內地擬簡化QFII/RQFII資金管理

便利外資投資 緩解資本市場跨境資金流動壓力

為進一步深化合格境外機構投資者外匯管理改革，穩步推進金融市場在岸開放渠道資金管理規則統一，中國人民銀行、國家外匯管理局近日修訂《境外機構投資者境內證券期貨投資資金管理規定》並對外公開徵求意見。徵求意見稿擬取消QFII（合格境外機構投資者）/RQFII（人民幣合格境外機構投資者）在國家外匯管理局辦理資金登記的行政許可要求，且外幣對應的人民幣賬戶中的本金和投資收益可直接以人民幣匯出，不再要求必須兌換為外幣。專家表示，此舉表明中國金融對外開放繼續深化，便利外資在華參與資本市場投資，緩解資本市場跨境資金流動的壓力。

◆香港文匯報記者 海巖 北京報道

國家外匯局表示，此前，QFII/ RQFII與中國銀行間債券市場直接投資模式的投資已可實現資金和債券的雙向劃轉。經過此次改革，QFII/ RQFII投資者與銀行間債券市場直接投資模式投資者所需履行的登記程序、可使用的外匯風險管理工具、所享受的匯兌便利也將基本一致。而進一步優化QFII和RQFII資金管理規定，旨在貫徹落實中央金融工作會議提出的「強化市場規則，打造規則統一、監管協同的金融市場，促進長期資本形成」的要求，最終目標是建立統一的在岸開放渠道資金管理規則。

投資收益匯出境外時間大減

《境外機構投資者境內證券期貨投資資金管理規定》在施行不到3年後再次進行修訂，開放進程超出市場預期。自2022年至今，證券投資項下已連續六個季度出現逆差，反映資本市場跨境資金流動仍面臨壓力。此次徵求意見稿簡化QFII/RQFII的資金登記要求和匯兌要求，放寬QFII/RQFII參與即期結售匯和外匯衍生品交易渠道等。

一位外資機構相關業務負責人指出，此次修訂對外開放採納境外機構及市場相關方的意見與建議，在業務登記、收益匯出等環節簡化文件要求，通過向託管行開放系統權限、簡化業務登記材料等措施，進一步以數字化賦能境外投資者服務工作；在登記環節一次性提供稅收承諾函的安排，大幅減少QFII/RQFII投資收益匯出境外的手續和時間。

吸外企深度參與境內證券市場

專家認為，此舉有利於縮短境外機構投資者入市流程，提高資金管理效率，進而吸引更多境外機構深度參與境內證券市場。

不過也有業內人士指出，流程簡化有望降低投資中國的行政和操作成本，降低來華投資的門檻，然而，外資布局在華投資可能還會更多考慮收益率預期等問題。隨着美聯儲加息周期落幕，資金必然重新從美國流向其他市場，如果中國GDP增速較為平穩，有望吸引資金回流，但同時也要關注其他市場的貨幣政策周期和經濟周期。

此次QFII/RQFII資金管理修訂四大要點

香港文匯報記者海巖 整理

進一步簡化登記手續

擬取消QFII/RQFII在國家外匯管理局辦理資金登記的行政許可要求。

進一步簡化匯兌管理

外幣對應的人民幣賬戶中，本金和投資收益或可直接以人民幣匯出，不再要求必須兌換為外幣；不再需要在每次辦理收益匯出業務時提交完稅承諾函等相關材料。

進一步便利外匯風險管理

除原先規定的託管銀行，QFII/RQFII還可通過具有結售匯業務資格的境內其他金融機構、進入銀行間外匯市場等，更多途徑辦理即期結售匯和外匯衍生品交易。

進一步優化賬戶管理

不再區分用於證券交易或衍生品交易的人民幣專用存款賬戶，合併二者收支範圍。

中美元首會晤前夕 港股料高開

◆舊金山（三藩市）本周一系列活動成為市場人士的焦點。 美聯社

香港文匯報訊（記者 周紹基）APEC領導人非正式會議將於本周三在美國舊金山（三藩市）開幕，當中全球皆關注的中美元首會晤亦會舉行，市場憧憬這有助緩和兩國緊張的氣氛。投資界人士稱，中美能否管控分歧，是今次中美元首會晤的重點，預期兩國元首將談及貿易、台海及中東局勢等議題，若當中有任何成果，都有助緩和目前緊張的地緣政治對抗。在美國上市的港股預託預券(ADR)表現平穩，預期今日可高開約80點，上試17,300點阻力位，其中科技股表現應會較為突出。

通脹威脅降 美加息機會低

亨達財富管理董事總經理姚浩然表示，美國的通脹威脅已經大降，據目前利率期貨顯示，未來3次議息會議，再加息1次的機會已低於兩成，反映市場相當憧憬美國加息周期已完結，甚至明年有機會減息。這個預期使後美國10年期美債孳息率從近5厘水平，回落至4.6厘。

受惠於美債息回落，大型科技股見回升，投資者風險胃納提高。他指出，港股上周五雖回落，但由於市場憧憬中美元首會晤後將釋出多個利好訊息，使恒指今次再次挑戰50天線(17,772點)之上有更大的把握，料有條件在年底前，繼續守穩在該水平。此外，美匯走勢轉弱，人民幣匯價相對企穩，亦成為短期支持港股的其中一個因素。

科指ATMJ有望持續改善

英皇資本財富管理方案研究總監陳錦興也指出，美國長債息回落，加息周期近尾聲，預期可支撐港股回穩，特別是科指及ATMJ等大型科技股走勢，有望持續改善。與此同時，新股今年表現相對呆滯，但近期卻有所改善，這或是市況回穩的訊號，值得關注。他舉例指，最近兩個月，即使大市不斷尋底，市場氣氛悲觀，惟個別新股仍逆流而上，例如友寶在線(2429)、鍋圈(2517)、極兔速遞(1519)及十月稻田(9676)等表現均不俗。

第一上海首席策略師葉尚志就仍然相信港股未到大幅反彈的時候，例如穆迪上周五更新美國政府的長期信用評級，雖然維持在「Aaa」水平，但評級展望已由「穩定」轉為「負面」，未來或有下調風險。穆迪解釋，美國承受龐大的債務壓力，也擔心當地政府難就減債達成共識。

葉尚志指出，即使聯儲局今年不再加息，但高利率政策料會維持一段長時間，減息最快可能要待明年中以後，在如此高的利率環境下，宏觀經濟的復甦料緩慢，不排除港股仍處於尋底過程中，即使恒指已跌至價值水平，但港股的階段性底部並未確立。從以往的經驗來看，他認為港股最終還需要有一場大成交配合的跌幅，才可確立階段性底部的出現。他估計，恒指中線仍有機會再下試15,700至16,700點低水平，才有望真正見底。

視頻遊戲帶動 券商睇好騰訊季績

香港文匯報訊（記者 岑健樂）騰訊（0700）將於本周三（15日）公布今年第三季業績，綜合多間券商預測，騰訊上季非國際財務報告準則淨利潤將介乎372.33億至422.5億元（人民幣，下同），較2022年同期的322.54億元，按年升15.4%至31%；預測中位數為403.24億元，按年升25%。利潤增長主要受惠於視頻號、小遊戲等高毛利業務收入帶動、利潤率優化及微信生態變現持續提升。

12間券商預測，騰訊第三季收入介乎1,528億元至1,557.58億元，按年升9.1%至11.2%；中位數為1,541億元，按年升10%。

關注業務投資變現策略指引

市場高度關注騰訊管理層最新業務指引（包括內地網遊業務及廣告業務前景）、最新毛利率展望、資本投資及股權變現策略、派息及股份回購指引等。里昂上月發表報告，預期騰訊第三季非國際財務準則淨利潤398.64億元，按年升23.6%；上季總體收入1,557.58億元，按年升11.2%。其中，增值業務收入料達768.31億元，按年升5.6%；手遊業務收入467.18億元，按年升8.9%；線上廣告業務收入259.17億元，按年增20.9%。

至於花旗上月報告料騰訊今年第三季收入1,538.62億元，按年升9.8%；非國際財務報告準則淨利潤為372.33億元，按年上升15.4%。此外，該行料騰訊上季利潤率可能略高於預期。

大摩料Prosus減持影響可控

此外，就市場近期憂慮騰訊大股東Prosus或進一步出售持股，摩根士丹利早前發表報告表示，騰訊第三季業績具韌性及未來潛在提升股東回報或可成短期催化劑，現估值相當明年市盈率12.4倍。大摩指，Prosus截至今年9月底持有騰訊約25.3%股份，Prosus曾透露今年底擬持股24%至25%，因此該行料潛在影響屬可控。而騰訊亦於第二季起增加股份回購，料第四季將持續進行回購及為股價帶來支持。

券商對騰訊第三季業績預測（單位：人民幣）

券商	淨利潤預測*	按年變幅**
滙豐環球研究	422.5億元	+31%
中金	421.19億元	+30.6%
廣發證券	419億元	+30%
華泰證券	409.8億元	+27%
招銀國際	406億元	+25.9%
瑞銀	405.53億元	+25.7%
摩根士丹利	400.94億元	+24.3%
里昂	398.64億元	+23.6%
申萬宏源	396億元	+22.8%
中信証券	394億元	+22.2%
中銀國際	391.13億元	+21.3%
花旗	372.33億元	+15.4%

*今年第三季非國際財務報告準則計；**按去年第三季非國際財務報告準則淨利潤322.54億元對比

天貓「雙11」GMV及訂單正增長

香港文匯報訊（記者 王玨、周曉菁）「雙11」購物節落幕，各電商交出成績單，直播依舊貢獻最大成交額。阿里巴巴（9988）旗下淘寶天貓，截至11日凌晨0時，成交超過1億元（人民幣，下同）的店播直播間達38個，佔成交破億直播間的逾60%。成交超過1,000萬元的店播直播間達451個。京東（9618）首次採用採銷直播獲3.8億人次觀看，多項活動促逾60個品牌銷售破10億元。

凌晨0時402個品牌生意破1億

淘寶天貓表示，今年「雙11」全周期累計訪問用戶數超8億，創下歷史峰值。淘天集團的商品交易額（GMV）、訂單量及參與商家等指標，較去年同期相比均錄得同比正增長。截至11月11日凌晨0時，402個品牌成交額突破1億元，38,000個品牌成交額同比增長超過100%。雙11售賣期間，提供15%折扣的直降會場「官方立減」錄得2.1億個商品訂單，而專供源頭工廠性價比產品的會場「天天低價」則錄得近9,000萬個商品訂單。

阿里旗下飛豬也刷新多項指標紀錄。截至11月11日24時，飛豬「雙11」活動商品成交額較去年同期成長超80%，交易用戶數較去年同期翻倍。在飛豬雙11的成交額中，出境遊貢獻的規模佔比超1/3。除日本、韓國及泰國等「四小時飛行圈」內的國家，新西蘭、阿根廷和肯亞等海外目的地也躋身前十名。

京東成交訂單用戶齊創新高

京東方面稱，截至11月11日晚上23時59分，成交額、訂單量、用戶數齊創新高。近2萬個品牌成交額同比增長超3倍，新商家成交單量環比增長超5倍；今年有超40萬線下實體門店入駐京東到家參與雙11，門店數同比翻倍，表明更多實體經濟參與雙11購物節。值得留意的是，今年雙11期間，與出境旅遊相關的訂單呈爆發式增長。京東數據顯示，1,999元的澳門自由行、香港自由行、韓國濟州島自由行旅遊線路訂單量同比增長超100倍。

拼多多逾20個類目增長翻倍

拼多多稱，本次參與大促的品牌數量、商品數量均創下新高，超過20個類目實現翻倍增長。抖音電商也指，眾多品牌商家實現生意破圈，在商品曝光、爆款商品等生意數據上均迎來爆發性增長。

今次各大電商平台沒有公布最終的成交數據，但根據其發布的戰報顯示，「低價」成為電商競爭焦點。「簡單粗暴」地拚低價成為今年「雙11」各大電商的核心競爭力。淘寶天貓、京東、抖音等，均打出「直降」王牌，配合平台補貼、跨店滿減等，以價格力效應帶來用戶規模和商家生意的同步增長。

此外，國貨品牌表現亮眼。淘寶天貓平台共有402個品牌成交破億，有243個是國貨品牌。至於京東「雙11」開啟當日，小米、榮耀、華為、OPPO、vivo等國貨品牌手機成交額1秒破億元。

◆淘寶天貓表示，今年「雙11」全周期累計訪問用戶數超8億，創下歷史峰值。 中央社