

首推股票交易後服務 打通瑞士西班牙證券市場

港CMU聯網瑞士SIX

擴全球資產託管版圖

香港金融基建繼續升級。為強化中歐資金雙向流動，金管局旗下迅清結算負責營運的債務工具中央結算系統（CMU）與瑞士SIX直接聯網於昨日正式啟動，這亦標誌着迅清結算首次推出股票交易後服務。金管局指出，此次與SIX的全新直接聯網讓CMU會員能直接進入瑞士及西班牙的證券市場，進一步擴大CMU的全球網絡和互聯互通，凸顯香港作為連接中國內地與國際市場的獨特門戶角色。

●香港文匯報記者 周紹基



●金管局兩年前已與瑞士SIX簽署諒解備忘錄，就證券託管和結算展開合作，CMU與SIX直接聯網於昨日正式啟動。資料圖片

金管局指出，迅清結算首次推出股票交易後服務，展現了CMU為客戶提供全方位服務的能力，讓投資者能更方便及更高效地管理其多元化資產組合。此里程碑充分彰顯了香港作為「超級聯繫人」及「超級增值人」的雙重角色。金管局強調，這項聯網不僅是技術層面的系統互通，更象徵着香港透過迅清結算，在推動金融基建商業化、資產多元化及深化中歐金融市場互聯互通上的戰略突破。

推動港回收及貨幣市場發展

今次CMU與瑞士SIX直接聯網，對香港金融市場的戰略升級與基建發展具有多重意義（見附表）。金管局總裁及迅清結算控股董事會主席余偉文昨日表示，CMU與SIX直接聯網，迅清結算的股票交易後服務亦成功啟動，這標誌着CMU

戰略轉型為一站式多元資產交易後證券基礎設施的重要一步。CMU未來將繼續擴大全球版圖和拓展服務覆蓋範圍，以滿足不斷變化的市場需求，從而進一步推動香港固定收益及貨幣市場的發展，並鞏固其作為國際金融中心的領先地位。迅清結算自2024年成立以來，一直協助金管局推動CMU營運的國際化和商業化。CMU則是香港的中央證券存管平台，服務香港金融業已經超過30年，由最初僅為外匯基金票據及香港特區政府債券提供發行、交收及結算服務，拓展至為在香港發行的港元及外幣債券，提供多幣種結算、交收及託管服務。債券通於2017年開通之後，為香港債券市場注入新動力，CMU互聯互通的角色更形吃重。CMU成功實現內地與國際慣例接軌，不論是國際或內地投資者，都可以透過香港市場靈活配置境外債券資產，大大降低跨境買賣

的結算成本。

債券託管總額逾5.5萬億

財政司司長在2022年宣布把CMU發展成亞洲主要的國際中央證券託管平台，並將CMU進一步市場化。截至今年6月底，CMU的債券託管總額逾5.5萬億港元等值。為優化香港資本市場的金融基建，迅清結算去年便引入了港交所為策略性股東，為進一步支持香港資本市場的多元和可持續發展。透過合作，金管局與港交所將憑藉其資源、科技、人才及專業知識的結合，推進香港的交易後證券基礎設施發展成為區內主要的CSD（中央證券託管機構）。合作亦有助CMU的持續商業化，以及擴大投資者CSD服務、託管資產類別及抵押品管理服務等業務發展，提升香港跨資產類別的結算效率。

91%內企擬拓東盟 83%將借港出海

香港文匯報訊（記者 莊程敏）隨着全球供應鏈重組，內地企業「走出去」的戰略升級已成為大趨勢，當中東盟市場成為熱點。香港貿發局昨公布最新調查的初步結果，顯示有91%的受訪內地企業計劃前往東盟進一步發展，而在有意拓展東盟業務的企業中，有83%表示計劃利用香港的專業服務。調查還顯示，馬來西亞最受內地企業青睞，特別吸引從事半導體、工業材料、AI及其他創新產業等領域的企業。貿發局研究總監龐溟昨表示，東盟已成為內地企業尋求國際業務增長的主要目的地。企業不僅着眼於拓展銷售網絡，更積極布局區域供應鏈，投資更高增值的業務，以及探索新興產業的發展機遇，例如人工智能（AI）、半導體及新能源等。

對專業支援服務需求大增

隨着企業拓展海外市場，企業對專業支援服務的需求亦日益增加。調查顯示，內地企業進軍東盟市場時，尤其需要法律及會計合規、市場推廣、電子商貿、供應鏈管理、融資及風險管理等方面的支援。有意前往東盟進一步拓展業務的企業中，83%表示計劃利用香港的專業服務，支援東盟業務的發展。他指出，馬來西亞在多項調查中均位列企業擴張的首選前三名，其核心優勢在於平衡的市場偏好以及極具吸引力的人口結構。馬來西亞擁有約3,600萬至3,800萬的人口規模，平均年齡僅31歲，這種年輕且處於中低收入增長階段的人口特質，預示着巨大的消費與發展潛力。此外，馬來



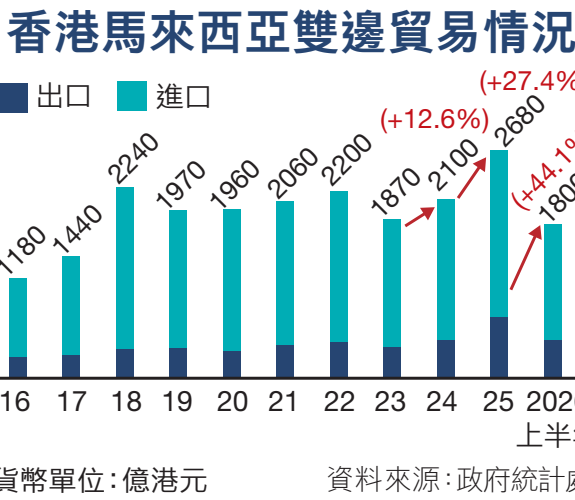
●貿發局研究總監龐溟（中）、首席經濟師胡潔雯（左）及高級經濟師楊翠麗

西亞在過去數年的平均經濟增長率維持在5%左右，展現出強勁的韌性。

貿發局總結，馬來西亞的競爭優勢來自成熟的工業生態系統、具備專業技能的勞動人口、具有競爭力的營商環境，以及推動產業升級的政策方向。當地推行的《2030新工業大藍圖》、《國家半導體戰略》，以及「柔佛——新加坡經濟特區」等措施，有助進一步鞏固馬來西亞作為東盟先進製造業、科技及服務中心的地位。

投資馬來西亞 港僅次新加坡

雙邊投資方面，截至2025年底，香港是繼新加坡之後馬來西亞第二大外來投資來源地，累計對



馬來西亞直接投資（FDI）達348億美元。同年，香港對馬來西亞的直接投資淨流入金額亦位居第二，僅次於新加坡。

下月11日在大馬辦展覽洽合作

有見馬來西亞經濟持續發展，以及商界對開拓該市場的興趣日益增加，香港貿發局將於8月11日在吉隆坡舉辦旗艦海外推廣活動「成就機遇，首選香港」。為期一天的論壇將於吉隆坡香格里拉酒店舉行，匯聚馬來西亞及香港的商界領袖、投資者、創科企業代表、專業服務供應商及政策制定者，交流意見，共同探討投資及營商機遇，並建立新的跨境合作關係。

大馬清真認證享高度公信力

此外，清真產業作為另一經濟支柱，約佔馬來西亞GDP一成，其清真認證體系獲國際廣泛認可。在消費品範疇，馬來西亞伊斯蘭宗教發展部（JAKIM）的清真認證在國際上享有高度公信力。羅宗熙的研究建議，香港企業可藉馬來西亞進軍印尼及中東清真市場，同時在伊斯蘭金融產品上加強合作。港交所已與馬來西亞交易所簽署備忘錄，涵蓋雙重上市、ETF、伊斯蘭金融產品開發等合作範疇，為兩地資本市場互聯互通開闢新空間。

CMU與SIX直接聯網重要意義

1. 突破傳統產品邊界：

● 跨足「股票交易後服務」。CMU從單一的債券結算平台，轉型為一站式、跨資產類別的交易後證券基建。

2. 拓展國際資產覆蓋：

● 直通瑞士與西班牙市場。SIX旗下涵蓋了瑞士與西班牙（BME）的證券存管與結算體系，日後可直接讓CMU會員存取、託管與結算瑞士及西班牙市場的證券產品。

3. 強化「超級聯繫人」角色，深化中歐資金雙向流動：

● CMU與歐洲結算機構接軌後，能助內地資金「走出去」，以直接管道投向歐洲資產。也便利海外資金「引進來」，歐洲機構投資者可透過有關通道，參與香港及內地資本市場。

4. 提升香港金融基建國際競爭力：

● CMU與SIX結盟，CMU逐步由「區域性」結算系統升級為具備全球影響力的國際中央證券存管機構，有助鞏固香港作為全球離岸人民幣業務樞紐及國際資產管理中心。

CMU發展大事記

1990年 為外匯基金票據及債券提供發行、交收及結算服務

1993年 服務推廣至其他港元債券

1994年 CMU系統逐步與區內及國際系統建立聯網

1996、2000、2003、2006年 分別與港元、美元、歐元及人民幣RTGS系統聯網

2010年 國家財政部開始透過CMU發行人民幣債券

2015年 內地與香港基金互認安排開展

2017年 債券通「北向通」開展

2018年 人民銀行開始透過CMU發行人民幣央行票據

2021年 債券通「南向通」開展；對接內地CIPS系統

2022年 開展新的貸款抵押服務；加強與內地CSD自動化對接

2023年 開發新的用戶界面及報表工具、推出新的API

2025年 開展新平台（提供靈活的賬戶管理及交收機制，強化抵押品管理，支持24小時運作）

註：CMU即「債務工具中央結算系統」；CIPS即「人民幣跨境支付系統」；CSD即「中央證券託管機構」；RTGS即「即時支付結算」；API即「應用程式界面」

港金結算開鑼帶動上月吸金130噸逾十年新高

香港文匯報訊（記者 周紹基）香港黃金中央清算及結算系統（「港金結算」）本月初開展試營運，對香港黃金市場的提升立竿見影。據香港海關數據，香港6月份的黃金流入量飆升至130噸以上，是2014年底以來新高，淨進口亦是2023年底以來最高。彭博引述市場人士指出，數據反映黃金留在香港數量的淨進口量強勁上升，相信是受到港金結算系統開始試運，參與銀行需預先存入金條作實物交收之用；此外，進口量增長亦來自內地的強勁需求所推動。彭博的報道指出，港金結算在7月初試營運，香港迎來新一套黃金清算機制，提升香港在全球黃金交易與定價中的重要角色。在此之前，銀行機構必須提前構建大規格金條庫存，以滿足該系統內的實物交割需求。故此，導致大量實物金湧入香港。

內地需求強勁 刺激港進口量

另外，部分增長亦可能源於內地對黃金的強勁需求，香港作為黃金加工、交易及再出口的核心轉口樞紐，其流出黃金的大部分均運往內地。隨着金價回落與人民幣走強，維持了投資者的參與意願，加上銀行有動力用盡進口配額並囤積黃金以履行零售承諾，內地6月份的黃金進口量，亦創下兩年來的新高。

特區政府財庫局局長許正宇日前在香港文匯報的訪問中曾透露，港金結算試營運後，首批交易及結算活動運作順暢，已有相當數量的黃金存入指定倉庫，且逾10家精煉企業有意落戶香港。他期望，香港將來可齊集黃金現貨交割、期貨交易，以及冶煉這三大業務，打造完整的國際黃金交易生態圈。

許正宇在訪問中表示，港金結算在試運階段，正致力了解和分析業界的實際操作情況，進一步完善系統。系統未來將連結「即時支付結算系統（RTGS System）」，以實現「貨銀兩訖」結算，依託香港國際級的資金清算及結算能力，可達至黃金交易及實物交收無縫連接，進一步降低結算風險並提升整體運作效率。

擬與深圳合作 內地加工港交易

他更特別提到精煉廠，指出不單要有黃金存放於香港，在港冶煉黃金同樣重要。財庫局與深圳市地方金融管理局在去年已簽署合作備忘錄，支持香港金商與深圳具備相關資格的精煉企業，開展加工貿易合作，包括將推動金商在港建立或擴建精煉廠，將境外黃金運往內地加工及精煉，並出口至香港作交易及交割用途。若運作具一定規模，流入香港的黃金數量料還會進一步提升。