

中美關係穩振信心香港大展拳腳正當時

中美元首又一次面對面，給市場最稀缺的東西不是某一項降稅清單，而是預期。

過去幾年，企業最怕的不是稅率高，而是政策變太快：加稅、反制、調查、豁免、延期交替出現，訂單不敢接，報價不敢鎖，投資計劃一改再改。這一次，雙方把

「中美建設性戰略穩定關係」往前推了一步，經貿領域出現貿易理事會、投資理事會、對等降稅安排、人工智能對話等機制化信號，意義正在於把危機式應對轉回機制化管理。

從聯繫人到合夥人

對香港來說，這不是一句「利好來了」就能概括的。當中美關係從對抗敘事轉向可控競爭、有限合作，香港這張「超級聯繫人」的舊牌怎麼打出新價值？答案不應只是聯絡、轉口、撮合，而要從聯絡人升級為增值人，再往合夥人走。

300 億美元對等降稅安排，外界容易誤讀成「減了 300 億關稅」。更準確地說，是雙方各自拿約 300 億美元規模商品討論對等降稅框架，佔中美貨物貿易比重

不算大，但信號很強：兩邊願意把相互降稅、具體商品、協商機制、後續落實放在同一張桌子上談。

企業眼裏，這比一次性減稅更重要。因為跨國公司的決策邏輯是：稅率可以算進模型，政策突變算不進模型。中美如果持續有經貿磋商機制，香港作為自由港、獨立關稅區、普通法司法管轄區，立刻受益的不是某單生意，而是整個風險溢價下降。轉口貿易成本更可測，航運與航空貨代報價更穩，貿易融資壞賬預期改善，跨境合規、信用證、保理、保險等鏈條都能重新定價。香港長期賺的就是「規則可信、資金自由、資訊通暢」的錢。當中美預期回穩，這套老本行先活過來。

搶佔金融新窗口

中美元首會面釋放暖意，最先反應的是資本。美資跨國企業高管今年以來重返北京、香港考察，歐美長線資金和港股估值窪地邏輯重新被提起，不是偶然。香港的全球第三大國際金融中心地位、最自由經濟體標籤、離岸人民幣樞紐功能，在中美回穩時會被重新定價。更關鍵的是，美國市場對中資科技企業的壁壘沒完全打開，香港反而成了中國 AI、晶片、生物科技、智慧製造企業做國際融資的替代樞紐。

在這個窗口要抓牢三件事：第一，科技 IPO 與耐心資本。2026 年上半年港股 IPO 募資向科技相關行業集中，說明市場已經用錢投票。香港應繼續用上市制度、基金生態、政府引導基金、創科基金，把內地前沿科技企業接住，也讓國際資本有合規入口；第二，人民幣定價權。不能只做人民幣資金池，要做人民幣計價的大宗商品、黃金、債券、跨境結算。中美經貿若回穩，大宗商品和供應鏈金融需求會回來，香港可借機把流通優勢變成定價優勢；第三，財富管理與家族辦公室。香港已超越瑞士成為全球最大跨境財富管理中心，這不是虛名，而是中美關係穩定後高淨值資金願意留港、調倉、配置大灣區資產的基礎。金融回穩是表象，底層是信心。香港要做的，是把短暫風險偏好修復，釘成中長期資本市場深度。

五年規劃補「戰略骨架」

中美就算回穩，也不會變回無摩擦世界。科技「小院高牆」還在，出口管制、制裁名單、數據跨境、供應鏈盡職調查仍是常態。越是有摩擦，越需要中立、專業、可執行的爭議解決和合規服務。這是中國境內只有香港能穩定提供的東西：普通法傳統、雙語法律人才、國際仲裁中心、熟悉歐美規則又理解內地企業痛點的專業服務集群。

過去講香港角色，容易飄在「內聯外通」四個字。首個五年規劃把話講實了：北都是發展新引擎，創科是主軸，教育科技人才一體，河套做深港協同，金融、貿易、航運、航空、高端人才、調解仲裁一起排進系統。這等於給中美回穩後的香港機會清單：北都接住中美科技交流緩衝需求；河套做跨境科研、數據合規試點；金融平台接住科技 IPO 和人民幣資產；專業服務接住供應鏈重組合規；大宗商品的生態圈接住中美貿易回穩；低空經濟、微電子、生命健康做新產業錨點。

未來五年，香港別只滿足於「超級聯繫人」。聯繫人解決資訊不對稱，增值人解決合規和資本不對稱，合夥人解決利益綁定和風險共擔。元首外交給的是風，五年規劃給的是帆，真正划船的是香港自己把金融、法治、創科、人才四條槳理順。開啟新篇章，香港不該只做旁觀的橋樑，而要做參與者、定價者、規則翻譯機和產業合夥人。把「背靠祖國、聯通世界」從口號做成產業鏈，香港才會在大國關係回穩時不是搭車，而是引擎的一部分。

立法會議員葛珮帆