

港基金受捧 首季資金淨流入千億

陳茂波：將擴闊產品深廣度 完善基建深化聯通

勢頭強勁

本港註冊基金今年首季錄得近千億元淨流入，延續去年強勁增長勢頭。財政司司長陳茂波表示，連同去年本港註冊基金錄得約3500億元淨資金流入，反映香港已不再只是全球資本短暫停留的中轉站，而是逐步成為國際投資者值得信賴的資產託管方。

大公報記者 邵淑芬 李樂兒

陳茂波昨日在香港投資基金公會第19屆年會致辭時指出，資金持續流入本港基金市場，顯示國際投資者對香港資產管理平台的信心正在提升。面對全球資本配置重整，以及內地科技企業加快融入全球供應鏈，他認為，香港可以憑藉普通法制度、具國際認可性的監管框架、專業市場中介及中央支持，鞏固國際資產管理中心地位。

陳茂波說，特區政府未來將從產品、基建及互聯互通三方面加強競爭力，包括擴闊投資產品廣度與深度、完善多資產託管及跨境結算基建，以及深化與內地及海外市場聯繫。

綜合基金平台末季推最後階段

他又提到，本港交易所買賣產品數目過去兩年已由不足180隻增至逾240隻，資產管理規模接近6500億元，8月亦將推出國債期貨，配合債券通及互換通，為人民幣資產提供更完整風險管理工具。

港交所基金平台主管劉偉達則表示，港交所正通過主導建設「綜合基金平台」(IFP)，推動香港基金業基

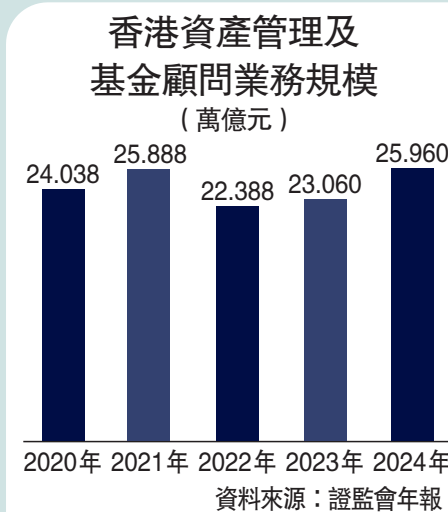
礎設施升級，並為互聯互通發展提供支援。他指出，目前平台已提供約2200隻獲認可基金資訊，每日錄得約9萬次點擊，顯示市場對集中式基金資訊及分銷基建有實際需求。

劉偉達透露，綜合基金平台將於今年第四季推出最後發展階段，屆時將涵蓋平台及代理人服務，使平台除了可作為總分銷商外，亦可邀請基金經理直接加入提供產品，目標是降低市場准入門檻，擴大基金分銷網絡，並優化整體交易與結算流程。

在跨境業務方面，劉偉達表示，「跨境理財通」目前已涵蓋超過440隻合資格產品，除銀行外，亦有包括首批14家獲香港證監會認可的券商參與服務。隨著綜合基金平台持續推進，未來有望進一步提升香港基金銷售、結算及跨境分銷效率，為市場引入更多元化的理財產品。

科技及生物醫藥ETF需求強勁

恒生指數公司行政總裁巫婉雯則從產品趨勢角度指出，內地ETF市場競爭激烈，投資者對主題型ETF需求持續強勁，尤其偏好科技及生物醫藥



▲財政司司長陳茂波(中)出席香港投資基金公會第19屆年會。右為證監會主席黃天祐，左為香港投資基金公會主席余振聲。

相關產品。她表示，目前追蹤港股的在岸ETF共有81隻，其中約85%的資產管理規模集中在主題指數產品，而非傳統追蹤恒生指數或國企指數的產品，反映投資者更重視具主題性及增長概念的投資工具。

她又提到，近期韓國高科技產業及股市表現突出，恒生指數公司早前已與韓國交易所聯合宣布推出「恒生韓交所港韓指數系列」，為香港與內地股票市場互聯互通擴容後提供配套支持，並有助產品發行商開發更多跨市場投資產品，促進香港、內地與韓國市場之間的資金雙向流動。

黃天祐促基金界嚴管資產 做好監管

完善治理

證監會主席黃天祐在香港投資基金公會第19屆年會致辭時表示，基金業界應更嚴格管理旗下資產，並批評部分基金經理從未出席股東會，未有積極參與企業監管工作，若資本只追求回報，卻未有對所投資企業施加足夠治理約束，香港資產及財富管理業的發展仍未算完整。

黃天祐指出，香港已成為全球最大的跨境財富管理中心，但強調「規模不等於價值」，業界未來不能只着眼資金流量，更要關注資本對企業治理及管理層問責能發揮多大作用。他指出，被動投資近年迅速增長，ETF及指數基金雖為投資者帶來低成本及更廣泛市場參與，但同時削弱部分基金經理在企業治理上的主動性。由於被動基金需持有指數成份股，難以透過減持表達立場，與企業互動便成為重要治理工具，但在收

費受壓下，業界未必願意投放足夠資源作深入參與。

他又稱，本港市場一個明顯問題，是部分資產管理人甚少甚至從不出席股東周年大會，即使企業業績欠佳或策略具爭議，也未有在公開場合提出質詢。他認為，香港股權集中的確令機構投資者面對挑戰，但這不應成為長期沉默的理由。他引述研究指出，香港股東行動主義過往曾令目標公司估值平均提升約8%，逾三分之一公司其後作出策略或財務改善，反映即使在在大股東主導市場，投資者仍可推動改變。

由求「量」轉向提「質」

黃天祐強調，被動投資是一種商業選擇，但盡責管理屬專業責任，基金公司應建立專責團隊、完善流程，並更積極參與股東會。香港資產及財富管理業未來十年應由追求「量」轉向提升「質」。

跨境支付通一周年 參與銀行增至25間

發展迅速

中銀香港個人金融產品部總經理周國昌昨日出席香港投資基金公會第19屆年會時表示，「跨境支付通」實施已一周年，該機制發展迅速，參與相關機制的本地銀行數目由最初的6家，暴增至現時的25家，增幅逾3倍。

周國昌認為，「跨境支付通」是內地與香港合作的重要舉措之一，通過連接兩地快速支付系統實現互聯互通，有效提升跨境支付效率，便利經貿活動和人員往來，有利於鞏固和提升香港國際金融中心及離岸人民幣業務樞紐的地位。現時香港共有逾百間持牌銀行，因此「跨境支付通」還有進一步發展空間。

在數字化方面，周國昌表示，香港已進入5.5G時代，但傳統銀行業的產品開發與上架周期動輒長達9個月。「若能從端到端流程數字化，將周期壓縮至數天，客戶願意為速度支付溢價，這也是銀行的盈利新空間。」他呼籲業界與監管機構加速協



▲周國昌(左一)表示，「跨境支付通」有進一步的發展空間。右二為袁妙齡。大公報記者林少權攝

同，尤其在北部都會區建設及大灣區融合中，基礎設施債券等產品需更大膽的數字化嘗試。

家辦數字化有助提升效率

在同一場合上，中信銀行(國際)個人及商務銀行業務總監袁妙齡援引投資推廣署委託德勤進行的《香港家族辦公室市場研究》指出，截至2025年底，香港的單一家族辦公室數目已經達到3384間，它們的營運開支每年為香港經濟帶來約126億元直接

貢獻。

袁妙齡認為，這些辦公室需要的是「混合模式」：數字化可提升效率與透明度，但面對地緣政治風險和市場波動，客戶對AI給出的未來趨勢答案並非完全信任，人工建議與人情接觸仍不可或缺。她強調，「若真正實現數字化，必須做到無邊界、透明、即時，讓客戶隨時隨地投資」，然而，目前各基金公司標準不一、流程各異，實現全行業7×24小時基金申購市場，仍是尚待達成的願景。

銀行進口大金條 為清算系統備貨

建立庫存

香港黃金清算系統將於今年7月推出，外電引述消息報道，參與該體系的11家銀行中，至少4家正在批量進口標準大金條提前建立庫存。報道指出，有清算銀行已要求交易商，將400盎司金條運入香港，以符合業界通行的「倫敦優良交割」(London Good Delivery, 簡稱「合格交割」)標準。

每條重400盎司 純度逾99.5%

報道指出，相關銀行需要建立庫存，以便在下月清算機制啟動後進行實物交割需求。銀行及主權機構在倫敦進行黃金交易，一般使用400盎司金條(Large Bars)，但在亞洲市場較為不常

見。亞洲黃金市場主要是以千克金條(kilobars)為主。一千克相等於約35.27盎司，換言之一條400盎司金條，等於約11.33條千克金條。

資料顯示，「倫敦優良交割」是由倫敦金銀市場協會(LBMA)制定並維護的全球黃金與白銀實體交割最高標準。該標準確保金條具備全球公信力，能在國際批發市場、央行與大型機構間自由流通。黃金純度必須達到99.5%或以上；白銀純度需達99.9%或以上。每塊合規金條上必須清晰鑄有製造商標記、成色、重量、年份或批次序列號等印記，以確保可追溯性。另外，LBMA會對符合上述標準的冶煉廠進行審查，並公布「合格交割名單」。

智庫：打造數字債券樞紐 助港建頂級金融中心

白皮書建議重點

政府債券設置零售份額

對於未來所有政府債券計劃，建議每筆發行均預留一定比例供零售投資者認購

擴大參與範圍 降低入門門檻

就數字債券而言，建議允許更廣泛的機構投資者及金融中介機構參與，同時降低相關債券的最低投資門檻

擴大代幣化債券發行規模

政府代幣化債券發行規模應持續擴大

將現有政府債券代幣化

建議相關措施盡快落地，並明確初期納入的傳統債券名義金額及覆蓋範圍，包括綠色債券、銀色債券及基礎設施債券

優化數字債券補貼計劃

提高最高資助金額並提升審批效率，以鼓勵更多企業在香港發行數字債券

將代幣化債券納入市場基礎設施

財政預算案已提出研究建立覆蓋內地與香港股票及債券的一站式、多資產交易後證券基礎設施，建議將政府發行的數字債券納入該平台

加強代幣化債券投資者教育

使公眾更充分理解數字債券的特徵及優勢

【大公報訊】中國國家行政學院(香港)工商專業同學會(CAGA)與香港經濟智庫(HKEC)昨日發布《香港數字債券發展白皮書2026》，並提出多項政策建議，目標是到了2030年，將香港建設成為全球領先的數字債券樞紐、規則制訂中心和定價中心。

CAGA與HKEC昨日在香港舉辦「香港新質生產力論壇之三——「建設國際領先的數字債券樞紐」論壇」，並公布發展白皮書。CAGA主席兼HKEC主席石柱在致辭中表示，當下全球金融中心的競爭，早已告別單一規模比拼，核心是比拼數字化能力、資產定價能力與國際規則輸出能力。數字債券可全方位放大香港債市、金融科技和離岸人民幣三大核心優勢，相



▲石柱表示，香港具備建設全球頂級數字債券樞紐的獨特優勢。大會供圖

信有助香港躍升為全球頂級國際金融中心。

香港特區政府、監管機構與金融業界正全力推動香港債券市場發展，當中包括數字債券。石柱表示，香港具備建設全球頂級數字債券樞紐的獨特優勢，包括普通法體系全面接軌國際，監管注重創新與風控平衡，法治環境成熟穩健，數字金融基礎設施可高效支撐多幣種跨境結算等。

他特別指出，更重要的是香港享有「一國兩制」的制度優勢，一方面可以對接內地重合規可控的聯盟鏈生態，同時也能連接全球追求高流動性的公有鏈投資市場，這是其他金融中心「難以複製的核心差異化優勢」。

《白皮書》提出多項建議，包括特區政府日後在發行每一筆債券時，均預留額度供零售投資者認購；擴大政府代幣化債券發行規模；優化現行的「數碼債券資助計劃」；以及將代幣化債券納入一站式多元資產交易後證券基礎設施DAP等。

議員倡發債預留散戶認購部分

出席同一場合的立法會議員李惟宏表示，香港應充分發揮自身金融優勢，配合完善立法與監管舉措，打造全球領先數字資產樞紐，帶動本地金融行業高質量發展。他指出，業界建議全面優化債券發行流程，政府發行代幣化、綠色、基建債券時預留零售投資額

度，擴大代幣化技術場景；長遠可探索以穩定幣、央行數字貨幣作交收工具，拓寬數字債券合格抵押品範圍，提升市場整體參與度與流動性。

金管局：推進代幣化債券發展

香港金融管理局外部市場發展處主管駱家珍表示，金管局自2023年起協助政府發行三批具標誌性的債券，為投資者提供穩定的優質代幣化債券供應，並為潛在發行人建立基準。金管局將繼續透過不同措施鼓勵科技在債券市場的應用，進一步推進代幣化債券市場發展。

有見代幣化正成為推動數字經濟的重要引擎，香港證監會中介機構部總監兼金融科技組主管黃樂欣表示，證監會秉持「相同業務、相同風險、相同規則」原則，提供清晰監管預期，在促進創新的時候，也致力保障投資者及市場完整性，同時加強業界合作，提升互通性並支持生態可持續發展。

完備的金融基建是香港國際金融中心核心競爭力，迅清結算中國業務部主管王楠表示，香港已建構轉數快(FPS)、mBridge、CMU等多層支付與債券基礎設施；迅清已落地多筆大型數碼債券發行，現正搭建數字資產平台(DAP)，以及參與金管局代幣化債券專家小組，全方位協助香港打造全球領先的數字債券樞紐。