跨境理財通蓄勢衝 銀行逾百產品待發

醞釀多時的跨境理財通「通車」在即，料在獲得監管機構審批後，最快今個月中有產品應市。在南北向通將雙向開放之下，香港投資者可通過北向通購買內地R1至R3風險評級的產品，大灣區內地9個城市的投資者則可經南向通購買指定理財產品。為瞄準內地進一步開放金融發展的機會，本港不少銀行早已作部署，又預告初期將上架至少逾百隻理財產品予南向通客戶購買。

●香港文匯報記者 馬翠媚

在南向通合資格投資產品方面，包括投資產品及存款，前者是經銷售該產品的香港銀行評定為低風險至中風險及非複雜的，包括在香港註冊成立和經香港證監會認可的基金及債券；至於存款方面，則包括人民幣、港元和外幣存款。

逾20銀行申請參與

根據金管局透露，截至上周，已收到20間銀行跨境理財通的申請，其中18間申請雙向業務，餘下2間料將先進行南向通業務，相關銀行不少提供逾100種不同類型投資基金產品、超過200種不同類型的債券投資產品、計劃下容許的11個幣種存款產品等。而本港三大發鈔銀行，即中銀香港、滙豐及渣打均已遞表，同時表示初期擬提供逾百隻產品。另外，恒生、交銀香港早前亦表示已遞表。

至於備受香港投資者關注的北向通合資格投資產品方面，則包括由內地理財公司發行，並經發行人和內地代銷銀行評定為「一級」至「三級」風險的固定收益類（主要投資於債券和存款）及權益類（主要投資於股票）公募理財產品（現金管理類理財產品除外）；及經內地公募基金管理人和內地代銷銀行評定為「R1」至「R3」風險的公開募集證券投資基金（不包括上市基金）。

個人額度100萬人幣

除合資格投資產品範圍外，較受關注的自然是投資額度。根據有關計劃，南北向通雙邊的年總額度各為1,500億元人民幣，個人額度為100萬元人民幣，其中總額度和個人額度使用量均以跨境匯款淨額計算。當單邊總額度或個人額度使用量達到上限時，投資者將不能通過南向通或北向通匯款，但是從原路返回的匯款則不受影響，投資者亦可繼續用已匯至投資專戶的款項進行投資。

值得一提是個人額度計法，舉例指有北向通投資者從香港匯款80萬人民幣去內地購買投資產品，其個人額度用量將計算為80萬，如果投資者後來退出部分投資，並將部分收益及本金匯回香港，如20萬元人民幣，該投資者個人額度用量則會變成60萬人民幣，南向通的計法亦一樣。

●金管局透露，已收到20間銀行跨境理財通的申請，包括中銀香港、滙豐及渣打本港三大發鈔銀行。 資料圖片

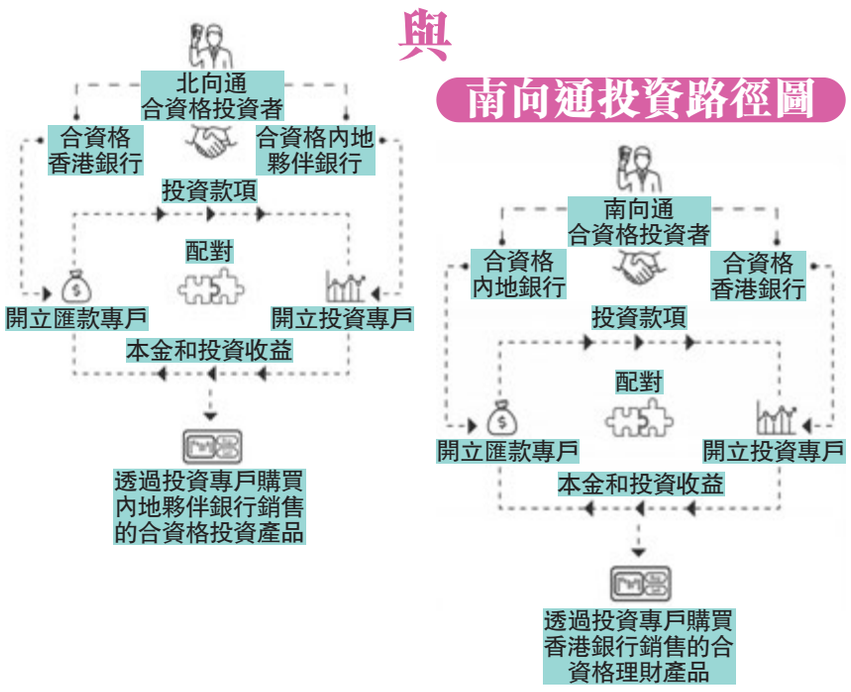
跨境理財通蓄勢待發 南北向通大比較

北向通	跨境理財通	南向通
1,500億元人民幣	年總額度	1,500億元人民幣
100萬元人民幣	投資者個人額度	100萬元人民幣
香港身份證的香港居民（包括永久性和非永久性居民），並且獲評估為不屬於弱勢社群的客戶	合資格投資者要求	為粵港澳大灣區內地9市常住居民；符合內地監管機構訂明的資金及投資經驗等條件；以個人名義作投資（不接受以聯名形式或公司客戶作投資）；經香港銀行評估為不屬於弱勢社群客戶

北向初期可投資R1至R3風險評級產品

風險評級	風險	收益類型	適用產品
R1(謹慎型)	低風險	保本	貨幣基金、短期理財債券類基金
R2(穩健型)	中低風險	非保本	普通債券類基金
R3(平衡型)	中等風險	非保本	股票基金、混合基金

北向通投資路徑圖 與 南向通投資路徑圖



南向初期可投資低至中風險產品

投資產品（不包括透過香港交易所交易和交收的上市產品）

- 經銷售該產品的香港銀行評定為「低」至「中」風險及「非複雜」的：(一) 在香港註冊成立和經香港證監會認可的基金；(二)債券

存款

- 人民幣、港元和外幣存款

多間大行積極部署

中銀香港（已遞表）

- 已準備過百隻產品供南向客戶購買，包括外幣存款、債券及基金
- 已經選定中行廣東及深圳分行為內地合作銀行
- 中銀集團在大灣區內有逾1,000個網點及約3萬名員工

滙豐（已遞表）

- 已準備過百種不同產品供南向客戶購買，包括債券、基金及存款等
- 首階段會先和滙豐中國合作，但亦正與數間金融機構洽談合作機會
- 今年新增300至400名財富業務專才，部分用作支援跨境理財通

渣打香港（已遞表）

- 計劃初期上架逾100隻南向通產品，約六成為股債混合基金，其餘為債券及股票基金
- 南向通和北向通皆有與基金公司簽訂獨家分銷協議
- 開通初期會與渣打中國合作，會採取「一對多」模式，與多間潛在的內地銀行商討成為夥伴銀行，將在本季有更多公布
- 為配合大灣區發展，未來3年至4年至少招聘逾1,500名員工

花旗銀行

- 正與一家內地的夥伴銀行進行籌備協調工作，已進入最後階段
- 將為南向通大灣區客戶，提供超過100種中低風險類型的財富管理產品，包括債券、基金及多種外幣服務
- 計劃在2025年底前在香港增聘逾1,000名專業財管人員

交銀香港（已遞表）

- 預期推出初期可為南向通客戶提供超過130種，覆蓋不同市場及資產的基金、債券及存款產品

禁銀行界「建議」 業界憂影響熱度

香港文匯報訊 是次理財通另一焦點是，在監管機構最新公布的理財通框架下，目前只容許兩地銀行以執行模式進行交易，即是只可執行客戶的投資指示，而不可提供投資建議。有金融界人士對此表示關注，認為南北向通的產品大有分別，投資者未必可「憑自己」，或是簡單透過文字，即可輕易理解有關產品內容，有機會影響南北向通的熱度。不過，他們相信當理財通運作理順後，有關限制將再作放寬。

初期模式「只執行交易」

在現行框架下，以北向通為例，香港投資者需在一家自選的香港合資格銀行開立專屬匯款賬戶，並在其內地夥伴銀行開設專屬投資賬戶，初期將涵蓋低至中風險及相對簡單的理財產品，而在宣傳及銷售方面，將主要採取「只執行交易」模式，客戶主動作出交易指示，銀行負責執行並可回應客戶查詢。

北向通盼免赴內地開戶

至於開戶問題方面，目前南向通可提供見證開戶服務，至於北向通則暫時仍要親身前往內地開戶。金管局早前解釋，由於理財通牽涉粵港澳三地現有的相關法規及政策，而內地要求涉及投資的賬戶必須親身開立，因此若容許見證開戶意味將改變現有政策，但強調會繼續盡量爭取彈性，若有進一步消息會立即公布。

火幣網12月禁內地用戶交易

●比特幣交易平台火幣網公布退出內地市場的時間表。 資料圖片

香港文匯報訊（記者 殷考玲） 中國人民銀行等多部門早前明確表示，虛擬貨幣相關業務活動屬於非法金融活動。就此，比特幣交易平台火幣網繼早前停止內地地區新用戶註冊後，上周六（2日）發布幣幣與OTC交易內地地區存量用戶清退流程，具體包括12月15日起禁止內地用戶幣幣交易，12月31日下架OTC的CNY交易等。

除夕OTC下架CNY交易

火幣集團在其官方網站公告稱，已開通火幣全球站(Huobi Global)賬號的內地用戶仍可登錄，但僅可查看個人訊息來申請提取個人資產，不可進行任何交易。內地用戶的提幣功能將繼續保留1至2年，具體關閉時間將另行通知。此外，將於12月14日上午11時關閉內地用戶充幣功能。

火幣網在9月底已公告，為響應當地政府監管政策要求，已於9月24日停止內地地區新用戶註冊，對於身份認證為內地地區的存量用戶，計劃於今年底前在保證用戶資產安全的前提下完成有序清退。

事實上，內地多個部門此前明確表示，虛擬貨幣相關業務活動屬非法金融活動，境外虛擬貨幣交易所通過互聯網向境內居民提供服務，同樣屬於非法金融活動；同時，將加強虛擬貨幣交易炒作風險監測預警，並要求金融機構和非銀行支付機構不得為相關業務提供服務。

另一方面，為推行節能減排，達到如期實現碳達峰、碳中和目標，中國發改委等部門早前亦發布關於整治虛擬貨幣「挖礦」活動的通知，不允許「挖礦」項目以任何名義參與電力市場，已進入電力市場的「挖礦」項目需限期退出。

火幣集團成立於2013年，在多個國家與地區擁有數字資產服務商合規牌照，在日本、韓國及直布羅陀等多個國家和地區設有運營主體。2018年8月收購香港桐成控股，後更名為火幣科技（1611）。

恒大2.6億美元債票據今到期

香港文匯報訊（記者 殷考玲） 恒大集團（3333）到期債務再引起投資者關注。外電引述消息人士指，由Jumbo Fortune Enterprises發行、恒大作擔保的2.6億美元債券昨日到期，惟適逢債券到期日為周日（3日），所以實際償付日順延至今天（4日）。除非「未能支付」的情況是由行政性、技術性原因引發，而公司在到期日後的5個工作日內進行償付，否則到期未支付債券兌付資金將構成違約。

未能償付或觸交叉違約

彭博行業研究信用分析師Daniel Fan表示，若上述債券償付失敗，或會引發恒大其他債券的交叉違約風險。他指，只要投資者達到一定數額門檻，相關債券持有人理論上可以要求受託管理人宣告正式違約，隨即有可能觸發其他不透明債券的持有人採取同樣行動。

外電報道又指，恒大部分債券發行文件有加速償付條款，即欠款達2,000萬美元可構成違約事件，不過債券被正式宣布違約前，債權人大多無法採取法律行動。由於這類債券未有在交易所上市，所以缺乏公開信息。事實上，私募發行在內地房地產公司中很受歡迎，因為這些證券安排一般會比公開發行更簡單，而且通常會賣給一小群投資者，對規模沒有預期，但有更大的定價協商空間。

陳茂波：港銀對恒大敞口140億

對於恒大債務危機對香港帶來的風險，財政司司長陳茂波接受《南華早報》訪問時表示，針對恒大集團的債務危機，香港銀行業的風險敞口非常低，不會給香港帶來任何系統性風險。他解釋，本港銀行對恒大風險敞口已進行審計，而恒大債務危機對銀行業的風險敞口非常低，僅佔銀行資產0.05%，涉約140億元，並不會對本港市場造成任何系統性風險。

陳茂波又指，截至6月21日，香港的授權金融機構持有26.5萬億元資產，重申強調恒大債務危機不會對本港的金融構成影響。對於近期內地對部分行業加強整頓，陳茂波表示本港股票市場難免受到波動，但他認為相關打擊僅屬暫時性。