

# 港推動財管業發展 擴大跨境資金流 吸引「一帶一路」資金 強化灣區金融樞紐

## 財富管理業 增強競爭力建議

- 與內地部門商討推出便利內地居民資金南下措施
- 提高跨境理財通可投資產品的風險級別到4至5級，涵蓋產品更多元化
- 容許本地證券行、保險公司、獨立理財顧問提供跨境理財通服務
- 加強專業培訓，提升財富管理從業員服務質素

## 灣區跨境理財通7月份數據

項目	人數/金額	增幅
新增個人投資者	1715人	+84.2%
南向通資金跨境匯劃金額	6.94億元人民幣	+227.3%
內地個人投資者持有港澳投資產品市值餘額	12.34億元人民幣	+215.6%
內地個人投資者持有港澳存款產品餘額	12.06億元人民幣	+225.9%
個人投資者	5.72萬人	+40.5%
內地投資者	1.46萬人	+23.1%
內地投資者跨境匯劃金額	54.53億元人民幣	+145.5%
內地與香港間跨境匯劃額	50.20億元人民幣	+167.5%

註：以上增幅為2023年7月與2022年12月底數據比較

## 倡放寬理財通風險限制 涵蓋全球股票基金

**專家之言** 在互聯互通機制下，「粵港澳大灣區跨境理財通（下稱跨境理財通）」是其中一個重要計劃，加強內地與香港、澳門資本市場的融合。跨境理財通早於2021年9月推出。南向通為大灣區內合資格居民，通過內地銀行體系建立的閉環式資金管道，投資香港及澳門銀行所銷售低至中風險理財產品，包括香港證監會認可並在香港註冊成立的基金；由香港銀行提供的人民幣、港幣、外幣存款。

南向通總額為1500億元（人民幣，下同），而每名投資者個人額度為100萬元。截至今年7月底，內地居民參與跨境理財通1.46萬人，較去年底增加23.1%。本地金融界人士一直提出訴求，銀行以外的金融、證券機構可以通過跨境理財通，向內地投資者提供服務。其次是，擴闊內地居民可投資的理財產品種類。此外，每名投資者個人額度可以適量提高，例如由100萬元，增至500萬元。

### 准險企券商參與 市場更活躍

陳政生指出，跨境理財通最迫切改善之處，是擴闊本地可參與的機構。現時本地參與機構僅限於銀行，日後若擴闊至證券行、保險公司、獨立理財顧問（IFA），相信可以即時增加跨境理財通的活躍度。此外，還須增加可投資產品種類。現時內地居民只能投資風險分類為1至3級的產品，例如債券、存款，屬於較低風險的類別。債券回報率約4、5厘，接近銀行定期存款息率，但定存屬於無風險資產，這可以解釋內地居民在跨境理財通下，偏好存款的原因。

陳政生建議，提升跨境理財通可投資產品的風險級別到4至5級，這級別包含全球股票基金產品。當投資產品種類增多，內地居民可以進一步分散投資、分散風險。由於現時內地公募基金市場較少境外股票基金產品，一旦跨境理財通涵蓋全球股票基金，相信能夠吸引內地居民購買。另外，他又認為，投資者個人額度調整並非現時最迫切要改善的，皆因個人額度並未見到發生「爆額」情況。



▲香港可發揮聯繫內地與全球的優勢，將財富管理服務輻射至東南亞、南亞等國家與地區，吸引「一帶一路」資金流入。

## 互聯互通開啟跨境投資大門

**話你知** 互聯互通機制改寫了內地與香港金融市場融合的「地圖」。在滬港通於2014年11月開通前，內地機構投資者若參與港股市場，通常是透過「合格境內機構投資者（QDII）」安排；境外機構投資者若參與內地A股市場，則透過「合格境外機構投資者（QFII）」安排。境內或境外機構投資在獲批特定金額額度後，才能夠進行證券買賣，一旦獲批額度達到上限，便不能繼續買入證券，直至獲批額外額度。

滬港通、深港通相繼啟動後，境內、境外投資者享受更大資金調撥彈性，毋須個別申請額度，所以已經成為境內、境外機構投資者，投資港股或A股的主要平台。此後，債券通、跨境理財通亦相繼開通，投資品種進一步擴闊。今年5月份，「北向互換通」啟動，境外投資者可以參與內地人民幣利率互換市場活動。今年8月份，內地與香港就推動大宗交易納入互聯互通機制達成共識，建立新的互聯互通里程碑。



▲專家認為，若跨境理財通擴闊參與的機構，即時可增加活躍度。

## 內地客在港買保單急增 新造個人人壽保單保費（億港元）



## 金融業 新機遇

第八屆「一帶一路高峰論壇」，今日起一連兩天在港舉行，近6000名多個國家及地區人士出席。行政長官李家超表示，論壇首次設有「金融篇章」，推動「一帶一路」倡議的金融服務、創新科技及可持續發展願景。隨着互聯互通持續擴大，資金南下為本港財富管理服務增添新動力。證券業人士表示，期望特區政府與內地商討，將閉環式運作管理擴展至其他投資產品，讓內地客戶資金更便捷調撥至香港。中長線而言，隨着打通跨境資金流，有利打造灣區金融樞紐，本港能夠發揮聯繫內地與全球的優勢，將財富管理服務輻射至東南亞、南亞、中東等國家與地區，吸引「一帶一路」資金流入。

大公報記者 劉鑛豪

相關新聞刊 A2·A3

《粵港澳大灣區發展規劃綱要》提出需要發揮輻射引領作用，輻射東南亞、南亞的重要經濟支撐帶。香港作為大灣區內唯一國際金融中心，吸引區內居民來港使用財富管理服務。粵港澳大灣區跨境理財通數據顯示，今年7月份內地個人投資者持有港澳投資產品市值餘額12.34億元人民幣，相比2022年底大幅增加215%。除借道跨境理財通，若內地居民對保險產品有興趣，可以直接在香港購買保險產品。參考香港保險業監管局數據，今年內地居民赴港購買個人人壽產品，在上半年錄得318.92億元，較去年同期5.4億元，增加58倍。

### 港財管發展具兩大優勢

光大證券國際產品開發及零售研究部主管陳政生指出，香港財富管理行業擁有兩大發展優勢。其一，香港金融體系對外開放，資金自由流動，極低稅率，投資選擇廣泛，遍及全球不同地區的產品。其二，香港背靠內地，這是重中之重，影響着本地財富管理行業未來發展。

具體來說，在互聯互通機制下，港深股通、債券通先後啟動，另外又有跨境理財通。互聯互通平台，讓全球機構投資者認識到，香港是投資內地市場的「中轉站」，是全球其他城市難以相提並論的優勢。

在地利的優勢下，香港穩居亞洲最大跨



▲鄧聲興指出，財富管理服務是本地證券業的出路。



▲陳政生表示，財富管理面對人才短缺問題。

境財富管理中心的位置。截至2022年年底，香港資產及財富管理業務總值超過30.5萬億元，其中64%資金來自非本地投資者。香港得天獨厚，吸引環球資金匯聚，使用財富管理服務，只是面對環球市場激烈競爭環境，香港必須不斷提升服務水平，才能夠鞏固競爭能力，把服務覆蓋面進一步伸延至東南亞、南亞及中東等「一帶一路」沿線國家。

### 加強培訓 解決人才不足

專業人才不足是香港財富管理行業其中一個發展痛點。陳政生表示，財富管理行業的確面對人才問題，尤其是中階管理層人員。面對人才短缺，一方面企業內部加強人才培訓。另一方面，特區政府可以從學校開始，例如在高中課程加入財富管理元素。

香港股票分析師協會主席鄧聲興稱，客源是財富管理行業的最大挑戰，內地居民是本地財富管理公司的重要客戶，他們喜歡使用香港的家庭辦公室服務，也喜歡在香港購買壽險產品。儘管如此，他們經常遇到資金調撥難題。因為外匯管制關係，內地居民需要申請並獲得批准，才能夠把資金匯出境外。

鄧聲興建議，特區政府既然積極推動財富管理行業發展，應該主動與內地相關部門接觸，商討便利內地居民調撥資金到香港的方法，例如建立的閉環式資金管道，容許內地資金通過在香港設立的資產管理公司，投資境外產品。

鄧聲興指出，財富管理服務是本地證券行業的出路。證券商過往倚賴賺取經紀佣金收入，很多時候通過減收佣金搶客。財富管理服務則不然，業績表現費才是主要收入來源，通過為客戶資產增值，從而賺取表現費，並且每家財富管理公司的服務具有差異性，毋須門鬥門減價，造成惡性競爭。

責任編輯：譚澤滔 美術編輯：麥兆聰