

灣區沙盒聯網

拓跨境金融科技

業界：前海碰上香港北都能創重大合作機遇



特首林鄭月娥上月在施政報告中稱，推動跨境金融科技，與內地積極研究建立一個一站式沙盒聯網，利便粵港澳三地的金融機構及科技公司測試跨境金融科技應用項目。香港文匯報記者近日就此訪問兩地業界人士，他們認為港深在金融創新的合作方面有着寬廣的前景，建議兩地要抓住當前前海「五區疊加」以及香港建設「北部都會區」的重大歷史機遇期，依仗中央充分授權前海「特區中的特區」的優勢，大力推進以數據為基礎的大灣區跨境金融科技發展應用，進一步提升大灣區對香港金融服務業的需求。

●香港文匯報記者 李昌鴻



●香港中文大學(深圳)經管學院執行副院長張博輝表示，深港都同意開展沙盒監管試點，為金融科技創新營造了良好的氛圍。

香港與內地金融市場的互聯互通，有力地促進了香港金融服務業的發展，及進一步鞏固、提升了香港的國際金融中心地位，香港目前正致力擴大跨境人民幣資金雙向流通管道，離岸人民幣產品和工具發展，其中金融科技尤其是跨境金融科技將是未來香港金融業發展的重要方向之一。作為全國高科技產業最為發達的深圳，也在大力推動金融科技蓬勃發展，以人工智能、大數據、雲計算、區塊鏈、物聯網為代表的新技術與傳統金融業深度融合，成為金融科技創新的核心驅動力。可以預期，深港在金融科技領域的合作前景非常廣闊。

「先易後難」推進金融創新

對於林鄭月娥與內地研究建立一站式沙盒聯網的計劃，中國人民銀行深圳市中心支行(以下簡稱深圳人行)行長邢毓靜認為，深港開展跨境監管沙盒試點，應聚焦系統性、集成性、平台性跨境金融創新，打造一條跨境金融創新「高速公路」，推動深港金融內在、一體化、「造血」式融合發展，可按照「先易後難」的順序推進「單一通行證」跨境監管沙盒試點。

邢毓靜表示，深圳正在開展金融科技創新監管試點，助力深圳金融科技守正創新，其中沙盒監管是目前業界公認金融科技監管最為成功的方式。去年4月深圳人行啟動金融科技創新監管試點，目前已推動兩批7個試點項目入盒測試，聚焦於區塊鏈、大數據、人工智能等前沿技術，涵蓋中小微企業融資智慧風控、供應鏈金融、信用普惠服務、跨境人民幣收付款等金融應用場景，引導持牌金融機構和科技公司在依法合規、風險可

控前提下，探索運用新興技術手段驅動金融創新，更好服務深圳經濟發展。

共享信息通訊科技成果

對於深港兩地金融科技合作，香港中文大學(深圳)經管學院執行副院長張博輝表示，在監管方面，深港都同意開展沙盒監管試點，這為金融科技創新營造了良好的氛圍。在大灣區加速融合背景下，經濟和人員密切往來的深港宜加大兩地間金融基礎設施的互聯互通，特別在信息通訊、支付業務、科技成果應用、數據共享、市場開發、監管科技方面，依靠金融科技力量，可以高效率地解決深港金融業目前相對孤島的現實狀態。

他建議兩地要抓住當前前海「五區疊加」優勢以及香港建設「北部都會區」的重大歷史機遇期，在中央充分授權前海「特區中的特區」優勢，大力推進兩地以數據為基礎的金融基礎設施建設，圍繞金融數據的互聯互通，打好金融科技賦能金融產業的堅實地基。

前海的「五區疊加」即是「經濟特區」、「粵港澳大灣區」、「深圳先行示範區」、「自貿試驗區」和「深港合作區」，前海擁有「五區」疊加的政策利好。而香港的「北部都會區」總面積達

30,000公頃，是以宜居宜業宜遊、創科為經濟引擎的都會區，並本着「四新精神」即「空間拓新」、「觀念更新」、「政策創新」、「機制革新」，主動善用大灣區城市特別是深圳的優勢及發展動力，促進優勢互補，提升香港的發展台階，也為整個大灣區的發展提供新焦點，注入新動力。

倡八達通深圳通支付互通

英大證券首席經濟學家李大霄也認為，深港金融科技合作潛力巨大，他舉例指，深港兩地可以通過金融科技手段，先將香港八達通與深圳通的支付功能打通，令兩地民眾在乘坐對方地鐵、巴士和小額購物時可以便捷地使用和支付，讓兩地民眾切身感受到金融基建互聯互通的好處。目前八達通在香港是「人人都有一張」，主要用於交通和購物支付，而深圳通用戶則有2,000多萬，一旦兩者互通，將是深港兩地民眾的巨大利好，促進雙方的融合。

李大霄稱，數字人民幣已在深圳廣泛推廣，使用環境日益成熟。而香港也在測試數字人民幣跨境使用，作為近在咫尺的深港未來可以交叉使用數字人民幣，有利吸引深圳市民赴港購物和消費，這樣兩地雙城生活將變得十分便利。至於具體使用的場景可以先在交通、便利店和餐飲等推廣。

各界對深港金融科技合作展望

- ◆ **深圳人民銀行行長邢毓靜：**
深港開展跨境監管沙盒試點，將打造一條跨境金融創新「高速公路」，以數字人民幣為載體，開展資本項目可兌換跨境沙盒試點。
- ◆ **香港中文大學(深圳)經管學院執行副院長張博輝：**
深港都同意開展沙盒監管試點，為金融科技創新營造了良好的氛圍，加大兩地間金融基礎設施的互聯互通。
- ◆ **英大證券首席經濟學家李大霄：**
深港兩地可以先將香港八達通與深圳通的支付功能打通，令兩地民眾便捷地跨境使用和支付，並可在交通、便利店和餐飲等推廣數字人民幣跨境使用。
- ◆ **前海管理局香港事務首席聯絡官洪為民：**
深港兩地數字人民幣有進一步的合作空間，甚至具有很好的突破空間。
- ◆ **中國(深圳)綜合開發研究院金融與現代產業研究所所長劉國宏：**
深港金融科技發展具有利用對方相互驗證的一個現實需求。

▲業界認為港深兩地在金融創新的合作方面有着寬廣的前景。圖為深圳市民中心。香港文匯報記者李昌鴻攝

兩地市場巨大 提供豐富場景



●劉國宏表示，深港金融科技發展具有利用對方相互驗證的一個現實需求。



●洪為民認為，深港金融科技合作尤其是在數字人民幣方面，有進一步的合作空間。

香港中文大學(深圳)經管學院執行副院長張博輝表示，深港在金融科技合作蘊藏巨大潛力，因為兩地合作的優勢十分明顯。首先是市場體量巨大，包括人才市場和資本市場，特別是資本市場，兩地資金總量加在一起可以排在全球前三。巨大的資本市場體量，意味着金融科技應用場景會非常龐大。因此在支付、結算、投資、分析、金融顧問、兼併重組、法律和專業服務、沙盒監管等場景，都離不開金融科技賦能。

前海管理局香港事務首席聯絡官洪為民認為，深港金融科技合作尤其是在數字人民幣方面，有進一步的合作空間，甚至具有很好的突破空間。深圳科技創新能力聞名海內外，而香港應用的場景也很豐富，再加上跨境電商和跨境金融本身提供了一些新的場景，包括現在開通的跨境理財通、以前開通的債券通和未來的保險通。他強調，前海作為深港現代服務業合作示範區，在金融科技領域存在很大的合作空間，兩地機構可以很好地合作

和拓展跨境的人民幣貸款、數字人民幣和保險等業務。

深港具相互驗證合作空間

中國(深圳)綜合開發研究院金融與現代產業研究所所長劉國宏亦表示，深港金融科技發展具有利用對方相互驗證的一個現實需求，深圳移動支付、網絡銀行等金融科技發展不錯，但全球範圍能否複製拓展則是必須要考慮的問題；香港金融科技監管、國際資源對接等優於內地，但用於應用場景狹小，創新應用意識等制約而難以發展壯大。深港雙方應在加強金融科技相互驗證的合作，支持相對成熟金融科技項目擴大市場應用；同時，他建議，深圳人行金融科技創新監管試點和香港金管局金融科技監管沙盒之間合作，通過金融科技項目孵化釋放深港兩地優勢疊加效應。

不過，兩地金融科技均面臨一些問題和挑戰，張博輝表示，兩地在研發動力、項目管理規則等不同。內地科技企业研發的金融科技項目，往往是市場為導向，着力解決商業過程中短期的技術

難題，然後迅速商業化。在面臨市場機會巨大的情況下，企業甚至願意花大價錢購買現成的成果。

需克服兩地專利機制不同

張博輝指出，香港科研項目方向往往是大學院校教授和領導自己決定的，自主性很強。但是由於資金限制，年輕科研人員能調動的資源不多，從而限制了研發效能。內地科研資金大部分來自政府縱向支持，對項目資金使用的管理有規則限制，同時在研發時間上有嚴格的節點考核機制，專利轉化和專利所有權這塊缺乏明確的法律規定，絕大部分機構按照「誰出錢，誰享有」的原則劃分技術專利。香港則比較注重研發團隊對專利的擁有，知識產權保護體系比較完善，從制度上保護科研人員的積極性。

對於兩地需要克服的困難方面，張博輝認為，香港需要更加注重技術研發的市場導向性和成果商業化，提高時間管理水平。深圳則需要積極改善目前縱向科研資金使用的靈活性，加大對團隊的激勵機制，以及科研成果的共享機制。

可借鑑歐盟金融融合經驗

粵港澳大灣區三種不同的制度和貨幣等差異，對三地金融融合與發展會有一定影響和制約，對此，深圳人民銀行行長邢毓靜和招商銀行首席經濟學家丁安華合著的《粵港澳大灣區金融融合發展研究》一書中建議需從頂層設計中着手，可在廣東省、深圳市的立法權限內，推動三地簽訂類似CEPA和自貿區的協議，對大灣區金融合作進行頂層設計。具體可以參考歐盟金融融合發展的經驗；從落實主體上，建議設立粵港澳大灣區金融融合發展委員會，統籌謀劃大灣區金融融合總體發展方

向，下設執行委員會，負責具體政策落地，以及建立對話和爭議解決機制。

該書還稱，國家需賦予粵港澳金融管理部門探索金融創新的一定權限，依託場內、標準化、透明的交易機制；探索開展金融科技创新「沙盒試驗」，對具有不確定安全性的跨境金融創新產品或服務，在小範圍真實環境中，三地聯合開展「沙盒監管」。其觀點與香港特首所提出的不謀而合。

借鑑部分香港金融判例法

邢毓靜和丁安華的研究還指出，可考慮將香港金融相關的部分判例法，通過立法轉換為大灣區地方法規。這主要是借鑑了英國在加入歐盟和退出歐盟時，直接適用部分歐盟法律的經驗。探索設立大灣區內地跨境金融事務法庭，建立跨境金融糾紛快速處理機制，建立大灣區內金融機構的「通行證」機制+「異地分支」機制。允許經大灣區監管互認機制認可的大灣區內金融機構，按照「准入前國民待遇+負面清單+大灣區金融通行證」的方式，進行金融服務「跨境提供」。



●邢毓靜在著作中建議粵港澳大灣區金融融合需從頂層設計中着手。

何謂「沙盒」?



沙盒(Sandbox 又譯為「沙箱」)，原是一個讓小孩可以安全遊玩與發揮創意的場所，在經濟上使用，最初是在電腦科學領域上應用，是指一個封閉而安全的軟件測試環境。沙盒概念其後推廣至金融科技領域，監管機構讓金融機構在受控環境中收集關於金融科技產品及服務的數據和用戶意見，業者

暫時享有法規與相關責任的豁免，減低法規違背風險，以使業者能夠盡可能地測試其技術、服務或商業模式，加快全面推出有關產品及服務。

特首林鄭月娥在施政報告中提出研究建立一個一站式沙盒聯網，相信主要是為便利金融機構或創新企業，測試香港與大灣區其他城市跨境金融科技上應用的解決方案，加快他們推出產品的進程。