开发	研究交椅洲人工岛项目的财务安排、融资选项等。	

三、香港中资银行在特区经济复苏增长进程中的角色和作用

香港经济回暖复苏和步入中长期转型发展新阶段，在加快培育新兴增长极、深度对接国家战略的过程中，香港中资

¹ 未计入市区重建局及其他私人发展项目的供应。

银行依托内外联动、外外联动的经营优势，可以在金融创新、产业孵化、服务赴港人流等各个领域发挥更积极作用。

（一）持续推动金融业务和产品创新，助力香港提升国际金融中心竞争力

香港中资银行一直以来都是互联互通机制和离岸人民币业务创新的深度参与者。未来一段时间，将继续在互换通落地，理财通、债券通、沪深港通扩容过程中提供托管、结算等基础服务支持；继续依托人民币资金、业务和客户优势为点心债市场发展、国债期货等离岸人民币衍生产品创新、人民币计价在港股交投中的应用等提供承销、交易、IPO 收款、分红派息等一揽子服务。

在资产及财富管理中心建设、绿色金融中心建设、Fintech 业务创新等方面，香港中资银行亦可依托集团资源优势，为香港金融市场创新发展引入增量客户、资金和技术，继续成为行业创新的积极引领力量。

（二）支持新产业孵化、新市场拓展，助力香港培育多元经济增长动能

创科新业态培育，需要多元资金支持，香港特区政府成立香港投资管理有限公司、鼓励私募基金业务在港发展，为香港中资银行创新加强银政合作、商投联动，更好服务创科企业赴港发展提供了更广阔空间。除了创科产业链孵化和兴建先进建筑业大楼助力新型工业化外，在北部都会区统筹办

事处等专责机构组织推动下，新田科技城建设等加快推进，香港中资银行业也将在制造业升级、园区建设运营及周边配套环境优化过程中持续提供金融支持。

在国家构建“双循环”新格局背景下，香港特区政府通过专责机构组织、专项资金支持，支持企业特别是中小企业“走出去”挖掘内需大市场潜力，协同内地企业“走出去”参与跨区域经贸活动，旨在巩固本地专业服务业优势、在更大市场开拓发展空间。在这方面，香港中资银行天然具有熟悉内地市场和联动集团境外机构的协同服务优势。

（三）为赴港人流提供高效金融服务，助力香港特区政府实施“引企汇才”战略

2023年1月访港旅客回升至50万人次，较2022年12月升逾两倍，但仅恢复至2019年1月的一成水平。伴随全面通关、大型活动在港举办，赴港人流预将趋势性快速回升，香港中资银行可为访港旅客提供便捷的消费支付、跨境理财等金融服务。作为资产占比超三分之一的行业中坚力量，香港中资银行也是提供配套企业及零售金融服务，提升本地营商环境吸引力、支持香港特区政府“引企汇才”战略实施的重要力量。



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

**本文章版权属撰稿机构及/或作者
所有，不得转载。**

**本文章发表的内容均为撰稿机构
及/或作者的意见及分析，并不代
表香港中资银行业协会意见。**