

# 五年期國債期貨 將在港上市交易

## 吳清：便利外資配置中國資產 梁鳳儀：快公布細節

### 2026陸家嘴論壇

中國證監會主席吳清昨日在「2026陸家嘴論壇」上，

回應近期一些香港上市公司提出「在境內上市」方面需求時表示，中證監將支持符合條件的港股上市公司在境內上市，更好促進兩地市場聯動發展。此外，中證監還將落實落細合格境外投資者制度優化方案，推動QFII平穩有序參與境內國債期貨交易，支持香港於近期啓動5年期人民幣國債期貨上市交易，不斷提升外資長期配置中國資產的便利化水平和風險管理水平。

香港證監會行政總裁梁鳳儀表示，市場期待的國債期貨掛牌買賣時間表將「馬上公布」，並力爭年內將離岸或在岸國債納入香港交易所（00388）結算所的認可保證金範圍，以進一步提升港交所衍生產品市場的競爭力。

大公報記者 倪巍晨

梁鳳儀指出，國債期貨為旗艦級的離岸風險管理工具，相信其出台將有力推動國際投資者更積極參與國債市場。她解釋，對海外主權基金和長線資金而言，中國國債作為長期配置選項，不僅限於收益率或貨幣本身，更在於整個生態的完備性，覆蓋豐富的對沖工具、靈活的回購安排、高效的二級市場交易，以及便利的資產配置。梁鳳儀提到，自2025年初實施以來，截至2026年6月初，境外投資者使用約39億元人民幣的在岸國債作為履約抵押品，佔香港場外結算公司所有履約抵押品約17%。

### 主動擁抱新一輪科技革命

吳清表示，近年無論是「引進來」的「投資中國」，還是「走出去」的「中國投資」，廣度深度都不斷拓展，這對深化資本市場高水平雙向開放提出了更高要求。中證監將持續提升資本市場跨境投資便利度，不斷增強面向全球的資源配置效率和能力。在着力提升開放制度的吸引力和競爭力方面，將加快研究推進人民幣外匯期貨試點，中證監將會同人民銀行指導中金所扎實做好合約規則設計、監管風控安排、技術系統準備等各項基礎工作，確保試點平穩推出。

吳清在論壇上提到，全球主要資本市場均在加快改革，以更好適應創新需要。中國資本市場也要主動擁抱以AI（人工智能）為代表的新一輪科技革命和產業變革，持續增強資本市場制度包容性、適應性。

中證監將持續深化科创板、創

業板改革。科创板方面，將抓緊推出包括擴大第五套標準適用範圍至AI領域，積極支持優質AI大模型企業上市；落實發展未來產業戰略部署，支持量子科技、生物製造、具身智能等更多領域「硬科技」企業登陸科创板的兩項改革措施。同時，有序推進深化創業板改革，加大對新型消費和現代服務業的支持力度，更好服務成長型創新創業企業發展。

對於近年AI在資本市場應用快速鋪開，在深度賦能的同時也帶來新的挑戰。吳清表示，中證監將統籌好發展與安全，適時發布「規範發展資本市場人工智能的指導意見」，提升投資研究、客戶服務等重點場景技術應用的安全性、可靠性，依法從嚴打擊利用AI非法薦股、造謠傳謠、違法交易等亂象。

### 支持合規跨境投融資活動

吳清還介紹，投資端改革近期抓緊推進三方面工作。一是支持在滬深交易所推出主動ETF，更好滿足居民多元化的財富管理需求。二是推出商業不動產REITs試點，4單首批項目18日將在上交所掛牌上市，為投資者大類資產配置提供新選擇。三是推出支持中小基金公司規範健康發展一攬子措施，積極支持中小基金公司差異化發展。

對於個別金融機構違法違規展業的問題，吳清重申，持牌經營是國際通行規則，也是保護投資者合法權益的基本要求，「監管部門打擊的是違法違規跨境展業，對投資者依法合規的跨境投資活動是支持的」。



▲中證監支持香港於近期啓動5年期人民幣國債期貨上市交易。



▲吳清表示，支持符合條件的港股上市公司在境內上市。

### 何謂國債期貨？

話你知



國債期貨（Treasury Bond Futures）是一種以中央政府發行的國債為標的物的標準化金融衍生品。買賣雙方約定在未來特定時間，按預先確定的價格和數量進行券款交割。它屬於利率期貨，主要用於規避利率風險、套利及資產配置。

### 吳清言論重點

- 支持香港啓動5年期人民幣國債期貨上市
- 支持符合條件的港股上市公司在境內上市
- 落實落細合格境外投資者制度優化方案
- 推動QFII平穩有序參與境內國債期貨交易
- 提升外資長期配置中國資產的便利化和風險管理水平

## 陳茂波：滬港共同打通全鏈條籌融資通道

【大公報訊】記者倪巍晨報道：財政司司長陳茂波昨日在上海出席陸家嘴論壇時表示，國家在「十五五」規劃首次明確提出加快建設金融強國。這既是國家發展戰略，也為滬港兩地指明了共同使命：以更大的擔當，優勢互補、協同發展，一起服務和貢獻國家發展大局。

### 優勢互補 貢獻金融強國建設

陳茂波表示，滬港資本市場合作不斷深化，截至今年5月，在港上市的上海企業達212家，總市值超過4.3萬億元。去年特區政府與上海市人民政府簽署《滬港國際金融中心協同發展行動方案》，今年香港與上海黃金交易所確立合作機制，港交所與中國金融期貨交易所亦簽署合作備忘錄，顯示兩地合作正由單點項目邁向系統性聯動協同發展。

展望未來，陳茂波提出兩方面合作方向：一是共同打通

全鏈條籌融資通道，推動更多科創企業走雙向融資路徑，共同開發交易所買賣基金、指數產品；並推動耐心資本和長期資本的合作，支持新興和未來產業發展；二是共同提升人民幣的國際功能，豐富投資產品和風險管理工具，推動更多以人民幣計價和交割的「中國價格」產品落地；同時滬港可加快推動「產業在上海、境外財資在香港」的協同組合，支持企業更穩更好「走出去」。

財經事務及庫務局局長許正宇表示，滬港協同發展可用三個關鍵詞來概括。第一是綜合性，除了融資功能以外，風險管理在大變局之下越來越重要。第二是長期性，在股票、債券之外，以黃金作為切入點發展大宗商品市場，打造成綜合型的金融中心。第三是聯動性，一方面把香港作為一個國際資本中心、國際金融中心的角色做好，同時結合上海背後有龐大市場規模的樞紐做好，兩地之間的互補性很強。

## 陳翊庭：中國科技創新成外資「首選項」

【大公報訊】記者倪巍晨報道：港交所（00388）行政總裁陳翊庭在陸家嘴論壇上表示，目前全球投資者對於中國科技創新崛起，投資策略上已經從「可選項」轉變為「首選項」，這是資本市場層面十分顯著的進步。香港市場資金進出自由，大量國際資金布局港股，均是瞄準中國市場機遇。因此，市場需要持續豐富投資產品與風險管理工具，否則難以留住市場資金。

陳翊庭指出，港交所正着力搭建股票、衍生品、固收、貨幣、大宗商品全覆蓋的多元化資產生態，通過豐富資產產品，滿足全球投資者多元配置與風險對沖需求，同時助力內地資本市場發展與人民幣國際化進程。在大宗商品方面，LME（倫敦金屬交易所）首次將香港納入交割倉庫體系，目前香港已設立15個大宗商品交割倉庫，運行成效良好，港交所希望依託大宗商品賽道持續助力人民幣國際化。

香港證監會行政總裁梁鳳儀表示，越來越多主權基金和私

募基金積極尋求資產配置多元化與安全性，中國作為全球第二大經濟體，在新能源等方面都釋放巨大競爭力，以中國國債為代表的人民幣資產已逐漸成為非美元資產配置的重要選項。

### LME 夥上期交所推熱軋卷板期貨

另外，港交所旗下LME（倫敦金屬交易所）與上海期貨交易所簽署合作協議，計劃在LME推出以熱軋卷板（一種扁平鋼材產品）價格為基礎的新期貨合約。LME目標今年10月推出該合約，具體上市時間待監管機構確認後宣布。LME上海熱軋卷板合約實行美元計價、現金交割，結算價格以對應的上期所熱軋卷板期貨結算價為基準。LME主席 John Williamson 表示，中國以外的企業可以更容易地參與世界流動性最好的大宗商品合約之一，並同時享有LME現金交割合約的便捷性。上海期貨交易所理事長田向陽表示，中國鋼鐵產業規模龐大、產業基礎扎實，期貨市場運行規範、發展成熟。

中國科技創新崛起，已成為國際投資的「首選項」。



### LUJIAZUI FORUM 2026陸家嘴論壇

## 德勤料港IPO全年集資3000億 穩守前三

【大公報訊】儘管近期美以伊軍事行動及全球能源資源供應緊張為金融市場帶來不確定性，但全球新股市場於2026年上半年表現依然亮眼，融資金額較2025年同期大幅增長近五倍。然而，隨着史上最大規模新股SpaceX在美國上市，香港交易所的IPO集資排名暫時降至第二位。德勤中國華南區主管合夥人歐振興對此表示，香港市場下半年仍具備充足動力，預計多隻大型新股將陸續登陸港交所，全年新股集資額排名有望穩守全球三甲之位。

歐振興引述數據指出，港股6月首兩周的日均成交額已達到3100億元，較5月的約2900億元顯著上升。截至2026年5月底，市場有超過600宗活躍上市申請個案，當中逾100間為A股發行人、近四分之一為科技公司，和約五分之一為高端製造商，對於德勤早前預測香港全年集資額達3000億元的目標，歐振興持審慎樂觀態度，並料香港全年有160隻新股上市。2026年上半年，香港將有78隻新股

融資2033億元，較2025年上半年的42隻新股融資1071億元大幅攀升。數字顯示，新股數量上升86%，而融資金額則增加90%。

### 宜完善航天科企上市機制

德勤中國資本市場服務部上市業務華南區主管合夥人呂志宏指出，市場正在轉型，出現了一批從半導體、AI價值鏈公司、機器人、生物科技、特專科技公司，

及來自A股市場硬科技公司的新經濟公司，他們佔2026年上半年香港新股數量逾七成，所募集的金額佔香港新股融資金額近八成。

此外，歐振興表示，SpaceX成功上市反映全球科技創新正加速邁向AI、商業航天及先進製造為代表的新階段。

歐振興指出，香港可進一步完善航天科技及相關產業鏈企業的上市融資機制，為商業航天、衛星應用、低軌衛星通信及其他前沿科技企業提供更適切的資本市場支持。



◀歐振興（中）表示，香港今年全年料有160隻新股上市。大公報攝

## 六新股同日招股 印尼金礦商來港第二上市

【大公報訊】六隻新股於6月17日至23日期間招股，其中印尼黃金開採公司Merdeka Gold（06228）發行預託證券（HDR）在港第二上市。該公司企業發展與投資者關係副總裁李明揚表示，公司來港主要考慮到港交所與印尼證券交易所簽署有合作備忘錄，以及香港高度國際化的投資者結構，有助補充公司投資者基礎。Merdeka Gold每手100份預託證券，入場費2686.82元，首日獲1.94億元孖展申請，超額認購0.81倍。

除印尼金礦股Merdeka Gold外，還包括領益智造（01688）、聖邦股份（03661）和芯基微裝（09630）三隻「A+H」股份。領益智造為AI終端硬件核心供應商，發售價不超過10.18元，對比昨日A股收市價折讓至少44.6%，一手入場費約6786.56

元，首日獲6.23億元孖展申請，超額認購0.75倍。「集成電路公司」聖邦股份發售價不超過85.2元，較A股折讓約44.1%，一手入場費約8605.92元，首日錄得10.29億元孖展額，超額認購2.23倍。「PCB直接成像設備供應商」芯基微裝發售價介乎240.09至252.73元，對比A股折讓54.2%至56.5%，一手入場費約12763.94元，首日孖展錄得20.26億元，超額認購6.24倍。

「企業級AI技術與服務供應商」中科聞歌（01956）為近期少有設回補機制的股份，一手入場費約12262.44元，首日孖展獲8.13億申請，超額認購18.06倍。「智慧停車空間運營商」科拓股份（02272），一手入場費約2396.92元，首日獲1.33億元孖展申請，超額認購3.32倍。