

編者按

波士頓諮詢公司《2026年全球財富報告》顯示，香港超越瑞士，首次成為全球最大的跨境財富管理中心。這背後既是全球資本對香港制度、規則、市場及前景投下的信任票，也呈現出全球財富及跨境資金的新版圖，本報將推出系列專題報道，解構這一全球財富管理新格局以及香港新機遇。開篇由近期內地投資者蜂擁來港開戶事件說起，內地龐大的資金出海需求，將為香港財富管理市場帶來巨大增量，同時也為業界帶來更多監管合規的挑戰。



●上環港鐵站附近的中銀香港有許多客戶在排隊，包不少內地客前來開戶。

內地客開戶潮持續 銀行嚴查資金來源

上環直擊多家券商行 部分暫停投資用途開戶審批

全球財富避風港 之來港開戶

中證監等八部門近期整治非法跨境證券期貨基金經營活動，被處罰的老虎、富途、長橋三家券商行對投資者在內地進行交易的限制措施今日（12日）起正式落地，其他機構的交易政策調整亦會跟上。面對內地居民龐大的資金出海需求，香港金融業迎來新的合規挑戰。香港文匯報記者前日赴香港中環附近的上環港鐵站周邊，以客戶身份，了解多家券商行營業部及主流銀行網點對內地客戶開戶情況。記者發現，本地一些中小型券商行對內地客戶仍持開放態度，有些機構的業務甚至較平時增長兩三倍。不過，眾多中資券商行和多家大型銀行悄然收緊開戶門檻，非在港工作和生活的客戶開戶門檻大幅提高，均要求資金來源於境外，也有銀行明確表示暫停投資用途的開戶審批。

●文/圖：香港文匯報記者 蔡競文

記者10日臨近中午來到上環港鐵站附近的利高證券，看到大門緊閉，裏面工作人員稀少。當記者詢問能否開戶時，其工作人員稱，最近公司停止了開戶。

在利高證券對面的一棟大樓，記者在群益證券看到，內地客戶明顯增加。其工作人員透露，公司是台資背景，已運營20多年，約有四五名員工。與香港本地券商行一樣，遵從香港證監會指示，目前仍然可以正常為內地客戶辦理開戶及交易業務，買賣均不受限。

該工作人員明確表示，近期內地客戶數量「明顯增加」，粗略估計「比以前增加了兩三倍」，「客戶多來自內地如廣東、北京等地。」

券商行要求客戶需有香港銀行賬戶

當記者問及內地客戶開戶後如何將資金從內地轉移到香港時，該工作人員表示，內地居民每年有5萬美元的購匯額度，一些投資者以用於子女留學、旅遊等名義轉過來，也有客戶以每次攜帶兩萬元人民幣現金的方式出境。

談到如何開設投資賬戶時，該工作人員強調，必須先開好香港的銀行賬戶，才能進行證券開戶和交易。佣金方面，普通客戶為千分之一，交易量大可調低。

為此，記者又以客戶的名義來到附近的滙豐銀行諮詢開戶事宜。其工作人員讓記者掃碼下載滙豐銀行App，其間需要調取當天的國家移民局出入境紀錄，填寫家庭住址、電話、工作單位、投資意向和家庭資產等，並明確告訴記者，賬戶資金需要來自海外，不得由內地資金轉入。

記者在辦理開戶期間，遇到兩位來自內地的投資者也前來開戶。一位來自浙江，投資美股；另一位來自廣東，打算先開立賬戶，晚點再進行投資，還未有明確的投資計劃。

該行一名工作人員表示，因該行網點在中環附近，內地客戶相對較少，但最近幾天每天仍有近10位內地

客戶來開戶。他透露，在屯門、西九龍高鐵站附近，其他網點近期每天有數十位內地客戶開戶，大多數都是衝著投資而來的。

記者隨後又來到附近的工銀亞洲網點。作為中資背景的銀行，開戶要求和門檻明顯高了不少。其工作人員稱，前來開戶需要提前兩周預約。當記者表示想為「投資香港股票」開戶時，她坦言，即使申請了，通過率也極低。

只接受在港工作或子女留學開戶

記者又來到附近的中銀香港。其工作人員稱，內地客戶在香港開設賬戶需要在港工作，或用於子女留學等用途。對於用於投資的賬戶，工作人員便直接拒絕。記者退一步，表示只因香港利息高，想辦理存款，同樣遭到拒絕。

記者在該網點內遇到一對來自湖北的母子。母親稱想幫在上海讀研的兒子開戶，並準備轉入幾十萬元投資港股。該行工作人員雖未直接拒絕，但反覆強調國家政策：賬戶資金需要來自境外，內地資金不得轉入其中。

香港證監會日前澄清稱，持牌公司可繼續為中國內地投資者開立新賬戶，前提是資金屬境外合法來源，並嚴格遵守「認識你的客戶（KYC）」及盡職審查規定。證監會強調，未獲內地監管機構許可的境外券商行不得在中國境內提供服務，但內地投資者若通過手機應用程序在境外進行交易，則屬合規行為。資金若由香港本地銀行賬戶轉入證券行，原則上可視為合法境外資金。

5萬美元購匯額度不得用於境外投資

從資金合規看，當前內地並未放開資本項目可兌換，個人年度5萬美元的便利化購匯額度，僅限用於旅遊、留學、就醫等經常項目下的真實合規需求。國家外匯管理部門在《個人購匯申請書》中明確規定「六不得」，其中包括不得用於境外買房、證券投資、購買人壽保險和投資性返還分紅類保險等尚未開放的資本項目。在此政策背景下，引導及迎接內地居民境外合規投資的浪潮，是監管與業界共同的挑戰。

內地人士開戶程序

銀行開戶（以滙豐銀行為例）

- 1 下載滙豐銀行香港App；
- 2 下載國家移民局出入境紀錄查詢結果；
- 3 選擇滙豐卓越理財或者滙豐One，前者要求擁有百萬資產，後者門檻低，要求賬戶保有1萬元，否則每月收取100元管理費用；
- 4 輸入國籍、電郵、手機號碼和家庭住址等；
- 5 拍攝港澳通行證和進行人臉識別；
- 6 上傳出入境紀錄；
- 7 開立投資賬戶；
- 8 填寫投資經驗、目標和資產範圍等；
- 9 確認開立賬戶。

證券開戶

- 1 開設香港本地銀行賬戶，用於資金存取及證券交割；
- 2 複印身份證和港澳通行證或護照；
- 3 提交最近三個月內地居住地址證明，如水電費單、銀行月結單等；
- 4 銀行存摺或月結單，可提供內地或香港銀行紀錄，用於了解資金來源；
- 5 網上完成交易協議書、印鑒卡簽名等；
- 6 普通客戶佣金為千分之一，交易量大可申請調低。



◀一對來自湖北的母子前來中銀香港準備開設銀行賬戶，擬投資港股。

▶群益證券工作人員稱最近內地客開戶增長了兩三倍。

專家：打擊非法跨境投資 合規渠道迎大機遇

隨着國家持續加大對跨境非法投資行為的打擊力度，內地知名財經人士李大霄在接受記者採訪時表示，此舉將為合規跨境投資業務帶來重大發展機遇。他明確預測，港股通、跨境理財通、QDII以及債券通等正規渠道有望迎來快速增長，成為內地投資者配置海外資產的「光明正大」通道。

李大霄指出，近期監管部門對非法跨境展業的整治力度明顯加強。許多不具備相應資質的境外券商行通過互聯網平台招攬內地客戶，甚至提供「暗盤交易」等違規服務，不僅擾亂了金融秩序，也為跨境資金的無序流動埋下隱患。「國家打擊非法跨境展業，力度越來越大。」他強調，這一政策導向表面上給香港金融業帶來了合規壓力，但深層看卻是一次難得的轉型機遇。「非法渠道被取消之後，合規渠道的需求必然會增加。」

港股通無需自行換匯 安全便捷

在李大霄看來，目前已經運行成熟的幾個合規渠道將直接受益。首先是港股通（滬港通、深港通），該機制自開通以來運行平穩，內地投資者可通過本地證券賬戶直接買賣一定範圍內的港股，資金閉環運作，無需自行換匯和跨境劃轉，具有安全、便捷的特點。其次是跨境理財通試點，分為「南向通」和「北向通」，其中「南向通」是為大灣區內地居民提供投資港澳銀行理財產品的渠道，額度管理清晰，近年持續擴容。第三

是QDII（合格境內機構投資者）基金，普通投資者可以通過購買QDII基金間接投資海外股票、債券等市場，門檻較低，適合大眾參與。此外，債券通也為境內資金投資境外債券市場提供合規路徑。

李大霄特別強調了合規渠道在稅收方面的顯著優勢。「非法交易最終還是要交稅的，而且這個稅率還較高，達到20%。但合規渠道往往是免稅的，或者享有非常明顯的稅收優惠。」

不過李大霄也坦言，目前許多內地投資者對滬港通、深港通、跨境理財通、QDII等合規渠道的了解有限。「很多人不太熟悉，甚至不知道如何開通。不過，隨着非法展業被嚴禁，大量被擠出來的投資需求將倒逼合規渠道加速普及。」

將出台個人對外投資管理細則

實際上，當前內地政策取向亦在倒逼個人跨境投資走向合規渠道。一方面加大整治非法跨境證券期貨基金經營活動，《國務院關於對外投資的規定》亦在近期發布，並於下月1日起實施，下一步相關部門還將出台針對個人對外投資的管理細則。內地早已開始提示個人自查並申報境外收入，釋放引導居民境外經營及投資行為合規的政策信號。國家稅務總局最新發布稱，今年1-5月內地居民個人取得境外收入累計補繳稅款約130億元人民幣，其中相當大一部分是內地居民境外證券投資收入的補繳稅款。

內地居民合規境外投資 門檻低至十塊錢

內地監管部門提出，要引導投資者通過港股通、QDII（合格境內機構投資者）及跨境理財通等合法渠道開展境外投資。

QDII可間接投資美股

具體來看，QDII基金可謂零門檻，通常十塊錢起投，普通投資者可通過基金間接持有美股、海外科技股、消費股。Wind數據顯示，目前市場上共有QDII基金333隻，佔比2.34%，資產淨值在萬億元左右。

不過在QDII領域，投資者長期面臨兩大難題：一方面受外匯額度管控，產品時常暫停申購，熱門基金場內溢價居高不下；另一方面海外市場信息繁雜，標的分散，普通投資者甄選優質QDII基金難度偏高。Wind數據統計，目前仍可申購的QDII基金中，36隻基金今年以來回報超過50%，但受限於QDII額度，均處於暫停大額申購狀態，最低單日申購限額低至10元。

港股通需賬戶資產逾50萬

從港股通來看，這是普通投資者交易港股的最主流渠道，交易成熟但有門檻，個人投資者需要滿足證券賬戶及資金賬戶資產合計不低於50萬元。截至2026年年初，港股通標的數量逾550隻，標的市值佔比接近90%。

同時，普通投資者可借助場內跨境ETF實現全球化投資，該交易無需換匯或境外開戶，通過境內證券賬戶即可買賣，部分產品支持T+0交易。這也是普通投資者門檻最低、操作最簡單、性價比最高的工具之一。目前內地公募跨境ETF數量近200隻，規模近萬億元。

跨境理財通方面，主要面向粵港澳大灣區內地9市居民，要求當地戶籍或連續繳納社保/個人所得稅滿2年，具有2年以上投資經驗，且滿足最近3個月家庭金融淨資產月末餘額不低於100萬元或近3年個人年收入不低於40萬元。目前粵港澳大灣區參與跨境理財通個人投資者已超18萬人。