

# 港資管去年淨流入2.15萬億

## 證監會：顯嚴峻環境下港仍發揮固有優勢



◆證監會報告顯示，香港的資產及財富管理業依然發揮出固有核心優勢，將繼續支持香港發展成為卓越的全球資產及財富管理中心和基金首選註冊地。

資料圖片

香港證監會昨發表調查報告，截至2021年底，香港資產及財富管理業務的管理資產按年上升2%至約35.55萬億元(港元，下同)。年內的淨資金流入逾2.15萬億元，按年增長6%；持牌法團及註冊機構經營的資產管理及基金顧問業務的管理資產上升8%至近25.89萬億元；資產及財富管理業務的從業員總數上升12%至54,003人。報告亦指，大灣區跨境理財通、ETF通及基金互認安排等，均有助促進香港的資產及財富管理業發展。

◆香港文匯報記者 曾業俊

證監會投資產品部執行董事蔡鳳儀昨指出，調查結果顯示，在瞬息萬變的嚴峻環境下，香港的資產及財富管理業依然發揮出固有核心優勢。證監會將繼續支持香港發展成為卓越的全球資產及財富管理中心和基金首選註冊地。

### 整體資產規模35.55萬億增2%

調查顯示，去年香港整體資產規模增加2%至35.55萬億元，而來港投資的金額絕大部分來自國際投資者。過去五年，源自非香港投資者的資產比例均超過六成，去年同類資產達22.4萬億元，佔整體資產及財富管理業務約34.71萬億元的65%，為業務的主要資金來源，當中內地資產佔9%。而去年從事資產及財富管理業務的人員總數按年升12%至5.4萬人，升幅主要源自保險公司的銷售及市場推廣從業員增長。此外，年內進行資產管理及相關輔助職能的各類從業員人數由1.92萬人增加7%至約2.06萬人。

資產管理及基金顧問業務是香港資產及財富管理業務的主要組成部分，管理資產按年升8%至25.89萬億元，淨資金流入錄逾1.51萬億元，較2020年的1.38萬億元增長10%。按市場參與者劃分，持牌法團的資產管理達20.6萬億元，佔79%。而獲發牌進行資產管理的持牌法團數目則由2020年底的1,878家，增加5%至1,979家。另獲發牌提供資產管理服務的個人數目亦由13,074人，按年上升5%至13,786人。

### 內地公司積極在港開拓市場

調查亦發現，內地公司積極在香港市場開拓業務。由內地相關基金集團管理的證監會認可基金資產淨值自2019年起連升3年，至去年達4,990億元，按年增700億元或16%。至於由內地相關基金集團管理的證監會認可基金數目，亦同樣自2019年起逐年遞增，至去年已達390家，按年增36家或10%。

源自內地投資者的資產總計達2.88萬億元，按投資地域劃分，來自北美洲、歐洲及其他地區佔51%達1.46萬億元，亞太區其他地方佔26%達7,460億元，香港則佔23%達6,680億元。至於由內地相關集團在香港成立的持牌法團和註冊機構數目由去年的397家，增加3%至407家，當中以內地證券公司佔31%最多。

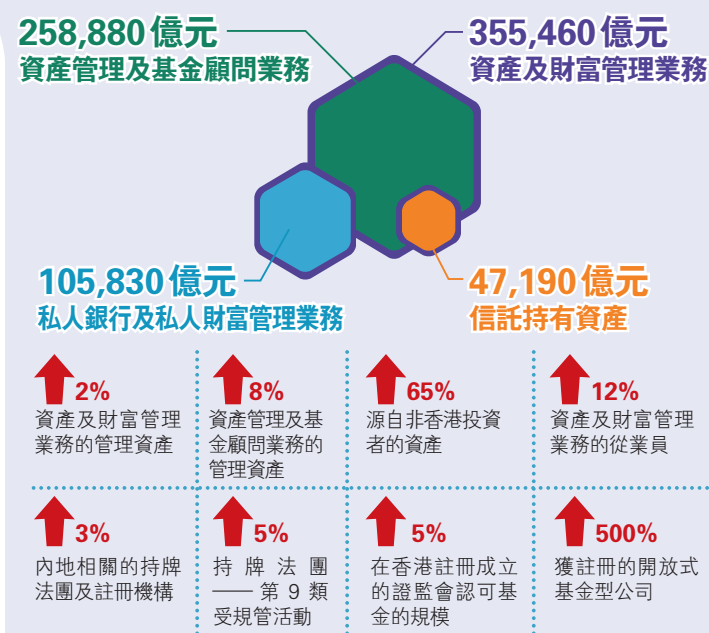
### 資管業務專業投資者佔69%

按客戶類別分析，專業投資者的投資在香港資產管理及基金顧問業務中佔69%，管理資產由17.14萬億元按年上升3%至17.7萬億元，當中增長主要是由法團、金融機構及基金帶動。在資產管理及基金顧問業務中，源自於非專業投資者的管理資產的比例由去年的28%上升至31%。若以產品類別劃分，去年公募基金佔香港的資產管理及基金顧問業務約37%，資產按年增3%至9.34萬億元；其次是管理賬戶(31%)及私募基金(17%)，對沖基金(6%)和私募股本及創業基金(5%)已包括在私募基金內。當中以私募基金的資產增長達17%最多，截至去年底錄4.44萬億元。而歸屬於管理賬戶的管理資產由7.38萬億元按年上升8%至7.95萬億元。

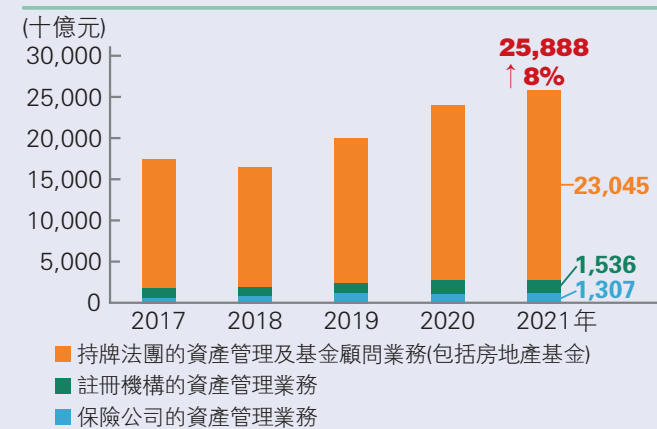
報告亦指出，信託持有資產上升5%至近4.72萬億元。私人銀行及私人財富管理業務的管理資產則下跌6%至逾10.58萬億元，跌幅主要是由於客戶持有的相關投資價值變動。而在香港管理的資產佔資產管理業務所管理資產的56%，當中有49%投資於股票。

此外，在香港註冊成立的證監會認可基金數目按年上升7%至865隻，而資產淨值則按年上升5%至近1.5萬億元；2021年的整體淨資金流入達到1,210億元。截至去年底，獲註冊的開放式基金型公司數目按年上升500%至48家，當中附設95隻子基金，包括市值合共達167億元的21隻交易所買賣基金(ETF)。

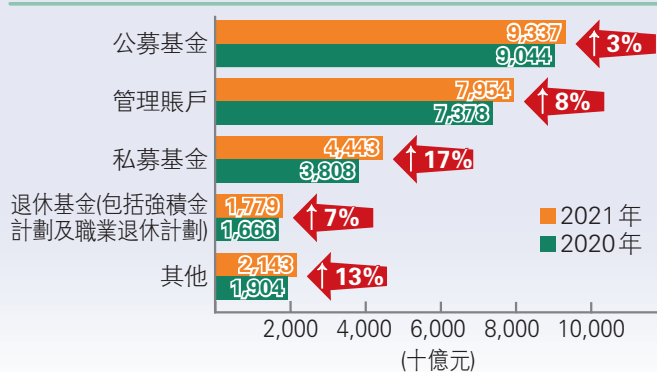
### 香港資產及財富管理業務 管理資產按年升2%



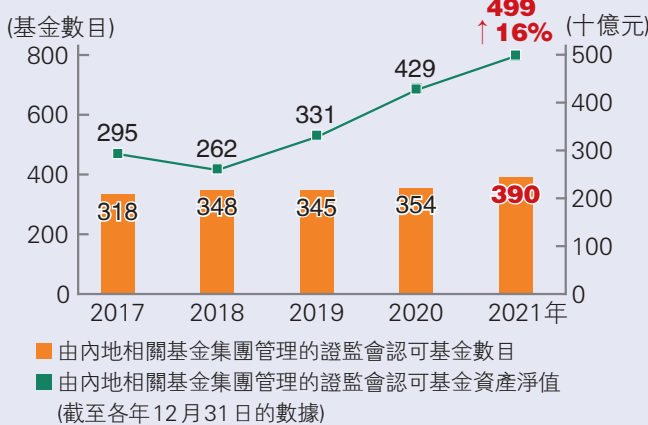
### 香港資產管理及基金顧問業務規模連升3年



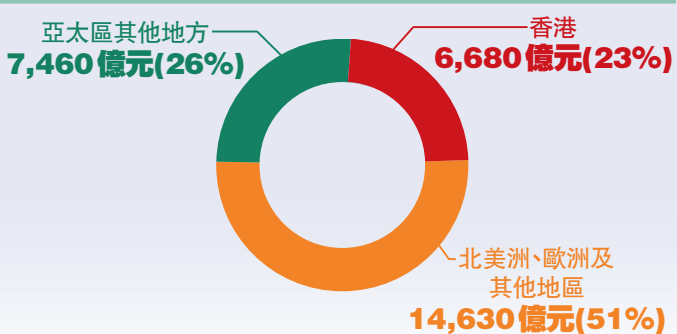
### 香港資管及基金顧問業務產品類別



### 內地相關基金集團管理的基金和資產淨值



### 內地投資者資產配置地域分布



## 走資加快 港股衝高回落成交縮



◆隔晚美股造好帶動港股揚升。中新社

香港文匯報訊(記者 周紹基)本港資金流速度加快，1個月銀行拆息升穿0.9厘，報0.92125厘，見逾兩年高位。在港匯弱勢下，港股成交低迷，全日交投僅894億元，但港股卻一度重

上21,000點水平，恒指最多升過450點，收報20,890點，升229點。分析員指出，港股反彈主要是因為市場對本月聯儲局要大幅加息1厘的預期降溫，使隔晚美股大幅造好，三大主要指數升2.4%至3.1%，帶動港股揚升，但由於目前不明朗因素眾多，加上資金外流，使成交仍然偏弱。

### 金管局再接再86.19億沽盤

金管局昨晨再承接86.19億港元沽盤，令銀行體系結餘將於本周五進一步跌至1,764.6億港元。自5月12日凌晨起，金管局已22度接錢，合共1,614.36億港元。科指漲1.6%，收報

4,576點；國指升1.2%，報7,179點。寶鉅證券董事及首席投資總監黃敏碩表示，這段時間的成交低迷，顯示股民取態審慎，要待稍後看過企業業績的表現，才有比較積極的部署。

第一上海首席策略分析師葉尚志認為，港股昨日雖反彈，但仍未擺脫短期震盪的弱勢局面，市場觀望氣氛濃厚，他指出，由於形勢已持續了一段時間，要突然扭轉極不容易。但他認為，「靜極思動」是市場運行規則，估計當聯儲局在月底的議息有結果後，港股將展開新方向。葉尚志指出，在估值及政策方向優勢下，他對港股後市維持正面看法，但並非盲目樂觀，高息股和成長股是可關注的板塊。

## 內地研機制吸歐企赴滬上市

香港文匯報訊(記者 曾業俊)據彭博昨引述消息稱，內地正研究優先吸引由中資持股的歐洲企業返回內地上市集資，例如維樂動力(2338)任最大股東的德國起重車生產商凱傲(KION Group)。報道指，計劃將參考「滬倫通」，以預託證券形式吸引歐資到上交所掛牌，目前有幾家公司正在研究通過計劃。

報道稱，該計劃主要是透過以「全球預託憑證(GDR)」模式為藍本的互聯互通機制，吸引已在海外上市公司透過在內地發行預託證券兩地

上市。據悉，計劃目前尚處於早期階段，而凱傲等公司亦尚在考慮，未決定是否推進內地上市。至於維樂動力、上交所及中證監則暫未回應彭博查詢。維樂動力目前持有凱傲約41%股權，是公司單一最大股東。凱傲由年初至今股價大跌超過一半，市值約57億美元(約444.6億港元)。

內地於2019年推出「滬倫通」，今年2月由英國推展至德國及瑞士等國家，旨在促進雙向上市，惟至今只有上市中資企業在海外交易所募集資金。

## 富達：美經濟六成幾率硬著陸

香港文匯報訊(記者 馬翠媚)美國6月通脹再創逾40年新高，市場焦點落在美聯儲下周舉行的議息會議。富達國際全球投資總監Andrew McCaffery昨預期，美聯儲本月議息有機會加息0.75厘或最多1厘，而市場預期至明年上半年聯邦基金利率有機會落在3.5厘至3.75厘區間，反映市場已某程度接受積極緊縮政策帶來硬著陸風險，該行亦認為當地硬著陸幾率增至六成，原本上一季預測幾率為35%。

Andrew McCaffery認為，在美國目前通脹持續高企的環境下，市場對當地通脹預期上升，迫使美聯儲繼續施行「鷹派」政策。他預期美聯儲7月議息有機會加至少0.75厘，歐洲及英國央行則可能會採取較慢的加息步伐，原因是歐洲及英國在俄烏衝突中的風險增加，以及當地面臨經濟衰退的風險更大。

至於中國經濟方面，Andrew McCaffery認為中國正由疫情中逐步復甦，雖然內地部分城市早前「按下慢行鍵」，對當地可能造成了短暫但嚴重的經濟衰退，不過他認為內地正在疫情中重新崛起，相信對內地經濟而言是一個明顯的利好。他又指內



◆Andrew McCaffery

### 中資股估值處歷史低位

在美聯儲持續「放鷹」及通脹維持高企的環境下，Andrew McCaffery建議投資者採取防禦性定位，減持股票和信貸，可優先考慮政府債券以及增持美元，他亦長期看好中資股，因其估值處於歷史低位附近，但提醒短期內要保持謹慎，因為內地市場表現很大程度取決於疫情發展。

另外，內地近日積極處理爛尾樓風波，銀保監會更表態「保交樓、保民生、保穩定」，富達國際亞太區股票研究主管廖子美亦認為，中央政府已在不同方面積極處理，加上爛尾樓涉及的壞賬只佔內地整體金融體系的很小部分，故認為事件不會對金融市場帶來很大衝擊。她預期，內地很大機會將於下半年再推出達5,000億元人民幣的國家基礎設施基金，以刺激基礎設施開支，內地下半年經濟有望錄得顯著反彈。

## 新加坡銀行：恒指年底上試23500

香港文匯報訊(記者 岑健樂)受俄烏衝突與美聯儲持續加息等因素影響，今年上半年港股表現相當波動。對於下半年港股表現，新加坡銀行中國股票策略師霍慧敏昨表示，由於中央推出財政政策與貨幣政策支持內地經濟增長，認為中資股有望跑贏包括美股在內發達市場的表現。在該行的基礎情景下，今年底恒指或可上試23,500點，較現水平升約12%。

### 看好新能源車等板塊

該行較看好受惠國家政策支持的板塊，包括基建、新能源汽車與必需消費。互聯網與平台經濟相關股份，她預期中央不會持續嚴厲收緊對相關企業的監管，但投資者需要審慎選擇股份，而部分企業可能需要重整業務，

### 內銀可化解斷供風險

對於內地出現爛尾樓「斷供」風波，而銀保監則要求銀行千方百計「保交樓」。霍慧敏表示，現時內地居民是因為不滿爛尾樓事件出現而不願償還房貸，而美國2008年次按危機時，美國居民是沒有能力償還貸款，兩者有很大分別。此外，她表示內地銀行近年都有為房地產相關貸款作撥備，內地銀行有能力承受相關風險，出現系統性風險的機會不大。

另一方面，霍慧敏預計本月底美聯儲



◆霍慧敏指，內地銀行近年都有為房地產相關貸款作撥備，出現系統性風險的機會不大。

將加息0.75厘。受港美息差因素影響，資金流出香港，觸發7.85弱方兌換保證水平，促使金管局需要多次入市「接錢」，令香港銀行體系總結餘下降，因此她認為今年下半年港息將更緊貼美息的上升速度，不過她未有明確預測香港銀行何時會開始上調優惠利率(P)。