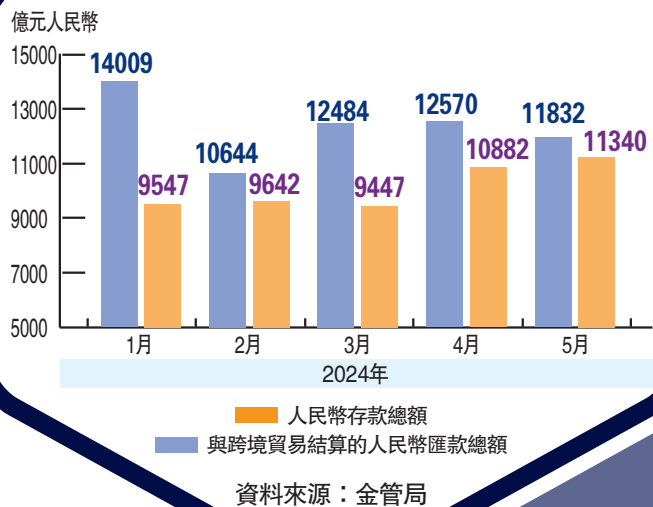


香港人民幣存款及 跨境貿易結算額



用好資金池 打造人民幣國際化樞紐

前沿陣地

「過去20年，香港一直扮演著人民幣國際化的試驗場和前沿陣地，絕大部分跨境和離岸人民幣業務試點都是在香港開展。」鍾紅表示，香港積極作為，不斷進行人民幣產品創新及優化，已經成長為全球最大的離岸人民幣中心和全球離岸人民幣業務樞紐，保持主要人民幣業務全球領先的地位。

擴闊人幣境外市場應用

鍾紅指，從主要人民幣業務指標看，香港約佔全球點心債發行金額的80%，全球人民幣清算金額的70%，全球主要離岸市場人民幣存款的60%。香港離岸人民幣業務和市場的發

展，為推動人民幣國際化打下了堅實的基礎。展望未來，她認為，香港可從以下幾方面發力，繼續助力人民幣國際化發展和金融強國建設。「一是充分利用香港國際金融中心的優勢，匯聚境外人民幣使用主體，激發人民幣創新活力，推動人民幣在境外的廣泛應用，構建更完善的人民幣國際使用生態圈。二是依託完善的金融基礎設施，香港可不斷向周邊地區，如東南亞及「一帶一路」沿線國家輻射，進一步擴大全球人民幣業務網路效應，增強人民幣在全球金融市場的影響力。三是持續發揮「超級聯繫人」的角色，以香港為平台，加大培育與擴大境外人民幣新市場。借助「一帶一路」倡議、RCEP等實施機遇，積極推動與中東、

東盟等的區域合作，建立互利共贏的交易及結算機制，支持人民幣在境內外市場有效循環，進一步推動人民幣國際化走深走實。」



香港一直扮演著人民幣國際化的試驗場和前沿陣地角色。

互聯互通續優化 助力金融強國

鍾紅：降門檻增產品 強化內地與國際資本市場連繫



金融強國 香港作為

「金融是國民經濟的血脈，是國家核心競爭力的重要組成部分，加快建設金融強國是新時代新征程中國金融事業發展的重大目標任務，也是中國式現代化的應有之意。」中銀香港首席經濟學家鍾紅接受《大公報》專訪時表示，香港已經具備成為「強大的國際金融中心」的諸多條件，同時，香港對於國家建設「強大的貨幣」、「強大的金融機構」、「強大的金融人才隊伍」也具有重要意義和價值。展望未來，香港可以進一步發揮獨特優勢，在金融強國建設中實現更大作為。

大公報記者 邵淑芬



▲中銀香港首席經濟學家鍾紅表示，香港金融市場是國際資金投資內地的獨特橋樑。大公報記者蔡文豪攝

金融強國應具備一系列關鍵核心金融要素，包括強大的貨幣、強大的中央銀行、強大的金融機構、強大的國際金融中心、強大的金融監管、強大的金融人才隊伍。鍾紅指，香港作為國際金融中心具有以下五大優勢：一是背靠祖國、輻射亞太的區位優勢，是國際資金進入內地和內地資金走出去的「超級聯繫人」；二是「一國兩制」、普通法、自由港等多項制度優勢；三是與金融業配套的專業服務機構與人才聚集優勢；四是交通運輸、交易場所、跨境支付結算系統等基礎設施優勢；五是金融機構積聚，股票、外匯、資管、保險等金融市場交易活躍優勢。

「鞏固提升香港國際金融中心地位」是「加快建設金融強國」的重要組成部分。鍾紅表示，香港離岸市場為中國內地資金走向世界提供國際化平台，2023年香港股市76%的市值來自內地企業，新發非港元債券中，超過50%為人民幣計價債券；另一方面，香港金融市場亦是國際資金投資內地的獨特橋樑，目前經香港北向通流入內地股市和債市的資金分別佔內地金融市場全部境外資金的70%和67%。

港金融業要保持高度國際化

鍾紅表示：「近年來香港特區政府陸續推出多項政策措施助力香港金融業發展，對於香港經濟金融發展起到了積極的推動作用。未來香港要在「金融強國」建設中積極作為，應進一步鞏固香港金融業自由開放、國際化水平

高的優勢，做好香港離岸市場與內地在岸市場的統籌協調，在「雙循環」發展格局下發揮香港角色與作用。」

風險管理工具多 吸引資金來港

她建議，特區政府可從以下兩方面優化現有政策，一是持續加強資本市場互聯互通制度創新。她指，今年多項優化措施推出，如2月時「跨境理財通」啟動2.0版；4月中國證監會發布五項資本市場對港合作措施；5月相關監管部門優化「互換通」業務機制，進一步與國際標準接軌。「未來可考慮繼續降低「港股通」與「跨境理財通」個人投資者參與門檻，便利內地增量資金投資香港，同時繼續豐富互聯互通產品種類與風險對沖工具，吸引存量內地資金留在香港。」

二是香港要持續做好「五篇大文章」推進發展香港金融新業態新領域，傳統金融之外，香港亦在新興金融領域有所開拓。「2023年財政預算案提出加速建成國際綠色金融中心，包括構建綠色科技生態圈、推進綠色金融應用與創新、研發綠色認證與國際標準銜接等。」她說。

數字金融方面，鍾紅認為，今年5月香港擴大數字人民幣跨境試點範圍，是世界首個將快速支付系統與央行數字貨幣系統相連的舉措。她建議通過加強市場培育進一步開拓金融新業態，鼓勵金融機構在科技、綠色、普惠、養老與數字金融領域拓展業務規模，由市場驅動做好「五篇大文章」，支持新興業態為香港金融業提供更多發展動力。

香港離岸人民幣業務 發展成就矚目

2004年2月	開展個人人民幣業務
2007年6月	香港的人民幣交收系統提升為人民幣即時支付結算系統
2009年7月	人民幣貿易結算試點計劃開始運作
2011年8月	中央宣布推出一系列人民幣措施，包括將跨境貿易人民幣結算試點範圍擴大至全國、人民幣合格境外機構投資者（RQFII）及人民幣外商直接投資（FDI）
2012年8月	香港銀行為非香港居民提供人民幣服務
2014年11月	滬港通正式開通，香港居民每日兩萬元人民幣兌換上限也同步取消
2015年5月	推出內地及香港基金互認安排
2016年12月	深港通開通
2017年7月	債券通開通
2022年7月	ETF通開通
2023年5月	北向互換通開通
2023年11月	北交所表示，正在研究與港交所推出互聯互通機制
2024年4月	中證監宣布多項措施改良滬深港通，包括放寬滬深港通下股票交易所買賣基金（ETF）合資格產品範圍、將房地產投資信託基金（REITs）納入滬深港通、支持人民幣櫃台納入港股通、優化基金互認安排等
2024年7月	人民銀行公布新措施優化互聯互通，境外投資者透過債券通「北向通」持有在岸國債和政策性金融債，可作為「北向互換通」業務的履約抵押品

港發揮綠色金融優勢 支持灣區企業轉型

在綠色金融和ESG領域，香港同樣可以大有作為。鍾紅表示，香港作為全球領先的國際金融中心，可以借助成熟的金融基礎，充分發揮「綠色超級聯繫人」的作用，緊密連結中國內地和全球資本市場。具體而言，香港能夠連接跨境資金和項目，將外資和相關技術「引進來」，以滿足中國內地產業綠色轉型的融資和技術需求，同時讓全球投資者捕捉中國的發展機遇。



▲香港可持續豐富全方位綠色及可持續服務，為企業提供一站式服務。

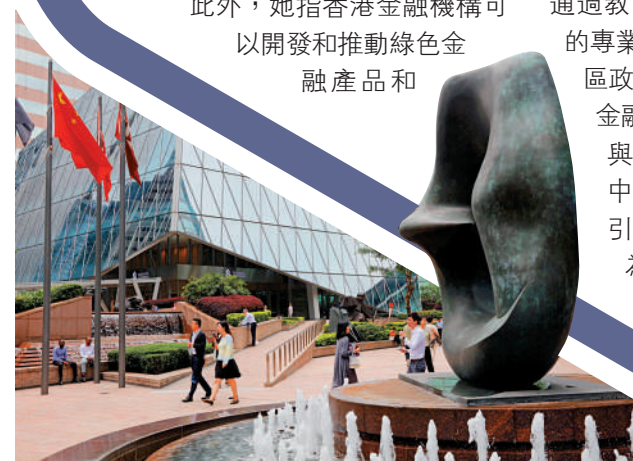
「一帶一路」綠色融資需求大

鍾紅舉例稱，可探索建設服務於東南亞市場以及「一帶一路」沿線國家的綠色和可持續金融中心，搭建連接中國、東南亞、「一帶一路」沿線國家乃至全球的綠色投融資渠道等。她又指要善用背靠祖國優勢。「有研究報告指出，要達成2060碳中和目標，大灣區需要1.8萬億美元資金投資，為綠色及可持續金融帶來極大機遇。香港可抓緊轉型需求，作為大灣區實體企業的「轉型金融顧問」，從轉型規劃到資金支持，全方位推動大灣區客戶的轉型進程。」

此外，她指香港金融機構可以開發和推動綠色金融產品和

市場，持續探索碳市場機遇，滿足不同企業綠色及可持續金融需求，吸引更多的投資者參與綠色投資，促進可持續發展和低碳轉型。另一方面，香港可持續豐富全方位綠色及可持續服務，例如專業諮詢、符合國際標準的認證、披露諮詢等，為企業提供一站式服務，更好支持綠色低碳轉型的進程。

「全球範圍來看，各國均已出台政策加快培養綠色金融專業人才，各有亮點。例如，中國人民銀行、發展改革委、證監會印發《綠色債券支持項目目錄》，將人才培訓等技術諮詢服務納入支持範圍，通過教育資助的形式提升ESG人士的專業能力。」鍾紅表示，香港特區政府在2021年就已經將「綠色金融人才培養」納入「連接人才與未來」的全面人才發展策略中，現正着力於大力培養和吸引更多綠色金融人才，這將成為香港提升自身國際綠色金融中心地位的核心競爭力。



香港金融市場優勢

- 香港股票市場規模顯著高於倫敦和新加坡，是全球融資最活躍、流動性最高的證券市場之一
- 香港保險市場是全亞洲保險公司最集中、保險密度最高的地區
- 香港外匯市場全球領先
- 香港資產及財富管理在亞太地區領先
- 香港穩居全球離岸人民幣業務樞紐地位
- 香港銀行業具有集群廣度和深度，國際化優勢明顯

數字人幣港試點擴大 推動跨境產品開發

發展空間

央行數碼貨幣（CBDC）是大勢所趨，其中數字人民幣在領先前沿。「數字人民幣在香港有巨大的發展空間，香港可利用自身優勢，在其中扮演多重重要的角色並發揮關鍵的作用。」鍾紅稱。

鍾紅表示，首先，強化香港離岸人民幣業務樞紐地位，助力穩慎扎實推進人民幣國際化。數字人民幣在香港試點範圍的擴大，可以推動香港金融機構開發出更多的跨境金融產品與服務，滿足不同應用場景下的機構業務和零售業務需求，提高離岸人民幣相關金融服務的普惠性和便捷性。而大灣區金融機構可以聯合推進分布式賬本技術（DLT）和

資產代幣化技術的研究與應用，探索數字人民幣與代幣化資產交易、綠色債券、虛擬資產市場的聯合發展。

「從更長遠的視角看，央行數字貨幣系統之間互通性的加強，有利於增強跨境交易中貨幣的外溢性和網絡效應，使得先推出技術標準的央行數字貨幣獲得先發優勢，提升貨幣國際地位。」

提升支付效率 降結算風險

其次，鍾紅認為，強化香港在數字人民幣跨境支付中的橋樑作用，助力香港培育更具影響力的國際跨境支付基礎設施。「香港參與的『多邊央行數字貨幣橋』（mbridge）項目主張建立通用的多邊央行數字貨幣平台，從創立伊始

便提出了「無損、合規、互通」原則，創新引用了模塊化設計方案，充分尊重各國貨幣主權，並靈活適應各司法管轄區監管要求與業務需要，助力不同機構間實現資訊和資金的點對點傳輸，對於



▲央行數碼貨幣發展是大勢所趨，數字人民幣站在領先前沿。

提升跨境支付效率和降低結算風險可以發揮積極的作用。」

她續稱，進入最小可行化產品（MVP）階段後，「貨幣橋」將致力於發展成為更具影響力的國際跨境支付基礎設施，實現更快速、成本更低和更安全的跨境支付和結算，香港作為數字人民幣跨境支付橋頭堡的作用將得到進一步提升。

參與制定全球數字貨幣監管規則

此外，鍾紅指，強化香港與國際金融機構在監管規則領域的合作，可助力提升數字經濟時代國際金融中心競爭的主動權。她表示，央行數字貨幣跨境支付體系強調各參與方在監管規則、交易

規則等方面的協調性，香港金管局於2023年10月完成「數碼港元」先導計劃的第一階段，並於2024年3月宣布推出第二階段，以進一步探討「數碼港元」在香港的創新用例，深入研究「數碼港元」可能帶來獨特價值的三個特性，包括可編程性、代幣化及即時交收，進一步優化「數碼港元」沙盒，令各參與機構加快概念驗證原型的設計、開發和測試。

「未來香港可以利用自身在『數碼港元』監管沙盒和央行數字貨幣風險管理領域積累的經驗，加強國際合作，深入參與全球央行數字貨幣監管規則與標準的制定，進一步提升香港在數字經濟時代參與國際競爭的主動權。」她說。