



# 「ETF通」擴容 促資金雙邊流入

## 發揮港「背靠祖國、聯通世界」優勢 助力國家對外開放

《中共中央關於進一步全面深化改革、推進中國式現代化的決定》(下稱《決定》)提出健全香港、澳門在國家對外開放中更好發揮作用機制。作為中證監今年4月「惠港五招」之一、同時備受投資市場期待的「ETF通」昨起擴容,「南向通」及「北向通」分別新納入6隻及85隻產品,市場看好「ETF通」擴容可吸引更多資金流入雙邊資本市場,讓香港在國家對外開放中發揮更大作用。香港投資基金公會昨歡迎有關措施,並提出多項建議優化「ETF通」,以讓香港更好地發揮「背靠祖國、聯通世界」的優勢,貢獻國家所需,回應《決定》對港期望。

◆香港文匯報記者 馬翠媚



◆「ETF通」昨起擴容,「南向通」及「北向通」分別新納入6隻及85隻產品。



◆投資基金公會行政總裁黃王慈明建議優化「ETF通」,讓香港更好地發揮「背靠祖國、聯通世界」的優勢,吸引更多資金流入雙邊資本市場。

昨日起「ETF通」擴容,「南向通」及「北向通」分別新納入6隻及85隻產品;當中計及新納入產品,目前「南向通」有16隻產品供內地投資者選擇。香港投資基金公會歡迎有關措施,認為「ETF通」擴容有助豐富境內外投資者產品選擇,有望吸引更多資金流入雙邊資本市場,讓香港在國家對外開放中發揮更大作用。同時,公會還提出多項建議優化「ETF通」,包括建議進一步擴大合資格產品範圍,例如容許加入主題性ETF、合資格ETF加入不同幣種櫃台、進一步降低資產規模要求,及建議將「ETF通」納入跨境理財通等。

### 南向合資格ETF宜多元化

投資基金公會行政總裁黃王慈明指出,目前南向合資格的ETF範圍過於狹窄,認為隨着市場更成熟,應考慮容許加入主題性ETF,如提供多元、投資於不同市場(成熟市場和新興市場)和資產類別(債券、股票、商品等)的ETF以供選擇。

她還建議擴大「ETF通」範圍,讓更多發行人可參與,有助增加合資格產品數目並促進競爭。該會亦建議合資格ETF加入不同幣種櫃台(人民幣、美元、港元),同時建議進一步降低資產規模(AUM)要求,並最終取消此要求,以及建議將ETF納入跨境理財通,因ETF與跨境理財通的其他合資格產品有互補性。

### 倡放寬ETF銷售 可向客戶推介

此外,ETF推廣、銷售方面,黃王慈明建議容許香港ETF基金經理向內地客戶推介ETF,而不應只局限於「僅限執行指示」模式或「反向詢價」模式。該會建議透過設立機制,讓發行人可以主動接觸投資者,或設立框架,容許發行人透過基金公司等內地合作夥伴在內地推介ETF。該會建議以試點形式推出有限牌照或註冊制度,如香港的ETF基金經理可獲得有限牌照,或在相關機構註冊,讓其進行教育/推廣活動,惟有關推廣活動僅限於合資格的跨境產品,同時香港發行人之員工在進行任何行銷及推廣活動時,需要由一家內地持牌機構派員陪同,藉以確保來自香港的ETF發行人合規地進行有關活動。

內地近年逐步優化互聯互通措施,黃王慈明亦特別提到,由於ETF產品相對透明且並不複雜,故以「ETF通」合資格ETF作為試點去尋求制度上突破,是謹慎和穩妥的第一步。該會亦建議在「ETF通」下,投資者可以按當地的大宗交叉交易規則,就合資格的ETF在各自的市場進行的大宗交易,而有關交易將向一個指定的系統(如交易所或指定的OTC交易櫃台)報告。該會亦建議「ETF通」計劃容許一級市場交易,並能夠靈活地在二級及三級市場進行交易,相信有助吸引更多資金流入。

香港文匯報訊(記者周紹基)《中共中央關於進一步全面深化改革、推進中國式現代化的決定》(下稱《決定》)中提到,推動金融高水平開放,以及深化粵港澳大灣區合作。對於如何抓住《決定》賦予香港的機遇,立法會金融服務界議員李惟宏昨接受香港文匯報訪問時認為,香港未來可透過更好利用本身金融產業的優勢,發揮「超級聯繫人、超級增值人」作用,幫助企業走出去,亦帶動資金走進內地,服務國家實體經濟。因此,香港首先要維持強勁的國際金融中心競爭力,他就此提出一系列建議。

李惟宏表示,中共二十屆三中全會布局了目前至2035年的社會及經濟發展目標,確定了指導性原則,並制定了初步行動政策,雖然當前世界環境充滿不確定性,但必須堅持突顯新質生產力作為驅動器,推動高質量發展的重要性和必要性,引領科技創新和經濟轉型,帶動新的經濟增長、更高的收入和更強的國家實力。

### 強調一體化 港要加大力度融入

他指出,為順應國家擴大開放、放寬市場准入、深化市場主導及增強國際化;加上今次會議《決定》強調區域一體化,而粵港澳大灣區一直是區域一體化的主要障地,香港未來須加大力度,融入國家發展大局,更好利用金融產業優勢,發揮「超級聯繫人」、「超級增值人」角色,服務國家實體經濟,幫助企業走出去,亦帶動資金走進內地。

他指,無論是抓住三中全會《決定》帶來改革及衍生的歷史機遇,以及貢獻國家所需,前提都是香港要能維持強勁的國際金融中心競爭力,正值特區政府就2024年施政報告展開諮詢,李惟宏表示,在積極收集及整合業界意見後,整體意見認為,香港要維持國際金融中心的競爭力,最重要是吸引到全球不同地方的資金來港,營造良好營商環境,同時讓環球投資者擁有獲利的投資前景,從而令整體

金融市場更蓬勃發展。

李惟宏提出一系列建議,包括:擴闊跨境理財通2.0,他建議應調低合資格香港券商的入場門檻(包括現有5億元交易額的要求),讓更多香港中小型券商參與,並繼續擴大投資產品範圍。同時,亦可研究將理財通2.0擴容至服務領域。讓業界可以在大灣區推廣有關業務,加快香港金融服務業融入大灣區。

在推進上市及市場改革上,他認為,當局檢視前置式監管方式,着重披露為本的監管原則、檢討雙重存檔機制、提升上市審批的可預期性,以及放寬上市公司進行收購合併的要求。市場改革方面,包括優化除牌機制、研究取消手数要求、收窄買賣差價不宜「一刀切」處理、放寬回購股票限制、改革強積金計劃和恒生指數篩選機制等。

### 打造國際商品中心 吸高淨值客

香港需打造成國際商品中心,例如在機場增設黃金、酒類及其他奢侈品倉庫,以加強吸引「超高淨值人士」在港投資。香港亦應爭取盡早加入《區域全面經濟夥伴關係協定》(RCEP),讓貴金屬業界能以零關稅,輸入黃金和其他貴金屬至韓國、日本以至其他RCEP成員國,亦有助促進香港成為國際商品中心。建議港交所旗下倫敦金屬交易所(LME)積極研究及盡早落實在港設立大宗商品交割倉,除有助促進物流業外,亦可帶動香港商品期貨生態圈及相關的融資發展。



◆李惟宏認為,香港未來要更好發揮「超級聯繫人、超級增值人」作用。

## 李惟宏：用好金融業優勢服務國家

## A股新能源板塊大漲

股市反應

香港文匯報訊(記者章韋蘭上海報導)《中共中央關於進一步全面深化改革、推進中國式現代化的決定》(下稱《決定》)提到,加快規劃建設新型能源體系,A股新能源產業昨日大幅跑贏,風電設備板塊整體漲近5%。此外,《決定》亦指要健全因地制宜發展新質生產力體制機制,科技板塊延續強勢,科創50指數亦收漲。

### 新質生產力類股受捧

《決定》強調,健全綠色低碳發展機制。實施支持綠色低碳發展的財稅、金融、投資、價格政策和標準體系,發展綠色低碳產業,健全綠色消費激勵機制,促進綠色低碳循環發展經濟體系建設。優化政府綠色採購政策,完善綠色稅制。完善資源總量管理和全面節約制度,健全廢棄物循環利用體系。健全煤炭清潔高效利用機制。加快規劃建設新型能源體系,完善新能源消納和調控政策。A股風電設備板塊大漲近5%,海鍋股份、吉鑫科技、天順風能漲停。光伏設備板塊中,也有艾羅能源、上海電氣等個股大幅拉升超5%。

《決定》也提及,健全因地制宜發展新質生產力體制機制,加強新領域新賽道制度供給,建立未來產業投入增長機制,完善推動新一代信息技術、人工智能、航空航天、新能源、新材料、高端裝備、生物醫藥、量子科技等戰略性產業發展政策和治理體系,引導新興產業健康有序發展。A股科技板塊表現突出,軟件開發板塊漲超3%,量子通信、東數西算、6G概念、計算機設備、互聯網服務、通信服務板塊漲2%;醫療醫藥板塊升1%。

### 國企改革板塊收紅

《決定》又指出,要深化國資國企改革,完善管理監督體制機制,增強各有關管理部門戰略協同,推進國有經濟布局優化和結構調整,推動國有資本和國有企業做強做優做大,增強核心功能,提升核心競爭力。國企改革、央企改革板塊收紅,多股飄升,常山北明、金龍汽車、瀋陽機床、東方中科、惠程科技等漲停。滬深三大指數小幅回調。滬綜指收報2,964點,跌18點或0.61%;深成指收報8,869點,跌33點或0.38%;創業板指收報1,723點,跌1.58點或0.09%。不過,科創50指數收漲0.34%。兩市共成交6,565億元人民幣。

## 瑞銀藉金融開放 發力跨境業務

助引外資

香港文匯報訊(記者蔡競文)《中共中央關於進一步全面深化改革、推進中國式現代化的決定》提出,鞏固提升香港國際金融、航運、貿易中心地位,健全香港、澳門在國家對外開放中更好發揮作用機制。瑞銀證券旗下全資子公司瑞銀期貨即將迎來成立10周年,瑞銀集團中國區總裁兼瑞銀證券董事長錢于軍昨表示,作為中國首家獲得合格境外機構投資者(QFII)資格的外資機構,瑞銀期待進一步發揮自身優勢,持續發力跨境業務,協助國際投資者參與中國期貨市場,也利用全球資源持續推動本土期貨市場的高質量發展。

錢于軍表示,瑞銀集團在中國市場展業35年,至今已建立起一個擁有多個牌照和業務實體的平台,作為瑞銀在中國業務布局的重要一環,瑞銀期貨是中國較早一批外資投資的期貨公司。瑞銀期貨10年以來,在基礎設施、交易品種、人才培養等多方面取得了長足的發展。

### 繼續發力QFII商品期貨交易

瑞銀期貨董事長張家榮則表示,在過去10年間,瑞銀期貨積極發揮在全球清算業務和場內衍生品交易業務上的兩大優勢,向本地市場引進國際化的服務理念、先進的基礎設施,以及良好的風控能力,為投資者提供最佳的本土服

務與全球覆蓋。在過去5年中,瑞銀期貨發展迅速,在QFII對外開放的品種上業務規模不斷增長,實現客戶數量、交易量、持倉量等各項業務指標連年突破,特別是交易量的複合年均增長率(CAGR)達到了116%。展望未來,張家榮表示該公司將繼續發力QFII商品期貨交易和國際化品種業務,進一步拓展服務範圍及產品體系。

### 中國期貨成交10年增3.3倍

瑞銀期貨表示,過去10年中國期貨市場在規模快速發展的同時,在政策支持、法治建設、風險管理、對外開放等多層面實現深刻變革。

據中國期貨業協會數據,今年上半年,全國期貨市場累計成交量約為34.60億手,累計成交額達到281.51萬億元,分別是2014年同期的3.3倍和2.4倍。

瑞銀期貨引述中國期貨業協會的數據顯示,在國際期貨業協會針對全球89家交易所和清算所去年總體表現的排名中,內地5家期貨交易所躋身前30名,其中3家交易所位列前10。市場規模不斷擴大的同時,中國期貨市場在品種體系上也不斷豐富。截至今年6月底,內地的交易所已上市期貨期權品種133個,其中商品期貨71個,金融期貨8個,商品期權42個,金融期權12個。