

港資管業復甦 銷售擺脫五季連跌

梁鳳儀：加強聯通內地 發揮橋樑與財富中心優勢

香港投資基金會第16屆年會昨日在香港萬豪酒店舉行，探討在香港全面通關，以及經濟逐步復甦後，基金及資產管理行業發展前景的機遇與挑戰。香港證監會行政總裁梁鳳儀在會上表示，資產管理行業似乎在去年底扭轉困局，業界今年第一季的經營數據令人鼓舞。證監會今年策略是聚焦四大範疇，包括基金在岸化、聯通內地、多元化產品，應用科技提升服務，冀香港能進一步發揮國際資產管理兼私人財富中心的優勢。

大公報記者 蔣去情 實習記者 鄭怡、房子翔(文) 蔡文豪(圖)

梁鳳儀發表演說，談及香港作為資產管理中心的發展路向。回顧資產管理業在2023年第一季的表現，她列舉三組數字，認為業界經營環境有復甦跡象。第一，在超過400家領有第9類牌照的持牌法團中，其資產管理收入在第一季按年持平，惟相對在2022年「每季均錄得雙位數按年跌幅」，情況已有明顯改善。第二，在香港註冊成立的基金的資產淨值，已從去年第三季的低位反彈並回復增長，並連升兩季至1750億美元（約1.37萬億港元）水平。第三，根據香港投資基金會數據，售予香港投資者的零售基金銷售數字重拾增長，擺脫之前連續5季淨贖回的頹勢。

爭取互聯互通更上一台階

儘管投資環境仍然嚴峻，梁鳳儀認為危中有機，中國經濟重啟、數碼化轉型、第三代互聯網（Web3）及生成式人工智能等，都是推動創新和可持續投資的重大機遇。

證監會作為一家金融監管機構，為應對當下的複雜環境，她說，證監會將聚焦四個範疇，以進一步發揮香港國際資產管理兼私人財富中心的角色。扼要而言，即推進基金在岸化策略、將香港發展成為通往中國內地的主要橋樑、提供多元化的投資產品，以及應用科技來提升金融服務與回報。

內地與香港金融市場現時已建立多個「互聯互通」渠道，包括2015年推出的基金互認安排、2021年9月實施的理財通，及2022年7月的ETF通。梁鳳儀表示，明白上述互聯互通機制

都有需要拓展規模、擴大產品範圍和放寬限制，以進一步打開資金流入的空間。證監會已就此做了大量鋪墊工作，未來將爭取更上一台階。

商討人幣計價港股納南向通

在提供多元化產品方面，證監會目前專注於環境、社會和企業管治（ESG）、虛擬資產，及人民幣計價產品三個範疇。港交所將於6月19日就股票買賣推出「港幣—人民幣雙櫃台模式」，她說，首批參與的公司有20多家，全部為領先的上市公司，佔股市每日成交量約40%。此外，上市投資基金、ETF及房地產信託基金（REITs）亦合資格增設人民幣櫃台。

證監會正與中證監合作，將人民幣櫃台納入港股通之內。梁鳳儀說，當局已獲中證監和人民銀行原則上支持，將人民幣計價股票納入港股南向通，以進一步增加人民幣計價股票流動性，正與清算公司準備系統，才可以推出有關措施。她認為現時是將人民幣計價股票納入港股南向通的良好時機，因為在美國加息背景下，人民幣融資成本較美元低。

私人財富管理公會（PWMA）行政委員會主席盧彩雲出席同一場合時說，近期調查結果顯示，約有75%會員預期未來5年的資產管理規模（AUM）將提升6%至10%，業界需要更多人手應付龐大的管理需求。香港銀行公會（HKAB）署理主席陳文亦說，銀行業不論前線或後勤人員現時均面對人手短缺，目前已從培訓（包括在院校中培訓）等多個途徑入手，冀為行業注入新血。

多推廣金融優勢 吸引人才來港

【大公報訊】實習記者鄭怡報道：金發局主席李律仁昨出席香港投資基金會第16屆年會，分享過去兩年進行海外訪問和推廣方面的體會及感受。他認為，香港有需要更加着力推廣國際金融中心的優勢，以吸引全球各地人才，及提升留港人才的自信心和對香港的歸屬感。他又提到，香港下半年應該更加關注中東市場，以期建立更為密切的聯繫和合作項目。

李律仁提到，香港和世界其他地區在個人、機構方面均保持密切聯繫，世界對香港始終保持好奇心。香港是通往亞洲、了解亞洲的一個重要窗口。各國對於香港的好奇與關注，也反映了其對香港作為國際金融中心及高端人才市場的認可。他認為，未來要繼續着眼於提高香港形象，擴大香港在亞洲乃至全世界的影響力。

李律仁指出，香港始終與世界保持密切聯繫，保持香港作為國際金融中心的獨特地位和優勢。他還強調，亞洲是目前世界上少數低通貨膨脹率的地區，具有投資優勢，世界應該着眼於多樣化投資選擇，將目光轉向亞洲，以提高長遠收益。

李律仁指出，香港始終與世界保持密切聯繫，保持香港作為國際金融中心的獨特地位和優勢。他還強調，亞洲是目前世界上少數低通貨膨脹率的地區，具有投資優勢，世界應該着眼於多樣化投資選擇，將目光轉向亞洲，以提高長遠收益。



▲香港投資基金會第16屆年會昨日舉行，探討基金及資產管理行業發展前景的機遇與挑戰。

財金界言論摘要

| 財經事務及庫務局副局長 陳浩濂 | 香港證監會行政總裁 梁鳳儀 | 私人財富管理公會 行政委員會主席 盧彩雲 | 香港銀行公會署理主席 陳文 | 金管局主席 李律仁 |
|---|---|--|---|---------------------------------|
| 自今年3月發布「有關香港發展家族辦公室業務的政策宣言」以來，業界反應熱烈，諸多全球領先的家族辦公室紛紛入駐 | 香港似乎在去年底扭轉困局，9號牌持牌法團在今年第一季的資產管理收入按年持平，較2022年明顯改善。雖然復甦之路仍然挑戰重重，但危中有機 | 大約75%會員預期未來5年的資產管理規模（AUM）將增加6%至10%，業界需要更多人手應付龐大的管理需求 | 人工智能（AI）改變了整個行業，例如可協助基金經理為銀行客戶度身定做個人化服務，惟銀行業現時仍面對人手短缺問題 | 未來要繼續着眼於提高香港形象，擴大香港在亞洲乃至全世界的影響力 |

梁鳳儀問投資 AI建議諮詢顧問

【大公報訊】應用科技以提升金融服務與回報，是證監會今年的四大工作重點之一。梁鳳儀身為證監會行政總裁，自然要掌握市場脈搏，例如測試生成



▲梁鳳儀認為，現時是將人民幣計價股票納入港股南向通的良好時機。

式人工智能聊天機器人（Generative AI chatbot）對投資策略的觀點。

AI提升效率 但不能盡信

梁鳳儀表示，她在撰寫演講稿時，曾向AI chatbot諮詢「有哪些資產管理策略會在高息環境下奏效」，在短短幾分鐘之後，chatbot即建議她配置短期債券、股息股、價值型股票、現金或現金等值投資工具，並分散投資。梁鳳儀形容「這個答法具代表性，但卻平平無奇」。證監會是監管機構，她不忘幽默補上一句：「同時，由於聊天機器人沒有獲證監會發牌，它建議我諮詢投資顧問。」

種種跡象顯示，AI有助提高生產效率。對資產管理人而言，梁鳳儀相信有助他們騰出時間和精力，以「制訂更佳策略和取得更好的投資表現」。只要負責任地運用生成式AI，她相信資產管理人將能作出更佳策略決定，而不是被取代。不過，企業在現階段不應盡信AI的產出，並且必須對AI相關的風險保持警覺。一旦發現任何違規行為，證監會將向持牌機構問責，而不是AI。

一般而言，她認為業界需要擴大科技及數碼工具的應用層面，完善基金清算和結算流程，並加強投資者體驗。在這方面，證監會將擁護科技發展，並且對基金代幣化持開放態度。

互聯互通優化 刺激跨境投融活動

【大公報訊】香港作為國際金融中心，市場吸引力十足。財經事務及庫務局副局長陳浩濂昨在研討會上表示，香港受惠於「一國兩制」，具備多重優勢，包括資本和信息自由流通、透明的稅務安排，以及完善的監管框架。他舉例說明，無論是在1997年亞洲金融危機，還是2008年金融海嘯期間，均有部

分亞洲經濟體通過政策，直接或間接限制資本流動，然而港元始終可以保持自由匯兌，市場優勢凸顯。

此外，香港與內地建立互聯互通安排，為投資者提供多元化的產品選擇。陳浩濂指出，目前互聯互通安排不斷優化，料將令跨境投融資活動更活躍。香港具備便利的投資環境，資產管

理業務不斷擴大，截至2022年底，香港有2069家具備資產管理牌照的公司，管理資產規模達4.56萬億美元（約35.74萬億港元），全球排名靠前。

陳浩濂表示，香港稅務壓力是亞洲最低，並且在全球範圍位列第二，相信有助專業人才及基金經理長期發展。

摩根資產布局內地 主攻公募基金

【大公報訊】實習記者房子翔報道：外商獨資公募基金（WFOE FMC）近年加速湧入中國，至今，中國外商獨資公募基金已增至8家。摩根資產管理中國總經理王大智認為，外商獨資公募基金牌照具備較多優勢，可以令公司在更多的領域作出嘗試，包括公募基金、私募基金、養老基金及ETF產品等，因此備受關注。

王大智表示，公司目前業務重點主要是公募基金領域，同時由於國家金融監督管理局剛剛建立，外商獨資公募基金才剛興起，中國的監管機構仍需時適應、探索如何處理相關事務，未來的監管可能會愈加嚴格，將會密切關注這領域的發展並和監管機構保持溝通。

此外，隨著《數據安全法》和《個人信息保護法》等先後頒布，中國在數

據方面的監管及治理同樣趨嚴。通力律師事務所合夥人呂紅表示，中國外資企業、數據監管所需的資源和人力不斷增多，數據合規逐漸成為了企業的重擔。在她看來，目前企業數據問題可分為三類，包括公司內部政策建立、自我安全審查、離岸實體數據接收等，不同類型企業的數據監管各有不同，難一概而論。

穩定幣擬規管框架 今年再諮詢

【大公報訊】財經事務及庫務局局長許正宇昨日於立法會上透露，為把握Web3發展帶來的機遇，財政司司長將成立專責小組，就如何促進Web3行業的可持續及負責任發展提供建議。許正宇透露，金管局正就「穩定幣」擬訂規管框架，計劃今年內進行第二輪公眾諮詢。

商討轉數快在泰國使用

便利創新科技企業融資方面，許正宇指出，港交所（00388）已實施特專科技公司上市制度，便利具規模但尚未達到現時主板資格測試的盈利或收益要求的特專科技企業上市融資。新制度有助提升香港作為創新企業首選上市地點的地位，並配合國家和特區支持創新科技發展的方向。此外，港交所正詳細考慮市場意見，今年內就創業板（GEM）提出改革建議並展開諮詢，期望透過改革更有效服務在發展較前期階段企業的融資需求，助力創新科技發展。

他又透露，快速支付系統「轉數快」應用範圍持續擴展，目前可用於

支付多種政府賬單及繳費服務。金管局正與泰國央行合作，探討讓兩地旅客分別以香港的「轉數快」及泰國的「PromptPay」在當地付款。此外，金管局正通過三軌道方式為將來可能推出「數碼港元」作出準備及奠定基礎，並已於上月正式啟動第二軌道的先導計劃，與成功入選的金融、支付和科技界參與者深入研究用例。

加強內地及海外連繫方面，許正宇表示，人民銀行數字貨幣研究所與金管局去年已開展第二階段數字人民幣跨境支付技術測試，引入更多香港銀行參與並通過「轉數快」為數字人民幣錢包增值。在其他方面，金管局現正積極推進「多種央行數碼貨幣跨境



▲許正宇表示，特區政府加大力度吸引全球金融科技企業落戶香港。

網絡」（mBridge），致力與其他項目成員將mBridge平台發展為「最簡可行產品」，讓系統最終正式投入運作。

他續稱，特區政府加大力度吸引世界各地的金融科技企業落戶香港，引進重點企業辦公室和投資推廣署會繼續積極招商引資，為具潛質的金融科技企業提供各方面的協助。

基金界看好代幣化產品前景

【大公報訊】實習記者鄭怡報道：得益於內地政策支持及具備國際金融中心地位的優勢，香港正着力打造成為全球加密貨幣中心。今年6月初生效的加密貨幣監管規定，允許散戶投資者進行交易，也為本港基金業代幣化進程增添助力。業界對此普遍表示看好，支持為散戶投資者提供代幣化產品，並將在未來通過減少運營成本分發代幣的方式，以增加不同零售投資者的選擇性。

概念新穎 散戶需時了解

談及本港基金代幣化的挑戰，美盛資產管理香港數碼及財富管理高級副總裁柏

嘉鳳在研討會上表示，加密貨幣對許多人而言，仍然是新概念，尚未真正理解其含義，現階段如何讓更多人了解技術內容及新技術的出現所帶來的變化，仍是發展基金業代幣化的關鍵問題。

FundsDLT 行政總裁 Olivier Portenseigne表示，區塊鏈的底層技術基礎設施可以簡化鏈條上產品的分布，給現代幣化提供了便利，降低了操作成本。他指出，即使代幣化產品已經發展了一段時間，但對很多人來說仍然很陌生，建議從細分產品開始入手，更易於零售投資者提供信任感，亦有利於不同經濟體系之間的配合。



▲香港致力發展虛幣，柏嘉鳳（左二）表示歡迎。Olivier Portenseigne則透過視像會議認為，產品代幣化降低了操作成本。