

# 港理財產品受捧 內地客反映300萬投資額太少

出於多元化投資需要及香港金融產品回報較高，內地客對本港理財產品需求在復常通關後十分火熱，香港銀行內地客戶大增數十萬，數以百億元計的資金流入香港。昨日在香港一個論壇上，瑞銀、滙控的高層不約而同指300萬元人民幣的個人投資額不能滿足富裕投資者的需求，希望能擴大「跨境理財通」機制。金管局總裁余偉文回應表示，當局正研究將理財通進一步發展至3.0版，已經與業界就升級版理財通作出密切溝通，包括應包含什麼內容、額度、產品範圍和銷售過程等。

◆香港文匯報記者 周紹基

余偉文昨日出席彭博財富論壇時表示，香港一直是亞洲最大財富管理中心，正從多方面進一步加強發展。理財通2.0在2月實施後，南向資金明顯增加，開戶數量和匯款金額均見上升，正與業界溝通研究再擴大發展至理財通3.0的可行性，以滿足富裕投資者的需求，內容包括額度、產品種類和銷售程序等，但坦言目前仍為時尚早。

## 內地中產多元化投資需求大

他指出，理財通在今年2月個人投資香港的額度，已經提高了兩倍，達到300萬元人民幣，他承認對於有資產多元化需求的私人銀行客戶來說，目前的額度還不足夠。他還提出，有否辦法建立一個「單獨的渠道」來抓住這類客戶。他續指，內地投資者有多元化投資的需求，富豪有其全球投資渠道，但中產人士亦有分散投資的需求，理財通可提供簡單及方便的投資產品。

同場的瑞銀和滙控高層都表示歡迎，指出自理財通允許大灣區居民投資香港，且額度提升以來，熱度一直上升。瑞銀亞洲理財業務主管盧彩雲認為，300萬元人民幣的個人投資者投資額仍低於私行門檻，未能吸引私人銀行客戶。她說，香港的優勢之一，是諮詢能力以及豐富、有深度的產品供應，她認為有必要放鬆目前理財通計劃下的「僅執行」模式，並允許投資額進一步提升。

盧彩雲同時說，自內地監管限制放鬆以及推出了許多支持性政策後，投資者對於內地和香港市場的情緒變得更加樂觀。另外，家族辦公室的投資興趣開始轉向固定收益以及另類資產方向，她認為香港應及時把握機會。

目前，內地資金要大量轉到香港仍有難度，因為根據資本管制規定，每人每年只允許匯款5萬美元到境外，而透過跨境理財通來港投資的限額亦只為300萬元人民幣。

## 南向交易規模升至逾二百億

滙豐全球私人銀行及財富管理行政總裁 Anna-bel Spring 表示，很高興聽到余偉文談到理財通渠道拓寬、金額增加。她也提到，理財通自額度提高以來熱度有所上升，4月份南向交易規模飆升至223億元人民幣，而上年同期僅為3.82億元人民幣。滙豐銀行在今年首季，便在香港吸引了逾13萬名新客戶，約60%為非本地居民，其中「很大一部分」來自內地。

彭博數據顯示，中銀香港在去年新增了20萬名跨境客戶，恒生銀行去年的非本地居民新開賬戶亦猛增342%。這在很大程度上受到內地人士湧向香港所推動，為香港這個在經歷了疫情和黑暴事件後，艱難復甦的國際金融中心帶來可喜的亮點。渣打的整體財富解決方案業務，今年首季度的營業利潤也增長了21%，這歸功於富裕的新客戶，以及新資金淨額同比成長1倍至110億美元。

## 內地富戶海外投資比例逾五成

研究公司 GlobalData 的亞太區內容主管 Andrew Haslip 表示，內地富裕投資者的離岸投資呈明顯上升趨勢。他說，中國富裕階層的海外投資比例，已從2021年的約28%上升到2023年的51%，並補充說這可能受到了一些跨境項目的支持。

# 互聯互通謀擴容

# 理財通將升級3.0



▲余偉文表示，理財通2.0在2月實施後，南向資金明顯增加，開戶數量和匯款金額均見上升，正與業界溝通研究再擴大發展至理財通3.0的可行性。 彭博社



▲港交所行政總裁陳翊庭指，企業在港上市都會有一個獨特機會，就是會被納入滬深港通。 彭博社

## 本港跨境理財業務火爆

◆定期存款、保險等收益率誘人，內地居民赴香港銀行開戶熱情高漲

◆滙豐第一季度在香港吸引了超過13萬新銀行客戶，約60%為非本地居民，其中「很大一部分」來自內地

◆中國銀行（香港）2023年新增20萬跨境客戶

◆恒生銀行去年非本地居民新開賬戶猛增342%

◆渣打整體財富解決方案業務今年首季營業利潤增長了21%，歸功於富裕的新客戶以及新資金淨額同比增長一倍至110億美元

◆跨境理財通項目吸引越來越多的投資者。4月南向通的跨境匯款金額升至223億元人民幣，上年同期僅為3.82億元人民幣

◆香港保監局數據顯示，第一季度內地訪客赴港投保保費增長62.6%，至156億港元

◆香港證監會數據顯示，香港零售基金第一季淨流入資金38億美元，創三年高位。去年全年，在香港註冊成立的投資基金吸引的資金流入淨額增長了93%

資料來源：根據彭博數據整理

## 陳翊庭：港上市平台仍有吸引力

香港文匯報訊（記者 周紹基）港交所行政總裁陳翊庭昨日在論壇表示，過去幾年，新股市場充滿挑戰，有關挑戰並非香港獨有，港交所一直加強與其他地區合作，開拓新的上市公司來源，她直言本港市場仍有優勢。隨着本港首隻特專科技新股下周掛牌，她認為香港上市平台仍有吸引力。

### 納入滬深港通 港上市獨有

陳翊庭稱，企業在港上市，無論是對於內地公司、香港本地還是國際公司，都會有一個獨特機會，就是會被納入滬深港通，這是香港獨有，是其他任何交易所都無法提供的。同時，近期南向資金流非常強勁，反映內地投資者分散投資的意願增加，她形容香港對他們而言是方便的尋寶地。

對於中證監近期提出的5項支持香港金融市場的措施，她相信新股市場對於內地、本地，以及國際公司，依舊具備高吸引力。尤其是特專科技企業很感興趣，港交所有相應上市框架，強調只要搭建好生態圈，相信需求仍然存在。她又說，為達到碳中和目標，企業推行綠色轉型，都會帶來需求。

「18C章」滿足了特專科技企業需求，這些是未實現收入，研發開支大的企業。她從報道中得知，首間

特專科技新股，在首日招股就超購，現時認購金額亦逾10倍，加上港交所推出這個新上市制度，企業仍需時準備，不認為18C反應冷清。

對於上任港交所行政總裁後的首要任務，陳翊庭指出，擔任行政總裁一職即將百日，其間全球的貿易訂單、地緣政治、技術創新以及交易均發生了重大變化，更印證實際上很多事件不可以控制。她相信，香港現時要做的，是自身和港交所均要做好準備迎接機會。她舉例指，美股結算時間已變成「T+1」，反映科技不斷改善，交易所需要不斷努力，以滿足各地客戶及投資者需要。

### 港交所不斷搭建衍生產品平台

她又說，交易所現時不只與其他交易所競爭，亦與大型科技公司、數碼原住民等新類型的對手競爭。面對轉變，她認為要確保交易所能夠繼續營運，港交所正大規模投資科技，並不斷搭建衍生產品平台。

陳翊庭提到，港交所一直尋求機會，例如在美洲、歐洲及東南亞都做了很多推廣工作，亦舉辦了逾300場雙邊會議，亦與全球多個市場合作，特別是沙特交易所。她強調，港交所連結中東、香港與內地的投資者及企業，相信可帶來龐大商機。

## 橋水達里奧：中國資產價格具吸引力

香港文匯報訊（記者 周紹基）全球最大對沖基金橋水創辦人達里奧昨日在論壇表示，目前世界發展受多個因素影響，其中之一是美國總統大選結果，可能為兩黨所接納，這個「內部衝突」將是今年重頭戲。其次是中美關係，達里奧認為，國際投資者關注會如何影響到他們，伴隨風險增加，他強調目前在投資上，應採取有效、多元的策略，包括黃金及中國資產。他指，如今中國資產價格處於吸引水平，「投資中國不是選擇題，而是應該投資多少」。

### 美國大選恐引發「內部衝突」

達里奧昨日透過視頻，出席格林威治經濟論壇（GEF），他指出，儘管美國兩黨在對華政策方面，已有一致共識，但特朗普領導下的美國政府，與民主黨政府的政策取向非常不同，若一旦

特朗普再次當選，或會引發當地的「內部衝突」。

達里奧早前曾提到，美國正處於「內戰」邊緣，但尚未爆發的階段。他解釋，美國最有可能發生的內戰，並不是人們互相用槍掃射的那種，而是州、地方政府拒絕遵循聯邦政府的指示，同時，聯邦政府對此混亂、功能失調的處理方式。

### 經濟戰爭隨時爆發 影響全球

達里奧指出，美國的財富和價值觀巨大差異，推動社會兩極化且針鋒相對，其他特徵還包括由自然災害、重大技術變革、地緣衝突等因素，所造成的過度發債及國際秩序新格局，接下來怎麼走將取決於美國人，特別是美國領導人。達里奧警告，即將到來的美國大選將是今年一個主要政治衝突風險，不論誰最後取得勝利，都同時面對

國內和國際地緣的衝突。

另一影響世界發展的，就是大國間的角力。達里奧表示，中國及美國都各自面對不同的問題，前者面臨房地產及經濟放緩，後者則面對可能的內部衝突，兩者都會影響全世界。他坦言，經濟制裁的風險很大，會給世界帶來可怕後果，又引述歷史稱，經濟戰爭往往先於軍事戰爭，但他認為，目前仍未見逼在眉睫的軍事衝突。他提到，台海問題也是風險之一。

他指，如今中國資產價格處於吸引水平，過去5年橋水在內地運作良好。考慮到新技術發展引領的革命性變化，且中國及美國是相關領域的頂尖參與者，他認為投資中國不是選擇題，而是應該投資多少。他擁有眾多各不相關的良好「收益流」，中國正是其中之一，也是他的核心倉位之一。

## 陳啟宗：港人北上消費乃好事

香港文匯報訊（記者 蔡競文）近期港人北上消費成為熱潮，恒隆地產榮譽董事長陳啟宗昨日在彭博財富論壇上回應此現象，他表示，以前內地消費者因為香港提供到好的質素而來港消費，現在內地零售及服務的質素已有所上升，港人到內地消費，可說是美好的事情。惟他指出，港人北上消費現象令到香港零售租金下跌，對以租務為主的恒隆造成傷害及令其資產價值也需要有所調整。

### 應認清現實 反思對策

陳啟宗續指，如果本地零售及服務業，不認清現實及理性地接受北上消費現象，開始反思其對策，他們將會是個非常悲哀的人。他表示，從很多年前已提出，雖然香港於政治上實行「一國兩制」，但於經濟上需互相融合。另外，他亦提到，2019年修例風波的「黃絲」，與現時北上消費的人為同一群人。

同一場合陳啟宗的兒子恒隆地產董事長陳文博則表示，該公司主要業務出租物業的租金出現下滑，尤其是寫字樓，而疫情後零售業租金亦出現跌幅。不過陳文博認為，本地商家可透過為遊客和本地客提供更好消費體驗，以吸引更多留港消費。

### 樓價跌 因廢除高地價政策

陳啟宗再談及香港的高樓價問題，他認為有各種原因。首先是港英政府推行高地價政策，以及當年中英談判時，限定了回歸前每年的土地供應量是50公頃；再就是大約有60%的本地人擁有自置物業，「不想樓價下跌」，以及有反對派盲目地反對政府賣地政策，導致土地供應有限，樓價持續上漲。近期政府廢除15年高樓價政策後，政府可更合理和更經濟供應土地，已見到本地樓市出現結構性變化，因此樓價下跌屬預期之內。



◆恒隆地產榮譽董事長陳啟宗

◆恒隆地產董事長陳文博

◆如果本地零售及服務業，不認清現實及理性接受北上消費現象，開始反思其對策，他們將會是個非常悲哀的人。

◆本地商家可透過為遊客和本地客提供更好消費體驗，以吸引更多留港消費。