

數字資產宣言2.0方向明確 業界料助Web3.0制度化

螞蟻數科看好港成RWA代幣化樞紐

為慶祝香港回歸祖國28周年並支持其Web 3.0發展，螞蟻數科上周在港舉辦「鏈上未來—數字資產2.0」圓桌專題活動。螞蟻集團副總裁兼螞蟻數科區塊鏈業務總裁邊卓群在活動中指出，《香港數字資產發展政策宣言2.0》（下稱《宣言2.0》）的推出，標誌着香港從數字資產的「實驗田」正式升級為全球RWA（實體資產）代幣化發行與流通的新樞紐。邊卓群強調，建立完善的合規框架，將能吸引更多產業和金融資產進駐；借助先進技術，可形成新型數字資產交易場所，進而吸引全球優秀人才並引導資金配置至香港，最終提升其在全球數字資產領域的影響力。

●大公文匯全媒體記者 李海珠



●左起：協鑫集團副董事長、協鑫能源科技公司副董事長兼總裁費智，華夏基金香港公司首席執行官甘添，螞蟻集團副總裁兼螞蟻數科區塊鏈業務總裁邊卓群，國泰君安國際公司執行董事兼行政總裁祁海英，香港中華煤氣首席財務總裁楊磊明。
大公文匯全媒體記者麥潤田 攝

政策宣言最微觀卻最具象徵意義的變化，在於將「虛擬資產」正名為「數字資產」。國泰君安國際公司執行董事兼行政總裁祁海英認為是一個非常積極的變化，說明該政策已從實驗階段進入成熟階段。另外，她提到是次《宣言2.0》表明會在「相同業務、相同風險、相同規則」的原則下，致力完善有關虛擬資產的規管框架，對於金融機構未來在Web 3.0世界的實踐有非常明確的指導作用。

傳統金融產品走向鏈上

祁海英形容鏈上生態像是一個無國界世界，唯有標準更完善，合規監管體系更整體化，流動性更優良，以及探索更超前，才能在未來的發展進程中佔據先機。而《宣言2.0》的出台統一了傳統金融與數字資產的監管體系，明確穩定幣和RWA為兩大支柱，並通過稅收優惠，如代幣化ETF免除印花稅，增強香港的全球競爭力。

「《宣言2.0》的出台非常及時。」華夏基金香港公司首席執行官甘添表示，政策將加速傳統金融產品的鏈上遷移，香港中後台都會面臨着巨大的挑戰與革新。長遠來看，未來5年至10年，整個金融市場都應朝着24小時7天無縫運作發展，而區塊鏈技術和智能合約將提升機構與高淨值客戶的交易體驗。

煤氣：代幣化技術有助綠色融資

談及RWA代幣化對實體企業數字化轉型的賦能，香港中華煤氣首席財務總裁楊磊明表示，能源行業最重要的是安全、準確與效率，在完善的法律框架下，代幣化技術可提升能源行業資產證券化效率，尤其在綠色融資和跨境交易中發揮重要作用。

協鑫集團副董事長、協鑫能源科技公司副董事長兼總裁費智則指出，中國新能源業務的交易空間巨大，《宣言2.0》代表香港將Web 3.0制度化，能為內地新能源企業帶來至少四大大利好機遇，包括拓寬融資渠道、促進業務拓展、加速國際化以及推動從傳統能源向兼具科技創新與環境友好的可持續能源服務模式轉型。

港數字資產邁發牌制 華夏基金料競爭趨烈

香港文匯報訊（記者 曾業俊）香港《穩定幣條例》即將生效，對於法案生效將對香港數字資產市場帶來的變化。華夏基金（香港）數字資產及家族財富管理主管朱皓康昨日認為，首先一定會吸引更多機構申請成為穩定幣發行人，市場可以關注獲批牌照數量及發行人背景。第二，特區政府正就設立數字資產交易和託管服務提供者發牌制度的立法建議展開聯合公眾諮詢，預計法案最快明年通過立法會正式落實，這些牌照都是圍繞着穩定幣的場外交易（OTC）及託管業務，相信屆時傳統金融市場上的銀行、券商、資產管理公司等都會在穩定幣生態圈裏重新建構，部分會更積極升級牌照或申請相關牌照。



●華夏基金（香港）朱皓康

傳統機構不參與勢被淘汰

目前包括中資券商在內的香港各家券商機構已紛紛落場進入數字資產領域，對於香港傳統金融機構在數字資產上的競爭格局，朱皓康認為這是必然趨勢，因為「不參與就會被淘汰」，在數字資產的「大潮變化」中，首先是要踏出第一步，直言「be there is important」，一定要在市場之中，然後再考慮用最適合自己的方式運作。

受惠穩定幣法案帶動，今年比特幣價格持續上揚，年初至今已升逾16%至10.87萬美元水平。朱皓康預料，未來5年整個數字資產行業將呈雙向發展，橫向發展將有愈來愈多資產會上載至區塊鏈，全球金融機構、房地產公司、私募債公司都會在公鏈上發行大量傳統資產的代幣，未來會有更多資產上鏈。縱向發展方面，料有兩個產品會有較大規模增長，其中之一是穩定幣。香港的穩定幣法案將於8月1日生效，而最近美國的「天才法案」亦進入眾議院的投票程序，歐洲的穩定幣法案於去年6月30日已經生效，所以縱向來看，未來將有更多加密貨幣及更多穩定幣在各個國家和地區推廣。

同時，主流的加密資產ETF表現亦將看高一線。他續指，去年4月30日華夏基金在港交所發布比特幣和以太幣的現貨ETF，目前這兩項產品的規模和流動性在亞洲都是最大的。另外，包括貝來德資產管理公司在內的美國大型資產管理公司亦發行比特幣和以太幣的現貨ETF，這個規模也是不斷創新高。隨着市場流動性增加，市場接受程度愈趨普及，以及更多機構投資者加大配置規模，單一加密資產現貨ETF的規模及流動性將持續增長。

朱皓康回顧去年虛擬資產市場表現時指出，整體虛擬資產市值按年增長近一倍，最高點達3.91萬億美元，但現時規模仍未突破去年最高位，除比特幣及以太幣外，其他幣種的價值都跌了不少。

比特幣主導地位料持續提升

他續指，去年第四季較為關鍵，特朗普當選美國總統，美國進入「加密友好的大時代」，同時比特幣的市場主導地位於去年再度提升，目前佔加密市場總市值的53.6%，達2.1萬億美元。今年5月比特幣創新高，而上周在某些國家和地區的一些交易所，比特幣已突破新高，估計比特幣在未來整個行業裏的佔比及其市場價格仍會不斷創新高。此外，目前全球持有加密貨幣的用戶數量只有6.17億個，而每月活躍用戶更只有3,000萬至6,000萬個，反映整個數字資產生態的轉化空間仍然非常大。

穩定幣跨境結算 能源企業興趣大

穩定幣、RWA（實體資產）等關鍵詞成為《香港數字資產發展政策宣言2.0》（下稱《宣言2.0》）的亮點，華夏基金香港公司首席執行官甘添認為，RWA代幣化本質是將實體資產通過區塊鏈實現可追溯、低成本的代幣化，而穩定幣作為上鏈載體，兩者結合成重構傳統貿易結算體系。同時，發展中國家穩定幣應用的普及將迫使發達國家金融市場接納這一新範式。他相信，香港作為國際金融中心，《宣言2.0》的先行將鞏固其國際金融中心地位。

香港中華煤氣首席財務官楊磊明則表示，能源產業擁有很多固定收入的資產，

跨境貿易的交易額亦很大。他認為，穩定幣能為跨境貿易提供一個良好的渠道。此外，協鑫集團副董事長、協鑫能源科技公司副董事長兼總裁費智還提到RWA在光伏資產中的應用，以及其對綠色轉型和ESG（環境、社會和公司治理）要求的符合性，認為RWA能為穩定幣提供堅實支撐。

螞蟻數科開放四核心技術

螞蟻集團副總裁、螞蟻數科區塊鏈業務總裁邊卓群指出，螞蟻數科自2015年開始區塊鏈自研，憑藉10年區塊鏈技術積累，目前在全球擁有超4,700件區塊鏈授權專利，亦正全面加速向公鏈發展。今年7月

4日，螞蟻數科宣布面向本港市場開放四大核心技術——Layer2網絡、大模型開發工具、「區塊鏈+IoT」可信架構、機構級Web3錢包技術，助力本港數字資產場景拓展。《宣言2.0》的推出正可從貨幣端帶動市場走向規模化，邊卓群強調，數字資產的規模化取決於在接口環境下建立起合規的框架以及鏈上交易貨幣本身的合法性。

據悉，螞蟻數科依託香港金管局Ensemble監管沙盒，成功探索基於充電樁、分布式光伏、二輪換電等資產的綠色能源RWA代幣化，以數字資產的價值創造支持實體經濟加速深化發展。

港股觀望氣氛濃 資金轉炒半新股

●恒指連跌第3日，大市成交減少至不足2,000億元。

中新社



香港文匯報訊（記者 周紹基）美國「對等關稅」暫緩期快將屆滿，市場投資情緒偏保守，港股連跌第3日，成交減少至不足2,000億元。資金轉為炒作半新股，近日上市的公司雲知聲（9678）大升17.4%，上市約一周已累升近90%。周六福（6168）昨再升3.8%，上市至今也累升61%。另外，首鋼朗澤（2553）在刊發補充招股章程後，已於昨日起至本周四重新招股。該股早前收到一份民事起訴狀，公司被列為被告，故一度決定「煞停」招股。該公司擬發行2,015.98萬股H股，一成在港公開發售，招股價14.5元至18.88元，集資最多約3.8億元，入場費約3,814元，預期7月15日掛牌。

首鋼朗澤重新招股

首鋼朗澤在其補充招股章程中指出，吉元君燭為持有首鋼朗澤子公司首朗吉元42%股權的股東，一直對投資回報不滿，並希望撤出其在首朗吉元的投資。

過往雙方曾一直就此事溝通，但內地的法律顧問已確認，吉元君燭並無任何權利要求首鋼朗澤或任何第三方，購買其於首朗吉元的股權。

首鋼朗澤表示，根據法律意見及現時所得資料，認為目前的法律糾紛缺乏依據，且不會對集團業務產生重大不利影響。而據獨家保薦人國泰君安國際進行的獨立盡職調查，亦無發現任何事項可合理致使其在任何重大方面，對公司對吉元糾紛的意見產生質疑。

然而，有關糾紛可能對首朗吉元與吉元冶金（吉元君燭子公司）之間關係產生不利影響，董事會認為，最壞情況將是首朗吉元生產設施將從7月1日開始為期1個月檢修後，吉元冶金不會恢復向首朗吉元生產設施供應工業尾氣。在此情況下，首朗吉元生產設施將於8月至9月期間停產，集團不得不轉向新尾氣供應商獲取工業尾氣供應，並需要待連接新供應商的管道建設完成（目前預計將在

10月完成）後才能恢復生產。

恒指全日下跌28點

港股方面，昨日表現偏軟，恒指在低開87點後，尾市跌幅收窄，全日僅跌28點報23,887點，成交進一步縮減至1,939億元。科指微升13點，收報5,229點。

華富建業證券投資策略聯席總監阮子曦表示，即使美國「對等關稅」暫緩期屆滿後，沒有進一步的負面消息出台，但市場仍會偏向等待企業中期業績的表現，才會決定投資取向。他預期，大市要觀望多兩至三周，等踏入業績期後才會有具體方向，暫時投資氣氛仍會偏靜一些。他續說，若中期業績表現不俗的話，料新股及大市到8月可望再度熱鬧。暫時港股在50天線（23,473點）可覓得支持，上方阻力位則在24,800點左右，目前大市仍維持上落格局，暫不宜看得太淡。

另外，憧憬外賣補貼刺激茶飲消費，茶飲股有追捧，茶百道（2555）升11%見1個月高位，古茗（1364）升6.2%，蜜雪（2097）與滬上阿姨（2589）齊升5.7%。穩定幣概念股繼續有買盤，最熱炒的國泰君安（1788）再升10.8%，成交額高達66.8億元。移卡（9923）升近一成，眾安（6060）升5.2%，光大（0165）升3.1%，連連數字（2598）升4.2%。金礦股亦有追捧，老鋪黃金（6181）尾市再創新高，高位曾見1,038元，收升4%報1,035元，今年來已累積升3.3倍。

強積金上半年人均賺逾2.4萬

香港文匯報訊（記者 岑健樂）受惠香港IPO市場活躍及中美貿易緊張局勢緩解，推動恒指上半年穩步逼近年內高位，亦令一眾「打工仔」的強積金回報表現亮眼。強積金顧問公司GUM昨日公布，今年上半年強積金表現，截至6月30日，「GUM強積金綜合指數」上升8.9%，報267點；「GUM強積金股票基金指數」升11.7%，報371.5點；「GUM強積金混合資產基金指數」升9.4%，報269.6點；「GUM強積金固定收益基金指數」升2.5%，報131.8點。年初至今，強積金人均賺24,213元。

港股基金表現最佳升22%

在一眾股票基金指數當中，香港股票基金（追蹤指數）的回報表現最好，達到22.1%，其次是香港股票基金，回報為18.8%，至於歐洲股票基金則排名第三位，回報為15.8%。另一方面，俗稱「懶人基金」的預設投資策略（DIS）於期內

亦錄得不俗的表現，其中預設投資策略-核心累積基金的回報為7.2%，至於預設投資策略-65歲後基金的回報為3.9%。

展望後市，GUM常務董事陳銳隆昨表示，預期全年「GUM強積金綜合指數」或可錄得10%至12%升幅。他認為，下半年環球金融市場表現主要受兩大因素影響，首先是美國關稅政策的最新發展，以及相關措施對美國通脹和全球資金流的影響，第二是全球地緣政治局勢的最新發展。

陳銳隆又指，對今年全年強積金回報表現較為樂觀，主因現時美股估值偏低，而港股估值仍具吸引力，加上預期下任美聯儲主席將會由「鴿派」人士出任，傾向採取較寬鬆的貨幣政策，有利未來的投資市場氣氛，令港股有進一步上升空間。至於投資組合配置方面，他認為高風險投資者可考慮投資港股相關基金，至於低風險投資者則可考慮配置債券基金。



●GUM陳銳隆（左）認為，港股估值仍具吸引力。旁為雲天輝。

香港文匯報記者岑健樂 攝

至於GUM策略及投資分析師雲天輝則表示，美國總統特朗普政策反覆令市場波動，因此上半年投資市場避險情緒較高，令期內保守及保證基金吸資達187億元。不過，他同時指出，在4月初特朗普公布所謂「對等關稅」措施後，全球多地股市隨後迅速回穩，推動股票基金指數年初至今上升11.7%，令部分成員因而錯失這輪股市升浪。因此，他建議強積金計劃成員應採取長線投資的策略，避免頻繁進出市場。