

結算系統啟用與配套政策 吸引區內實金流入儲存

港建黃金交收集散點 媲美紐約倫敦

香港黃金故事②

香港黃金中央清算及結算系統開展試營運，不僅有助推動經濟高質量發展，更為香港鞏固提升國際金融中心地位注入新動能。

業界人士接受大公報訪問時表示，期待與政府合作，加快建設完整的黃金產業鏈生態圈，由開採、煉金、倉存、運輸、金飾，到黃金基金和ETF等，在提升黃金倉儲的同時，強化上游的提煉能力，將香港打造成真正的大型黃金交收及集散點。

大公報記者 邵淑芬、李潔儀

近日香港正式啟動黃金中央清算及結算系統，黃金寄存及交易結算陸續有來。香港珠寶首飾業商會理事許日彤（上圓圖）表示，昔日本港的黃金結算系統相對落後，只能一般性地承接美國及英國市場的特區，實金交收亦相對滯後，隨著本港的黃金結算系統正式試營運，配合各種政策的支撐，香港有望打造成为紐約和倫敦以外，真正大型的黃金交收及集散點。

許日彤續說，特區政府積極擴充黃金倉儲容量，變相可以把周邊東南亞地區的實金儲存在香港，對於本港經濟發展帶來正面幫助，帶活整個金融系統。

金價波動 加速提煉可降風險

今年初國際金價持續飆升，刺激市民的實金熱潮，金商在收取黃金後需要交由提煉商提純，少量黃金可以依靠持牌的小型「山寨」工場，惟若涉及大量黃金，仍需交由大型提煉廠負責。面對提煉需時，金商往往需要期金沽貨對沖。

不過，由於香港的黃金提煉設備有限，導致金商對黃金的消化量受限。許日彤指出，隨著香港打造黃金國際交易中心，引入更多黃金提煉商來港設廠，期望能夠加快整個提煉流程，減輕金商風險。

對於香港發展黃金生態圈，金融發展局行政總裁董一岳（下圓圖）形容香港正「朝着正確的方向」前進，強調必須「群策群力」，不能單靠政府推動。他提到，雖然香港地價和人工並非全球最平，但在拓展黃金等大宗商品市場具備四大獨特優勢，分別是普通法、資金自由、專業服務及稅制清晰。

董一岳解釋，普通法制度是國際商業的「共同語言」，買賣雙方容易對接。其次是資金自由流動，香港是全球最大離岸人民幣資金池，而且擁有豐富的貨幣、利率、年期等衍生產品，可為企業提供匯率和價格對沖。同時，香港實行簡單低稅制，加上持續與各地簽訂全面性避免雙重課稅協議，為跨國企業提供清晰的稅務環境。

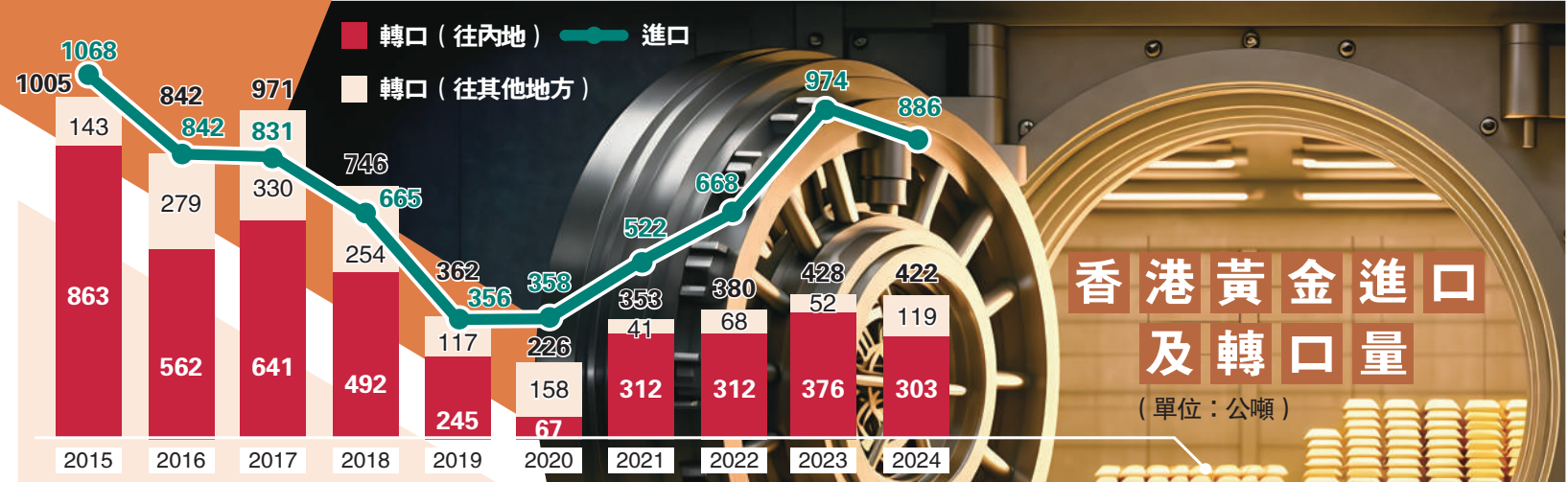
至於面臨的短板，董一岳承認，「地貴人工貴」是本港面對的現實限制，但強調技術知識和行業升級轉型的意願更為關鍵，因此毋須過分擔心。他坦言，過去香港在黃金產業鏈發展上相對欠缺積極，隨著政府已帶頭推動，配合國內外持份者，包括中東、東南亞及內地相關企業，已開始在香港設立辦公室。

就香港拓展黃金等大宗商品市場，董一岳提出五大建議，分別是生態圈、產品創新、人才、稅務及業界協作。他提到，香港首先要打造完整黃金產業鏈生態圈，從企業融資購入礦山、開採、煉金、存倉、運輸、首飾商，到黃金基金、ETF等金融機構，均須識別和吸納，並聆聽業界意見。

探索數碼黃金等創新產品

董一岳提到，政府已放寬強積金投資黃金ETF，但仍然存有不足，建議進一步探索數碼黃金等創新產品。他續說，加強人才培訓亦是必須，畢竟金融從業員和市民對大宗商品生態圈認識有限，應加強相關培訓和行業認知。

為推進生態圈的發展，特區政府為合資格大宗商品交易提供利得稅半稅優惠，由原先的16.5%減至8.25%。董一岳指出，稅務優惠並非單純「門低稅率」，而是為企業提供清晰度和避免雙重課稅的保障，有助吸引外商和內地企業來港設立財資或營運中心。



完善產業生態圈 有利開啟「商品通」

互聯互通

香港黃金中央清算及結算系統本月7日正式試營運，市場關注下一步能否複製「股票通」、「債券通」模式，推出「大宗商品通」。金融發展局行政總裁董一岳表示，商品通的落實不能急於求成，香港必須先在自身市場「做靚盤數」，展現一定規模和實力，才能說服中央政府推進互聯互通。

董一岳指出，參考滬港通、深港通及債券通的歷史軌跡，香港股票市場蓬勃是股票通成功的前提，在債券通推出之時，內地債券市場品種豐富、標的多元，因此北上通道率先開通。他認為有一點要考慮的是，如果香港連自己基本步伐都未行到最完善，是否馬上可以做商品通呢？他強調，倉儲標準的統一和市場信心的建立需要時間，並非一時三刻可完成。

3年內黃金儲量料達2000公噸

此外，董一岳透露，目前香港獲倫敦金屬交易所（LME）認可倉庫數量已達雙位數，機場亦正擴建相關設施，但相關硬件配套仍需時成熟。政府已訂下目標，3年內把黃金儲量提升至逾2000公噸，並積極構建生態圈。他相信，倘若生態圈建設進展理想，「商品通」有望比預期更早落實，惟短期內暫難以實現。

實物聯通

- 港金結算公司申請成為上海黃金交易所國際會員，並開設實物黃金賬戶，讓市場參與者把實物黃金存入上海黃金交易所國際板香港指定倉庫

「HAU」價格代碼

- 在價格發現、流動性及參與整體交易，為國際銀行、對沖基金、精煉商、企業及主權機構提供更高便利性及參考價值

成立業界主導的行業協會

- 政府協助業界成立由業界主導的行業協會，以整合資源、加強國際推廣工作，並與全球持份者建立更緊密的聯繫

內地實金需求大 撐港拓大宗商品

大有可為

香港以黃金作為切入點發展大宗商品市場，但金融發展局行政總裁董一岳指出，大宗商品涵蓋硬商品和軟商品，例如貴金屬、基本金屬、能源及農產品等多個類別，相關發展不能「一概而論」。他明確提出，除了黃金以外，香港應該重點拓展鋼鐵相關原材料、鋰、鎳及可持續航空燃油等領域。

董一岳解釋，選擇黃金先行是因為內地是全球最大的黃金消費國，除了投資以外，嫁妝、首飾等黃金實物需求龐大，惟香港要建設完整的大宗商品生態圈，必須「取長補短」，緊扣國家需求。他舉例說，內地的煉鋼產能在全球遙遙領先，需要大量進口煤炭和鐵礦石，若香港能在相關商品的定價、交易和結算貨幣上扮演角色，將大有可為。

探索發展鎳貿易 助內地鋰電出口

此外，內地出口大量鋰電池，對鎳等原材料有殷切的進口需求；香港作為國際航空樞紐，在可持續航空燃油方面亦有條件參與。董一岳特別提到，地緣政治不穩可能影響相關需求，但該類產品仍值得探索。至於農產品，他表示國家不希望食品價格過於浮動，因此香港未必需要優先發展農產品定價權。

董一岳強調，內地作為全球多種大宗商品的「最大買家」，香港應思考如何幫助進出口商應對價格和匯率波動風險，尤其利用人民幣資金池和衍生產品優勢，發揮風險對沖功能。

香港大宗商品市場近期主要發展

2026年
7月
● 港交所重啓美元黃金期貨合約，同時香港黃金中央清算及結算系統正式開展試營運
2025年
9月
● 新增三個倫敦金所認可倉庫申請獲批，認可倉庫總數增至11個
8月
● 倫敦所在香港核准的8家交割倉庫全部投入營運
2月
● 政府宣布擴充「人才清單」，自3月1日起納入大宗商品交易資深專業人士
1月
● 倫敦所批准香港納入為認可倉庫地點18個，獲准在香港交割的金屬包括鋁合金、銅、鉛、鎳、原鋁、錫和鋅

國家外匯局：研進一步便利跨境投融资

【大公報訊】記者李暢北京報道：國家外匯管理局數據顯示，今年上半年銀行代客涉外收入和支出合計9.2萬億美元，同比增長21%；銀行結匯和售匯規模2.9萬億美元，同比增長24%，規模均創歷史同期新高。跨境資金淨流入2472億美元，銀行結售匯順差2712億美元。國家外匯管理局表示，在廣泛調研銀行、企業等主體需求的基礎上，結合資本項目高水平開放，擬再推「一攬子」政策，進一步提升跨境投融资便利，必要時強化逆周期調節和預期引導，維護外匯市場平穩運行。

國家外匯管理局資本司肖勝提到，包括將進一步簡化資本項目結匯支付手續，支持吸引和利用外資因穩促優，並將有序簡化「走出去」企業的資金匯出審核，保障企業正常經營資金使用；進一步拓展跨境融資便利化政策的適用主體範圍，並全國推廣綠色外債試點；同時，進一步優化企業的跨境融資宏觀審慎管理政策措施；進一步將部分登記業務改由銀行直

接辦理，並增加資本項目「網上辦」的業務種類，提升外匯管理「數字化」水平。

對於市場關注的新一批合格境內機構投資者（QDII）投資額度發放進展，肖勝透露，外匯局近期正抓緊推進相關準備工作，爭取盡快發放新一輪QDII額度。

企業對匯率風險意識提高

國家外匯管理局副局長李斌在國新辦新聞發布會上介紹，今年以來，外部環境複雜多



變，中國外匯市場運行總體穩健，人民幣匯率雙向浮動增強。他透露，企業主動管理匯率風險的意識進一步提高，今年上半年，企業利用外匯衍生品管理匯率風險的簽約規模接近1.4萬億美元，同比增長40%；企業外匯套保比率達到35.3%，比2025年全年提高5.3個百分點。

李斌並指出，當前外部環境仍較複雜，需持續觀察全球地緣政治、經濟增長、通脹、主要經濟體貨幣政策等變化，將加強跨境資金流動監測，持續完善「宏觀審慎+微觀監管」的管理框架，在必要時強化逆周期調節和預期引導，維護外匯市場平穩運行，防範系統性風險。

◀國新辦就上半年外匯收支數據情況舉行新聞發布會。大公報記者李暢攝

中銀豁免長者跨網ATM提款手續費

【大公報訊】銀行公會早前發布《長者友善銀行服務指引》，中銀香港宣布落實普惠金融，即日起年滿65歲或以上的長者客戶，跨網自動櫃員機提款時，毋須繳付手續費。中銀香港副總裁陳文指出，儘管電子支付日益普及，長者客戶對提款服務仍有一定需求，新安排預料可惠及逾百萬名客戶。

JETCO（銀通）與UnionPay（銀聯）為目前本港主要兩大支付與提款網絡。JETCO由多間本地銀行創立，現時擁有超過30間會員銀行，連接港澳自動櫃員機。銀聯通過與全球2600多家機構合作，目前銀聯卡全球受理網絡已延伸到183個國家和地區。

據了解，「銀通」銀行卡持有人在「銀聯」櫃員機提款，或「銀聯」卡在「銀通」ATM機提款時，發卡行會每次向客戶收取手續費。陳文表示，即日起豁免長者客戶使用「銀聯」網絡自動櫃員機提款的手續費，連同原有「銀通」網絡，持有中銀卡的長者客戶可於全港逾3000部自動櫃員機提取現金。

另外，因應長者客戶使用銀行服務的習慣，中銀「簡易卡」提款卡提供特定ATM操作界面，而手機銀行亦設有「長者友善」界面，兩者均配備特大字體與清晰指示，方便長者使用。