

灣區理財通挺港金融中心

港續擔當國家金融對外開放重要角色

在港區國安法立法和香港「7·1」回歸紀念日前夕，人民銀行聯同香港金管局及澳門金管局昨宣布，在粵港澳大灣區開展「跨境理財通」業務試點，以促進大灣區居民個人跨境投資便利化，正式啟動時間和實施細則將另行規定。特首林鄭月娥昨指出，開展理財通充分展示中央對大灣區金融發展的高度重視和支持；而國家安全立法，將會讓香港恢復穩定、法治和良好的營商環境，確保投資者信心，進一步鞏固和提升香港國際金融中心的地位。

■香港文匯報記者 殷考玲

據聯合公告，跨境理財通分「南向通」和「北向通」，與現行的滬港通相似。「南向通」為大灣區內地居民通過在港澳銀行開立投資專戶，購買港澳地區銀行銷售的合資格投資產品；「北向通」為港澳地區居民通過在大灣區內地銀行開立投資專戶，購買內地銀行銷售的合資格理財產品。理財通業務資金會實行封閉管理，使用範圍僅限於購買合資格的投資產品，並以人民幣跨境結算，資金兌換在離岸市場完成。

遵循三地理財產品管理法規

銷售方式、投資者資格條件、投資方式、投資產品範圍等，將由人行、香港金管局等機構商議確定。理財通會遵循三地個人理財產品管理的相關法律法規，同時尊重國際慣例做法。公告又指，對「北向通」和「南向通」跨境資金流動實行總額度和單個投資者額度管理，總額度通過宏觀審慎系數動態調節。昨日的公告未有提及理財通的總投資額度及投資者的資格入場門檻，日前則有傳北向及南向各有1,500億元人民幣總額，並設有個人額度。

林鄭：國家是香港堅實後盾

行政長官林鄭月娥昨指出，開展理財通充分展示中央對大灣區金融發展的高度重視和支持，突顯國家作為香港的堅實後盾，香港繼續在國家經濟發展和金融市場對外開放中擔當引領的角色。而國家安全立法，將會讓香港恢復穩定、法治和良好的營商環境，確保投資者信心，進一步鞏固和提升香港國際金融中心的地位。

財爺：金融界拓更廣闊市場

財政司司長陳茂波亦表示，理財通為香港金融產業鏈以至其他專業服務帶來龐大商機，為粵港澳金融業界開拓更廣闊市場，也為大灣區居民提供更多理財產品選擇，促進人民幣跨境流通和使用，進一步鞏固香港全球離岸人民幣業務樞紐地位。他又稱理財通提供更大誘因，讓國際金融機構立足香港並投放更多資源，以服務大灣區城市大量投資者，強化香港作為國際資產管理中心和資金進出內地的重要橋樑角色。

余偉文：將洽細節盡快開車

金管局總裁余偉文則透露，未來數月會和兩地監管機構商討理財通的執行細節，聽取業界意見，爭取早日啟動。他又稱，理財通的突破性在於提供一條正式和便捷的渠道，首次允許零售投資者直接跨境開設和操作投資戶口，有更大的自主度去選擇理財產品。而在理財通的初階段，三地監管機構會採取務實和審慎的態度去設計各個環節，包括產品範圍主要涵蓋風險較低、相對簡單的投資產品；投資者在兩地銀行分別開設匯款和投資戶口，實施一對一綁定，以及人民幣跨境資金實施閉環匯劃和額度管理。

余偉文又認為，理財通將為香港金融業界開拓巨大的客源和業務發展空間，推動本地財富管理業務市場有機成長，帶動產品銷售、資產管理、產品開發等整條金融產業鏈的發展，也會惠及相關的專業服務界別。

「跨境理財通」操作流程

- 按地區開立戶口**
 - 「南向通」為大灣區內地居民通過在港澳銀行開立投資專戶
 - 「北向通」為港澳地區居民通過在大灣區內地銀行開立投資專戶
 - 購買產品**
 - 「南向通」港澳地區銀行銷售的合資格投資產品
 - 「北向通」內地銀行銷售的合資格理財產品
 - 銷售方式**
 - 投資者資格條件、投資方式、投資產品範圍等，由人民銀行、香港金管局等機構商議確定
 - 資金流向**
 - 「南向通」、「北向通」的業務資金實行封閉管理，使用範圍僅限於購買合資格的投資產品
 - 資金以人民幣跨境結算，資金兌換在離岸市場完成
 - 跨境資金流動實行總額度和單個投資者額度管理，總額度通過宏觀審慎系數動態調節
- 製表：記者 殷考玲

銀行公會：

銀行業界將積極配合，與監管機構保持密切溝通，完善業務流程，為理財通的順利實施提供全面的支持。

中銀香港副總裁龔楊恩慈：

跨境理財通將有利擴大灣區內跨境金融服務的範圍，我們將配合政策推出相關的產品和服務。

滙豐亞太區財富管理及個人銀行業務主管欣格雷：

跨境理財通將為金融服務業帶來更多發展機遇。

恒生執董兼財富管理及個人銀行業務主管關穎嫻：

跨境理財通為香港財富管理和資產管理行業開闢新發展空間。

渣打大中華及北亞地區行政總裁兼集團零售銀行及財富管理業務行政總裁洪不正：

隨着大灣區內金融市場進一步開放，將提升區域競爭力，大灣區將成為中國經濟主要增長動力之一。

香港投資基金公會行政總裁黃王慈明：

基金會繼續與監管機構和銀行等分銷機構緊密合作，制訂具體細節，以確保計劃順利落實。

星展集團董事總經理兼集團財資及市場部總監伍維洪：

內地對海外理財產品需求強勁，正好配合中外資產管理機構的營運業務。

惠理聯席主席兼聯席首席投資總監謝清海：

廣東省人口龐大，若理財通落實，將支持本港金融服務業。

製表：記者 岑健樂

金融業界評「跨境理財通」

「跨境理財通」將在粵港澳大灣區開展業務試點，業界表示可進一步鞏固和提升香港國際金融中心的地位。

大灣區金融市場進一步融合

專家解讀 中國人民銀行昨發布公告，擬在粵港澳大灣區開展跨境理財通試點。中國社科院金融所研究員曾剛表示，此次業務試點將大灣區的金融市場進行進一步融合，既方便內地投資者尤其大灣區內投資者對外投資，又有利於實現金融和貿易的互融互通，有利於進一步擴大香港國際金融中心的影響力。

專家表示，從外匯管理的角度來看，理財通大概

率會參考此前滬港通或是基金互認業務的管理模式，給出雙向淨流入/淨流出額度，封閉式運作。但如何完成跨境開戶及合資格投資標的有待進一步明確。

專家認為，跨境理財通機制對大灣區內地居民來講，增加了其配置海外市場的渠道。目前境內個人只能通過滬港通或者QDII產品等渠道投資海外市場，購買境外房產或者配置金融屬性的保險更不在現行開放的外匯政策之內。 ■記者 海巖 北京報道

內地理財產品豐富 投資前需了解

香港文匯報訊（記者 李昌鴻 深圳報道）跨境理財通快將推出，香港居民和內地粵港澳大灣區居民將可以相互投資對方的銀行理財產品。記者從中國銀行深圳分行獲悉，目前銀行銷售的理財產品十分豐富，包括銀行自己開發的大額存單和代理銷售基金公司債券、股票等產品，投資標的、門檻和收益等不相同。港人投資機會很多，但需要深入了解和研究，方可獲得較好的收益。

中國銀行深圳分行客戶經理胡小姐表示，跨境理財通開通後，港人將可以選擇大灣區許多銀行銷售豐富的理財產品。中行目前銷售的理財產品包括大額存單、代銷基金公司開發許多產品。在大額存單方面產品是五花八門，其中一款產品存期為三年，

最低起購門檻為30萬元，年收益率3.98%，這較香港接近零利率還是可觀的。

產品風險與收益成正比

內地銀行理財產品中風險最高的是股票基金，其風險與收益成正比，而這樣的产品相當的豐富和龐大，如華安媒體互聯網融合，一年來其漲幅近75%，騰華新興產業一年來漲幅高達77.53%。

胡小姐建議，港人可以參考基金排名、基金經理過往投資背景和表現及投資標的構成等。總之，港人通過大灣區眾多銀行可以購買到全國所有理財產品，只是挑選理財產品時要多作了解、研究和比較等，從而規避風險和獲得較好的收益。

業界盼港證監認可基金納理財通



黃王慈明稱，理財通的入場門檻，或可較南向滬港通與深港通為低。 資料圖片

香港文匯報訊（記者 岑健樂）中央於7·1回歸日及「港區國安法」立法前夕，宣布推行跨境理財通計劃（理財通），本港銀行與基金公司對此反應正面，都認為理財通可進一步鞏固香港作為財富管理中心的地位，具有重要戰略意義，並期望能把香港證監會認可的基金都納入理財通的投資範圍，同時降低內地入場投資者的資金門檻。

基金會：灣區居民選擇更多

香港投資基金公會行政總裁黃王慈明昨

接受香港文匯報訪問時表示，由於現時在「基金互認」安排下可於內地銷售的香港基金相當有限，因此業界對跨境理財通計劃引頸以待。她表示，業界明白在風險可控的原則下，監管當局或希望穩步推進理財通，在產品納入方面不一定能夠一步到位，不過業界期望日後公布理財通的細節方面，可包括將香港證監會的認可基金納入理財通，而非只有在香港註冊的基金。

她解釋，這是因為香港證監會認可基金受到嚴格規管，並在資產類別、市場、投資策略和幣種等方面提供多元選擇。若相關基金最終可納入計劃，可有助大灣區內處於不同人生階段，與不同風險承受能力

的居民有更多投資選擇，建立更多元化的投資組合，從而更好地掌握環球投資機會，以及管理投資風險。

此外，她表示理財通的入場門檻，或可較南向滬港通與深港通為低，因為基金屬分散投資的金融產品，而香港有不少公募基金可供投資，是普惠金融的典型代表，一般而言投資風險較只投資於股票為低。

華興證券：港市場將更活躍

華興證券首席經濟學家兼首席策略分析師龐溟認為，雖然理財通正式啟動時間和實施細則尚未公布，但理財產品、公募基金以及資管產品的互認，是大灣區跨境

金融的制度建設的重點。考慮到內地結構性產品相對簡潔，而且在投資者保護方面得到監管機構的大力支持，預計香港居民較有興趣購買內地合資格理財產品。

龐溟續指，理財通無疑也拓寬了粵港澳大灣區內地居民的資產配置渠道，使其財富管理和資產海外配置的策略更加多元化。大灣區的境內理財客戶、高淨值客戶不必再只限於通過滬港通、深港通或者QDII產品等渠道投資海外市場。這也將有利於進一步提升個股和香港市場交易量、活躍水平與估值水平。

今年以來，南向資金加速流入港股市，其迄今淨流入規模已超過2019年全

年。龐溟指，該行研究顯示，今年5月底港股通投資者交易量已進一步提升至香港市場總交易量的17.4%。值得注意的是，受益於港股通的發展以及中資在香港市場重要性的提升，2018年，香港股票現貨市場成交金額中的11.7%來自內地投資者，相比2016年大幅提高了3個百分點之多，內地投資者已成為香港股票現貨市場除本地投資者外最重要的交投力量。內地機構投資者佔內地投資者的比重，也從2016年的28%升到2018年的55.7%。與香港本地投資者相比，內地投資者的活躍度和換手率更高，推高了港股市場尤其是新經濟股的交投。