

# 跨境理財通 如箭在弦

粵29萬家庭坐擁千萬  
逾80%擬投資香港

隨着《粵港澳大灣區「跨境理財通」業務試點實施細則（徵求意見稿）》日前結束，正式開通已進入倒數。業界人士認為，香港擁有成熟資本市場、中介體系和法律制度，跨境理財通試點無疑有利香港標準理財產品規模化和多元化發展，有利鞏固全球財富管理中心地位，業內人士相信大量內地客戶南下投資，必可促進兩地理財業務更快發展。

**財**政司司長陳茂波上周於立法會財經事務委員會會議上表示，在跨境理財通下容許內地投資者跨境開戶是其中一項突破，第一步首先在銀行業實行，日後或者進一步擴展至證券業及其他相關行業。

## 內地銷售依賴網上

證監會副行政總裁梁鳳儀上周亦在一個公開場合表示，證監會正在和金管局與內地監管部門就跨境理財通緊密合作，有關工作目前已經邁入最後階段。梁鳳儀表示，市場對理財通計劃期待已久，該計劃可望帶來龐大商機；惟香港銀行向大灣區居民跨境分銷時將面臨重大挑戰，因為本港銀行很大程度依靠面對面方式推銷產品，在理財通計劃下，銷售依賴網上平台和手機應用程式進行。

梁鳳儀續說，內地散戶投資者對科技已十分熟稔，他們慣常使用服務都極具靈活性和符合成本效益，並且能夠獲得最新基金資訊。她說，香港銀行所提供服務或需提升匹配水平，銷售模式轉移至線上才能吸引內地散戶投資於由香港發售的認可基金和產品。

## 70%擬來港購資產

據滙豐銀行周前一項調查顯示，大灣區內地投資者對跨境理財通興趣濃厚，超過80%受訪者表示



■廣東省擁有1,000萬元人民幣以上資產家庭達29萬戶，事實上單單深圳生產總值早於年前超越香港。



■梁鳳儀表示，跨境理財通計劃可望帶來龐大商機。



■陳茂波表示，跨境理財通日後或擴至證券業。

有可能透過上述機制進行投資。同時，約有66%受訪者對香港市場前景感到樂觀，並有70%受訪者有意進一步在香港購置資產。

滙豐銀行粵港澳大灣區業務部總經理陳慶耀表示，這調查結果反映珠三角投資者對進一步拓寬南向投資渠道和產品殷切期待。市場報告顯示，廣東

擁有千萬元人民幣以上資產家庭達29萬戶，是內地最富裕地區之一。

他說，隨着滬港通、深港通、基金互認等互聯互通機制推出，香港作為全球資產及財富管理中心，已成為內地投資者配置海外資產的主要金融樞紐。

## 恒生冀成首批銀行

### 銀行家言

恒生銀行(0011)中國合規負責人王穎(見附圖)表示，恒生中國持續關注粵港澳大灣區加速發展金融產業契機，憑藉與母公司緊密聯繫和完善跨境業務基礎，目前正在按照步驟循序漸進優化和豐富產品線，為北向客戶提供更有吸引力產品和優質金融服務。



王穎說，恒生銀行正在積極推進跨境理財通項目籌備工作，在跨境賬戶開立、資金劃轉、產品上線、認購和後續服務等多個方面進行綜合布局，爭取在相關政策落地後成為首批銀行，為區內居民跨境投資理財提供一站式服務，實現跨境資金和產品的互聯互通。

談到投資產品時，王穎表示，去年8月恒生投資管理與中國平安(2318)就合作發行了首隻聯合品牌基金恒生平安亞洲收益基金，為南向理財通打響了第一炮。

## 投資收益料不錯

### 散戶心聲

在深圳多年從事港股和A股投資的張先生(見附圖)，當獲悉跨境理財通進入倒數階段時十分高興。他說，現時他手上一半資產都是投資港股，他認為還是港股較好一些，優質股眾多卻價又不貴，包括教育類、物業類和新經濟類都是A股所沒有的板塊。

張先生說，早於一年前他經已買入了中教控股(0839)，最近因為內地新修訂《民辦教育促進法實施條例》，利好民辦教育，中教控股獲得了投資者追捧，現時股價累計升幅已逾40%。而跨境理財通將會迎來許多優秀基金公司推出相關投資產品，這些產品覆蓋股票和歐美保險股等，回報率都是不錯的。

張先生續說，經已準備在跨境理財通開通後，便立即買入一些股票和保險等基金產品，相信未來可以獲得不錯的投資收益。



## 可投資內地REITs

### 專家教路

中國(深圳)綜合開發研究院金融與現代產業研究所所長劉國宏表示，內地有14億人口和快速增長的市場，跨境理財通可為香港投資者帶來大量機遇，其中REITs(房地產信託投資基金)值得關注。

劉國宏表示，跨境理財通試點不僅是為大灣區居民多元資產配置提供新通道，而且對香港居民而言，大灣區理財產品中覆蓋科創類股票基金和基建類的REITs產品值得關注。因為大灣區和內地一些大城市，房地產信託投資基金收益穩定，同樣帶來較好投資機會。

談到風險控制，劉國宏建議，香港投資者首先應關注跨境理財底層資產質量，在內地具有市場規模優勢、科技創新優勢領域以及人口結構變化、城市群崛起和建設等赛道中，選擇優質投資理財產品，降低投資風險。

■內地基建類REITs產品值得港人關注。

## 投資額度控制風險

### 專家之言

英大證券首席經濟學家李大霄表示，根據跨境理財通試點細則，香港和深圳等大灣區銀行相關基礎設施機構將會進行各項準備工作，人民幣跨境支付系統和人民幣跨境業務政策框架亦不斷優化。

他說，人民幣基礎設施完善是推動人民幣使用率上升重要因素之一，跨境理財通的啟動，不但有助於推進跨境人民幣職能完善和增加人民幣跨境使用場景，而且將加快跨境資本市場流動，進一步加深內地金融市場開放的廣度和深度，因此，此舉將成為內地金融市場雙向開放的又一個里程碑。

至於如何降低內地與港澳投資者投資異地風險，他說，跨境理財通通過額度控制，每個合格投資者額度為100萬元(人民幣，下同)，試點總額度暫定為1,500億元，以此來防控跨境匯兌和投資風險。



■跨境理財通有助推人民幣國際化。