

# 記者現場觀察 客戶不清楚新監管要求 不在港工作生活 內地客開戶需時

## 熱點追蹤

金管局日前表示銀行已落實新監管要求，內地客戶開戶流程「暢順」。大公報記者昨日下午在周日仍開門營業的尖沙咀海港城東亞銀行顯卓理財中心門前直擊，兩小時內僅有兩組客戶進出辦理業務，門外亦未見排隊開戶的人龍。事實上，自5月底內地八部門聯合發布《綜合整治非法跨境證券期貨基金經營活動實施方案》後，香港銀行對內地居民的開戶政策明顯收緊。社交平台小紅書上，不少用戶分享6月起開戶遭拒的經歷，與5月下旬尚能成功開戶的情況形成鮮明對比。

大公報記者 毛麗娟 邵淑芬(文) 何嘉駿(圖)

在記者兩小時觀察期內，僅有兩組客戶成功開戶步出銀行。成功開戶的內地男士步出分行時表示開戶過程順利，已「即時開卡」，強調戶口僅用於儲蓄不會投資，又指香港存款利率較內地高。另一名成功開戶的女士，手持銀行卡往櫃員機開通服務，則拒絕接受訪問。

### 券商客：收通知 戶口禁買股

另一名不願透露姓名的內地女士在門前停留數分鐘，翻看開戶宣傳單張後未有入內。她向記者表示，此行來港計劃到中銀香港或滙豐銀行開戶，正在了解手續，但她坦言「不清楚銀行正加強審查內地客戶開戶」，對新監管要求幾乎一無所知。而早於2012、2013年已在港開設銀行及證券戶口的內地旅客Kelvin則表示，早前收到短訊通知其證券戶口不可再買入股票，但他不擔心其他服務受影響，指「沽售和提取資金仍可正常操作」。

專程從北京飛往香港的投資者楊苗(化名)向大公報記者表示，她折騰了一整天，所走步數達到好幾萬，結果空手而歸，線上申請亦卡在盡職審查環節。她形容現時開戶門檻「基本要求在香港有工作或生活紀錄，或者直接持有香港身份證」，像她這種工作和生活都在內地、短期內也沒有移民香港計劃的人，開戶這條路基本被堵死了。「我背包裏塞了一疊證明材料，結果連遞上去的機會都沒有。」

券商開戶同樣不容樂觀。深圳投資者劉先生透露，他在尖沙咀海防道「開戶一條街」走訪發現，富途、老虎證券的

現場攤位明確表示「現階段不接受純內地身份證的新客戶」；部分中小券商雖仍接受內地客戶，但必須本人親身到港、走實體分行流程，並簽署資金來源證明、綁定合資格銀行戶口。

### 「想分散風險 現在變得麻煩」

劉先生無奈地說：「只是想多一個投資渠道，分散一點資金風險，現在變得這麼麻煩。」

與現場冷清相呼應的是，內地社交平台小紅書近日湧現大量有關香港開戶失敗的分享帖。其中一篇題為「6.3中銀香港開戶失敗」的帖文引起廣泛討論。用戶「小的碎碎念」詳細記錄其經歷：他提前一星期預約了中銀香港沙田分行，提早半小時到達，排第一辦理。櫃檯職員明確告知「純內地身份不能開儲蓄戶」，必須持有香港身份證或提供在港工作或生活的證明。他以「儲蓄、個人理財、定期存款」乃至「海外旅行消費」為由，均被職員以「非必要理由」拒絕。

值得注意的是，該帖文下有網友留言：「不是吧，我五月底剛去開過，難道變嚴格了！」用戶「小的碎碎念」回覆：「6月1號開始變嚴格了。」這一時間點與內地八部門5月22日發布整治方案、銀行陸續於月底至6月初落實新規的節奏吻合。

金管局發言人日前重申，內地客戶開戶流程「暢順」。但從記者查訪及小紅書用戶集體反映可見，所謂「暢順」可能僅適用於符合新規的少數客戶。對大多數純內地身份、無在港生活工作紀錄的普通儲蓄及投資者而言，赴港開戶的熱潮已暫告一段落。



▲尖沙咀海港城東亞銀行顯卓理財中心冷清，門外未見排隊開戶的人龍。

## 銀行審核標準不一 開戶流程調整

### 新規餘波

香港金管局、證監會針對內地投資者參與港股市場出台全新監管規則，新規落地後，開戶流程、資金流轉、賬戶管理等環節迎來調整，也讓內地投資者的操作模式與投資規劃發生相應改變。內地某券商營業部總經理肖先生指出，資金溯源、實名核驗、簽署聲明等一系列要求，確實增加了開戶材料與流程，准入難度相較以往有所提升，也加重了普通投資者的時間與操作成本。

肖先生進一步指出，準備資金來源證明、用途聲明，配合多輪視頻見證問詢、等待人工審核，整個辦理周期大幅延長，對於不熟悉跨境合規的投資者而言難度上升。此外，不同銀行、券商執行標準不一，部分機構僅要求基礎材料，有些又要求補充多層資產證明、詳述資金來源，差異化的審核口徑帶來額外困擾。

針對市場上「新規變相抬高開戶門檻」的爭議，肖先生認為，新規核心目的是整治跨境金融違規行為，防範洗錢、地下資金流通等風險，守護香港金融市場秩序，並非刻意限制合

法跨境投資。但面對新規，不少持有香港證券賬戶的投資者對存量賬戶排查心存顧慮。肖先生指出，大家一方面無法自行判定過往交易、資金流水是否觸及可疑賬戶認定標準，擔憂正常使用的賬戶被誤判限制；另一方面，長期無餘額的閒置賬戶也面臨清理風險。

### 兩地監管認可 港股通成主流選擇

此外，不少原本計劃開立香港證券賬戶的人群暫緩腳步，部分投資者選擇觀望執行細則，還有人直接放棄原有開戶計劃，轉而了解「港股通」業務。肖先生指出，也有投資者主動梳理存量離岸證券賬戶狀態，妥善留存資金、交易相關憑證，規範賬戶日常使用。

肖先生判斷，內地投資者向港股通渠道集中將成為必然趨勢。在跨境監管持續收緊的背景下，直接開立香港離岸投資賬戶的合規成本與潛在風險不斷走高，而港股通作為兩地監管共同認可的正規渠道，合規性與安全性更具優勢，或將成為普通投資者的主流選擇。

大公報記者胡若璋

## 專家籲港設跨境投資諮詢窗口 打消疑慮

### 避免誤讀

內地經濟學家宋清輝(圖)分析，近期政策意在實現三重目標，一是防範跨境資金無序流動和金融風險；二是保護投資者權益，避免投資者通過缺乏監管保障的平台參與投資；三是引導資金通過QDII、跨境理財通、滙深港通，及香港持牌金融機構等合法渠道開展跨境資產配置。他指出，短期看，監管部門有望進一步出針對個人投資者對外投資的具體管理辦法或條例，建議香港設立服務內地投資者的跨境投資諮詢窗口，打消投資者的疑慮。



個人的境外投資。《國務院關於對外投資的規定》進一步將個人納入統一監管框架，體現了監管正從過去分散管理，向全口徑管理的轉變。

「對於通過合法合規渠道在香港開立賬戶，並持有資產的內地投資者而言，完全沒有必要過度擔憂賬戶設立或資金安全問題。」宋清輝說，香港監管部門近期要求銀行和券商加強內地客戶開戶審核，目的是強化合規管理、更好保護投資者合法權益，在持牌機構按序完成身份核驗、資金來源審核等程序後，內地投資者的資產安全性和法律保障不會因為近期政策受到實質影響。

### 強化合規管理 保護合法權益

宋清輝表示，從近期政策內容看，核心是要規範跨境投資秩序，而非限制境內居民合法開展境外投資。監管部門對於富途、老虎、長橋等跨境券商的處罰，針對的是非法跨境展業行為，屬於跨境展業合規問題，而非否定境內

他建議，香港金融管理部門不斷提升政策透明度，優化投資者溝通機制。一方面及時向市場說明監管政策變化對現有賬戶和資產安排的影響，避免因信息不對稱引發不必要的恐慌。另一方面，可進一步完善內地投資者服務機制，建立專門的跨境投資諮詢窗口，為內地投資者答疑解惑。

大公報記者倪巍晨

## 內地學子開戶順暢 未受新規波及

### 不涉投資

對於赴港求學的內地學生群體而言，日常個人賬戶辦理與使用基本未受新規波及。去年已赴港讀研的鍾秋介紹，持學生簽證可正常開設香港銀行儲蓄賬戶，滙豐等外資銀行辦理流程順暢，完全可以滿足日常消費、繳費、生活結算等需求。鍾秋說，學生們大都僅使用儲蓄賬戶，不涉及港股投資賬戶，因此不受本次投資賬戶資金溯源、合規審核新規的約束。

### 郭同學：由中介統一辦理

今年秋季即將赴港讀研的湖南郭同學，目前正通

過第三方中介統一辦理入學手續及香港個人賬戶業務。相較於普通投資者開戶流程繁瑣、審核趨嚴的情況，郭同學說，目前僅需提交個人基礎材料，由中介對接辦理流程，整體觀感來說，幾乎沒有感受到新規帶來的辦理壓力與門檻變化。

據了解，本次監管收緊核心針對內地居民新開香港投資賬戶、跨境資金投資行為，重點整治違規跨境資金流轉風險。業內表示，以生活消費為用途的學生儲蓄賬戶不在監管嚴控範圍內，赴港內地學子的開戶、用卡環境整體保持穩定。

大公報記者胡若璋

## 渣打：續增聘人手 加碼投資港財管

【大公報訊】波士頓諮詢公司上月將香港評為全球最大的跨境財富管理中心，以些微優勢首次超越瑞士。渣打私人銀行全球主管兼大中華、北亞區財富管理及零售銀行業務主管洪子寓表示，相信香港將繼續保持領先，原因是受惠於亞洲區內的經濟和財富快速增長。他預期香港繼續為渣打集團旗下最大單一市場，也會持續增聘人手和增設財富管理中心。

在未來一段長時間，洪子寓相信香港仍能保持全球最大型財富管理中心地位，原因之一，是瑞士當地的大型製造業不多，及主要作為歐洲富裕人士的記賬中心；市場預期歐洲經濟增長放緩，財富增長速度也會相應放緩。

另一方面，亞洲區的經濟增長速度有望跑贏全球，除了中國，區內其他經濟體例如韓國、新加坡、馬來西亞、越南等地也累積大量財富；富裕人士會將部分資產放在本土市場，也會將另一部分資金放到離岸市場，而香港和新加坡是其最主要的考慮地點。

渣打現時在全球設有四個記賬中心，分別位於香港、新加坡、迪拜和澤西島。在輪美以伊戰事期間，中東地區明顯最受影響。洪子寓表示，在戰事爆發最初幾星期，部分家族辦公

室關注當地的客戶關係經理(RM)會否離開迪拜；大約三個月過後，由於迪拜局勢大致平靜，而當地的管治水平和稅務安排俱佳，他說未見資金流走情況出現。

### 料全年淨新增資金500億美元

在最近一兩年，受惠於香港特區政府積極發展財富管理業務，渣打集團的財管業務也有理想表現。在2026年首季，集團的財富方案業務收入上升32%，創季度業績新高；新增富裕客戶資金淨流入(NNM)顯示出創紀錄的趨勢，單季流入180億美元，延續2025全年流入大約520億美元的強勁表現。

洪子寓表示，集團第一季業績一般相對強勁；即使撇除這個因素，他形容渣打的NNM增長速度在可比同業之中也是「十分迅速」，預期2026年大致可維持500億美元左右。不過他強調，渣打的業務策略重點是吸引合適的客戶，而集團的平台也為客戶提供適切服務，以便雙方能建立長遠的合作關係。

多年以來，香港區一直是渣打集團旗下最大的單一市場，洪子寓相信這個趨勢將會持續。來自香港高端客戶業務的收入，現時已佔



▲洪子寓形容渣打對香港前景有信心，未來也會繼續投資。

集團大約三分之一。他指渣打對香港的前景保持樂觀，也會繼續投資香港市場，當中包括與財管業務相關的各類人才，例如RM、財富方案專員，以至中後台人員等。

截至目前為止，渣打在香港合共設有7個財富管理中心，最新一個中心的選址位於銅鑼灣港島壹號中心。洪子寓補充，這也是集團在全球第20個財富管理中心，未來也會陸續增加，惟暫時未能提供具體數字。

### 專家建議

## 三大投資主題成高端客最愛

渣打私人銀行全球主管兼大中華、北亞區財富管理及零售銀行業務主管洪子寓表示，最受高端客戶歡迎的三大投資主題，分別是科技(包括人工智能)、醫療健康，以及可持續發展。他說醫療健康產業傳統上是高端客戶投資組合的核心組成部分，惟近年也面臨AI和科技的衝擊，例如現時施行視力矯正手術時，可能已由醫生改由電腦操刀，過程中只需護士在場。

### 投資級別公司債回報率吸引

在AI投資狂潮下，不少科技公司的股價以倍數飆升。對高端客戶而言，他們或傾向透過相關產業的上游和下游產業鏈尋找投資目標，與羅羅大眾鍾情某幾隻大型科技股的取態有別。如果客戶在科技股尤其半導體相關股份身上獲取豐厚利潤，他說公司的機構觀點(house view)是建議將部分利潤套現，否則只屬「紙上富貴」。

鑒於現時的投資環境仍然十分波動，為提高投資組合抵禦風險的能力，他建議客戶在投資組合中預留15%至20%現金，債券組合可佔30%至40%，餘下30%投放於股票上，10%用於投資另類資產，例如黃金、白金等貴金屬。由於投資者湧入科技股，股票市場相對火熱，他說優質債券類別有點受冷落，投資級別(IG)公司債券的回報率現時達到7.5%至8%左右，相對過往幾年而言相當吸引。