

理財通降投資者門檻 擴投資範圍

個人額度增至300萬元幣 北向通可買股票基金

優化「跨境理財通」措施出台。人民銀行廣東省分行官網發布《粵港澳大灣區「跨境理財通」業務試點實施細則（修訂稿徵求意見稿）》，內容包括增加證券公司參與試點；降低業務准入門檻，提高投資額度、擴大試點範圍等。其中，提高單個投資者的投資額度至300萬元人民幣。增加「北向通」投資產品範圍至銷售銀行的人民幣存款產品；將「R1」至「R3」風險等級「公募證券投資基金範圍，拓展為「R1」至「R4」風險等級，即包括證券投資基金（商品期貨基金除外）。

分析認為，此番「擴容」將有助於吸引更多投資者借「跨境理財通」實現資產的多元配置，加速推動大灣區財富管理市場的發展。

大公報記者 彭子河

人民銀行廣東省分行官網表示，近年來，隨著「跨境理財通」業務運行發展，業務辦理流程上有一定優化的空間，市場主體對擴大參與試點機構範圍、產品範圍和額度等有強烈的需求。為了進一步提升「跨境理財通」便利程度，對《粵港澳大灣區「跨境理財通」業務試點實施細則》開展修訂。是次修訂結合粵港澳大灣區跨境理財的市場需求，針對市場主體關注的焦點問題、市場監管部門和商業銀行反映較多的難點問題，降低「跨境理財通」業務准入門檻，內地投資者連續繳納社保或個人所得稅由「滿5年」，縮短至「滿2年」。

證券公司可參與理財通

此外還增加了證券公司參與試點，並明確其參與方式及相關業務安排。在優化業務辦理流程方面，一是細化跨境宣傳銷售指引。新增境內銷售機構、境內合作機構可進行的跨境宣傳銷售行為。二是明確試點退出機制。明確試點業務退出機制。

人民銀行廣東省分行披露，目前，參與「跨境理財通」業務粵港澳個人投資者達6.29萬人，涉及相關資金跨境匯劃86.58億元人民幣。財經事務及庫務局局長許正宇日前指出，「跨境理財通」擴大投資範圍及提高投資額度，涉及不同監管體系，正在就資本規模、投資產品經驗等制訂相關要求，他相信「跨境理財通」擴大範圍後，能夠豐富大灣區居民的投資選擇，促進金融市場互聯互通。

專家：對港股流動性有利

普華永道發表粵港澳大灣區金融服務業調研報告提到，優化措施將提高理財通作為零售渠道投資工具的吸引力。普華永道財產及財富管理合夥人王娟表示，2023年以來，理財通中南向通的額度使用量已開始回升；同時，滬港通和深港通的成交量保持平穩。市場普遍認為，投資產品類別及額度的限制，成為理財通發展的最大障礙，突破現行的零售業務範圍的限制，讓金融機構銷售更複雜的投資產品，將可滿足更廣大投資者的需求。

港股市場面對流動性不足的難題，富途投資者教育中心高級策略師譚智樂認為，理財通擴容，投資者的投資額度提高至300萬元人民幣，對港股流動性屬於正面。不過他提醒，此舉未必足夠解決全部流動性問題，投資者不應憧憬今次理財通的調整，能夠提振港後市表現。

加速推動灣區財管發展

內地媒體引述廣發基金相關人士認為，此番「擴容」將有助於吸引更多投資者借「跨境理財通」實現資產的多元配置，加速推動大灣區財富管理市場的發展；同時，也將使「跨境理財通」業務自身的市場吸引力增強，有利於進一步發揮「跨境理財通」在促進金融市場互聯互通、深化粵港澳金融合作方面的重要作用。

「對於那些能夠參與『跨境理財通』業務、風險承受能力比較強的港澳投資者來說，這為他們提供了更多含權公募基金產品選擇，疊加當前A股市場投資性價比凸顯，這一方面將滿足港澳投資者借道『跨境理財通』配置A股公募基金產品的需求，另一方面也為A股市場吸引更多的配置資金。」廣發基金相關人士表示。

跨境理財通發展歷程

2019年11月
香港金管局對於探索建立跨境理財通機制表示歡迎

2020年6月
中國人民銀行、香港金融管理局、澳門金融管理局決定在粵港澳大灣區開展「跨境理財通」業務試點

2021年9月
跨境理財通正式推出

2021年10月
香港金管局公布19家可開展跨境理財通業務的香港銀行名單

2023年9月
超過6萬名大灣區個人投資者參與，跨境匯劃金額（包括港澳）超過73.7億元人民幣

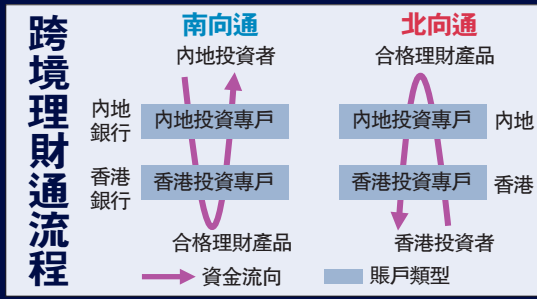
2023年10月底
「南向通」和「北向通」總額度使用量（包括港澳）分別超過23.3億和2.5億元人民幣

2023年11月
已有24家合資格香港銀行開始與其內地夥伴銀行開展業務

2023年12月
人民銀行等發布《粵港澳大灣區「跨境理財通」業務試點實施細則（修訂稿徵求意見稿）》，向社會公開徵求意見

跨境理財通優化措施

項目	南向通	北向通
降低投資者門檻	參與門檻從連續繳納社保或個人所得稅「滿5年」，降低為「滿2年」、增加「近3年本人年均收入不低於40萬元人民幣」作為家庭金融資產准入備選條件之一	
提高個人投資者額度	單個投資者的投資額度，從100萬元人民幣提高到300萬元人民幣。如同時通過銀行和證券公司參與試點，兩種渠道各有150萬元人民幣額度	
擴大合資格產品範圍	增加內地銷售銀行的人民幣存款產品；將「R1」至「R3」風險等級「公募證券投資基金範圍拓展為「R1」至「R4」風險等級，商品期貨除外	
擴大參與機構範圍	增加證券公司參與試點	



金管局：同步在港開展優化諮詢

【大公報訊】就內地對修訂後的《粵港澳大灣區「跨境理財通」業務試點實施細則（修訂稿徵求意見稿）》展開諮詢。金管局表示，昨日已同步就香港的落實細節開展業界諮詢，聽取業界對優化措施的意見，爭取早日敲定落實細節，啟動「理財通2.0」。證監會則對諮詢表示歡迎。

證監會透露，一直積極及緊密地與金管局以及內地監管機構合作，進一步優化大灣區跨境理財通業務試點，包括積極參與制定擴大合資格理財產品範圍，以及優化宣傳銷售安排。

證監會稱，正與內地監管機構密切合作，落實合資格持牌法團參與試點計劃的相關具體要求，將以通函形式就持牌法團的准入準則和參與要求提供指引，適當時候會公布。

香港投資基金公會行政總裁黃王慈明歡迎修訂理財通業務細則。她透露，很多基金公司希望向大灣區的企業提供產品，是次建議提升可投資風險評級產品，希望未來可納入所有類別的風險產品。



數看10月跨境理財通

（單位：人民幣）

新增個人投資者：2217人（內地1753人，港澳464人）

南向通資金跨境匯劃額：12.61億元

內地個人投資者持有港澳投資產品市值餘額：23.51億元

整體（截至10月底）

個人投資者：6.29萬人

內地投資者：1.83萬人；港澳投資者：4.46萬人

內地與香港間跨境匯劃額：86.58億元

跨境理財通小檔案

	北向通	南向通
合資格投資者	持香港身份證的合資格香港居民	大灣區內地9個城市常住居民，並符合內地監管訂明的資金及投資經驗等條件
合資格理財產品	由內地銀行銷售的R1至R4風險產品	由香港銀行銷售的低至中風險及非複雜產品（例如基金、債券、存款）
開戶安排	1.所有地開立跨境理財通「匯款專戶」，在另一市場開立「投資專戶」，將兩個專戶互相配對 2.每名投資者只能持有一個「匯款專戶」及一個「投資專戶」	
匯款安排	1.跨境匯款只能在已配對的「匯款專戶」與「投資專戶」進行 2.須使用人民幣進行跨境匯款	

何謂風險5R等級

【話你知】 理財產品的風險等級可以劃分為R1、R2、R3、R4、R5五個等級。R1風險最低，收益保本，如國債、存款等。R2為非保本型產品，但風險很小，如貨幣基金、債券基金等。R3風險適中，如銀行理財、混合基金等。R4風險偏高，如股票型基金等。R5風險最高，如私募基金、QDII基金等。

【大公報訊】繼中央匯金之後，再有國資在A股市場撈底，刺激A股跌幅逐步收窄，滬綜指、創業板指更倒升收盤，其中滬綜指收復3000點關鍵位，較上日升1點至收報3031點。業內人士稱，國資再出手，用真金白銀體現對後市信心，有利於提振市場情緒，體現看好中國經濟中長期穩中向好的發展態勢，表達了對資本市場的長期信心。

央企主題ETF成交額8倍

滬指昨日盤中一度跌近3000點關口，國家隊於關鍵時刻再次出手。中國國新控股公告，旗下國新投資有限公司增持中證國新央企科技類指數基金，並將在未來繼續增持。從盤面來看，兩隻央企主題ETF（南方央企科技ETF、博時央企創新驅動ETF）成交量明顯放大，成交金額分別達到2.98億元（人民幣，下同）、3.21億元，前者成交額按日大增超過8倍。

據內媒引述業內人士說，此次吸納目標主要是科技主題ETF，顯示是看準科技創新類企業中長期投資價值，背後顯示出充分利用資本市場的樞紐功能，引導資本向戰略新興和科技創新產業集聚，促進高新技術產業和戰略新興產業發展，支持實體經濟高質量發展作出更大貢獻。

業界：國資出手 對後市有信心

業內人士指出，此次國新投資出手布局ETF，顯示出對後市的信心，股票ETF基本接近95%以上高倉位運作，買入ETF對於提振整體市場作用也會比較明顯。國新投資增持構成利好因素的一環，有利於市場情緒的修復，短期風險偏好看好有望改善。



內媒引述業內人士稱，國資再出手，有利於提振市場情緒。

52億北水入市港股

【大公報訊】港股12月開局再創今年低位。恒指昨日全日低位收報，跌212點或1.2%，收報16830點。科技指數跌68點或1.7%，收報3830點。儘管港股試低位，但內地資金積極趁低入市，港股通淨買入港股52.89億元，高於周四17.21億元淨買入規模。

盈富最受青睞 逾20億追捧

盈富基金（02800）是北水主力吸納對象，全日淨買入20.81億元。美團（03690）昨日獲北水淨買入9.84億元，是第二多內地資金淨買入股份。美團股價最多跌5.7%，全日跌2.9%，收報87.9元，是2020年3月下旬以來低位。小米（01810）是少數遭北水淨賣出股份，昨日淨賣出4.65億元；小米股價回吐2.9%，收報15.16元。



▲ 港股試低位，但內地資金積極趁低入市。

估值並不高，投資者也不宜趁低吸納，博後市超跌反彈。若果投資者想在低位繼續分注收集，便需要心理準備，大市未必會出現「V」彈上升行情。

獨立股評人熊麗萍稱，近期市場不乏利好消息，例如美國減息預期升溫、美國債息回落、人民幣匯價轉強，可是投資者似乎欠缺太大入市意欲，而外資基金仍然持續沽售港股。

她又稱，雖然港股現價估值便宜，惟暫時未能吸引到資金入市，所以不排除恒指向下回補去年11月的上升裂口底部16138點。假如完成回補裂口，投資者入市信心將會因而增強。投資者現時不要因為大市處於低位而入市，也切忌吸納近期股價急跌的股份，投資態度慎勿進取。如果想要入市，可考慮高股息股、中資電訊股、醫藥股等。