



# 40條清單

## 支持建一流交易所 兩地互補香港受惠

# 深圳資本市場起飛

國家近日密集推出支持粵港澳大灣區建設的舉措，國家發改委的深圳40條「首批授權事項清單」，多項涉及金融和資本市場，包括支持深圳在資本市場建設上先行先試、推出深市股指期貨和開展創新企業境內發行股票或存託憑證(CDR)試點等。有金融專家表示，在眾多利好政策支持下，深圳作為國家在先行示範區中定位為全球標杆的城市，將會建成全球一流領先資本市場，而毗鄰深圳的香港，也肯定會在深港金融業優勢互補與合作中擁有廣闊的機遇，兩地合作互補，打造更大市場。

香港文匯報記者 李昌鴻 深圳報道



專家認為，深圳作為國家在先行示範區中定位為全球標杆的城市，將會建成全球一流領先資本市場。資料圖片

深圳作為全國一線城市和全國三大金融中心之一，金融業成為深圳乃至大灣區和華南重要支柱產業，中國證監會副主席慶慶明明確表示，將全力支持深交所建設優質創新資本中心和世界一流交易所。對此，中國(深圳)綜合開發研究院金融與現代產業研究所所長劉國宏接受香港文匯報記者採訪時表示，今年中央批覆支持深圳建設先行示範區意見中，明確深圳未來定位就是「全球標杆城市」，全球標杆城市需要全球領先資本市場。而深圳已經具備雄厚的實力，在9月下旬的中國(深圳)綜合開發研究院與英國智庫Z/Yen集團共同編制的「第28期全球金融中心指數報告(GFCI 28)」中，深圳躋身全球十大金融中心，位居第九。而從交易額來看，去年深交所排名僅次於納斯達克和紐交所，排名第三；上市公司市值排名全球第八。

### 硬件已成熟 軟件續改善

英大證券研究所所長李大霄也表示，將深交所打造成全球一流交易所，這對深圳是很大的利好，現在深交所硬件已經達到世界一流，以後其競爭力應更多地從軟件和制度上進一步與全球一流交易所縮小距離。成為全球一流交易所後，深交所將會更好地支持高新技術產業發展，推動大灣區和全國科技創新。

### CDR試點 吸引中概股回歸

在此次「40條清單」中，深交所獲批推出股指期貨和CDR也引起不少人關注，將助力加強深圳金融地位建設。劉國宏認為，此舉可使以深交所股票為投資標的的資管業務，能夠更好地進行風險對沖和控制，對未來全國乃至全球財富管理資金的導入創造更好條件；而深交所CDR試點，有助於吸引海外中概股企業便捷回歸，有助於吸引海外創新企業借助國內資本市場上市，對應對中美摩擦、深化「一帶一路」建設、人民幣國際化等都具有重要意義。

李大霄則認為，深市股指期貨獲准推出，填補了市場的空缺，給機構投資者帶來套期保值和更多的風險管理工具。而深交所CDR會快速推進，這樣大量的企業就通過這個管道進入到國內市場，而國內投資者也可獲得新的投資機遇，通過這個渠道投資全球性多樣化的企業。

### 傳統金融行業交叉持股或整合

國家發改委給予深圳的「40大禮包」，也給深港金融合作帶來了機遇。劉國宏表示，香港作為亞太金融中心，具有連接海內外、國際資產管理公司雲集等優勢。深港兩地可以以金融業優勢互補合作發展。國家支持香港資本參與深圳金融科技、風險投資等發展，深圳將聯合香港資本和金融機構共同開展國際投融資和「一帶一路」項目的建設。而許多深圳企業可以赴港設立海外資金中心，吸引香港企業來深圳設立國內資金中心。「未來，深港金融業可以進行深度融合，支持兩地傳統金融領域實現交叉持股或者業務合併，並支持新興金融領域市場互認、雙向進入等。」

李大霄則認為，深港金融業並非純粹的競爭關係，而是良性互補，港交所是國際化市場，深交所逐漸對外開放，是一個最有活力的市場，股市交易量已經遠超上海成為內地最大的市場。深港兩地可互相攜手和融合，能夠共同打造成全球一流交易所。

### 中國(深圳)綜合開發研究院金融與現代產業研究所所長 劉國宏：

- ◆ 深港兩地可以以金融業優勢互補合作發展；
- ◆ 國家支持香港資本參與深圳金融科技、風險投資等發展，深圳將聯合香港資本和金融機構共同開展國際投融資和「一帶一路」項目的建設；
- ◆ 許多深圳企業可以赴港設立海外資金中心，深圳也吸引港企來深設立內地資金中心等；
- ◆ 深港金融業可進行深度融合，支持兩地傳統金融領域實現交叉持股或者業務合併，並支持新興金融領域市場互認、雙向進入等。



### 英大證券研究所所長 李大霄：

- ◆ 深港金融業並非純粹的競爭關係，而是良性互補；港交所是國際化市場，深交所是最有活力和內地最大的市場；
- ◆ 兩地可互相攜手和融合，能夠共同打造成全球一流交易所。

### 專家看深港金融合作



### 新三板精選層轉板利創業板

在「40條清單」中，關於建立新三板精選層掛牌公司轉板上市機制的內容，也令業界十分關注。中國(深圳)綜合開發研究院金融與現代產業研究所所長劉國宏表示，新三板精選層掛牌公司轉板對創業板而言是利好，可增加優質企業資源供給。英大證券研究所所長李大霄也表示，新三板精選層有眾多優質企業，而且後續供應量也非常龐大，所以推進精選層轉板將會給深交所帶來豐富的上市資源。

對於優化私募基金市場准入環境，劉國宏稱，創業投資是創新、創業的關鍵鏈結，是發展科技金融的最核心領域，而私募基金是創業投資活力之源。然而，私募基金和創業投資的發展，在基金備案、稅收繳納、風險監管等領域尚存在眾多問題。以科技創新為特徵的深圳建設全球標杆城市，必然需要在私募基金和創業投資上爭取更大的制度性改革突破。大禮包提出完善私募基金管理人及私募基金產品登記備案流程，為符合條件的管理人和基金產品開闢綠色通道，這將有利提升准入、募資、退出等環節便利化程度。

### 優化私募准入支持創投

李大霄表示，深圳是全國私募基金重要基地之一，在全國都有非常重要的影響力，大禮包提到建立私募基金分級分類監管機制，完善私募基金託管制度，加強賬戶行為監管和試點探索私募基金新形態等，這些均有利於深圳私募基金行業的穩健發展，從而推動科技行業加快技術創新。

### 基建REITs迎來發展機遇

作為全國一線城市，深圳擁有常住和流動人口2,000多萬，房地產市場規模巨大，房地產投資機遇也大。「40條大禮包」提出依法依規開展基礎設施領域不動產投資信託基金(REITs)試點，在交通、水利、物流倉儲、產業園區等基礎設施領域推出公募不動產投資信託基金和探索國有企業參與不動產投資信託基金的有效方式和路徑。

中國(深圳)綜合開發研究院金融與現代產業研究所所長劉國宏表示，REITs是盤活龐大的房地產存量資源的重要工具，然而內地發展REITs有待產權、稅收等領域重大的制度性突破。當前房地產產權不可分割、交易重複徵稅，必然會降低房地產投資吸引力和利潤空間。此次大禮包將會推動深圳REITs市場發展。英大證券研究所所長李大霄表示，未來深圳REITs發展空間比較大，目前還是處於一個起步階

段。REITs是一個非常主要的融資渠道，有利推動房地產的健康穩定發展。

博時基金基礎設施投資決策委員會執行主任委員吳雲認為，深圳獲批開展基礎設施領域不動產投資信託基金，將推動REITs在內地的發展，深圳有許多交通、水利、物流倉儲和產業園區等均將可以成為標的，通過資產證券化可以助推基礎設施的更好更快建設。

### 灣區銀行先行先試跨境業務

「首批授權事項清單」中還提到，建立本外幣合一資金池主賬戶，整合本外幣資金調劑歸集功能，雙向宏觀審慎管理資金池跨境資金流動，資金池資金使用實行負面清單管理。該舉措引起不少金融機構和企業興趣和關注。平安銀行媒體有關負責人張勇表示，該舉措有利於粵港澳大灣區內銀行先行先試開展相關業務創新和業務試點。

## 陳茂波：港可為灣區金融作5方面貢獻

香港文匯報訊(記者 李昌鴻 深圳報道) 第三屆粵港澳大灣區金融發展論壇昨日在東莞舉行，香港財政司司長陳茂波在致辭時指出，當今世界正經歷百年未有之大變局，經濟秩序正面臨嚴峻的考驗，面對貿易保護主義，加上疫情造成全球經濟萎縮和需求疲弱，環球政經局勢的變化，正突顯大灣區建設的戰略性和重要性，所帶來難得的機遇。他說，中國經濟正向高質量發展階段邁進，香港要積極融入國家發展戰略，他認為在「十四五」期間香港在大灣區金融發展中可作出五方面的貢獻。

金融發展中可作出的貢獻可分為五方面：1) 香港可助力推動人民幣國際化；2) 繼續擔當內地企業的國際融資平台，提供多元化的資本；3) 積極發揮資金安全港的角色，為內地企業在海外的資金提供停泊和管理服務；4) 為內地企業在風險管理方面作出貢獻；5) 及發揮作為大灣區綠色金融中心的角色。

### 國際融資平台 提供多元化資本

他表示，中國經濟已由高速增長階段轉向高質量發展的新階段。「十四五」時期，國家以內涵豐富的國內大循環為主體，配以國內國際雙循環相互促進為新的

發展格局。其中，創新是核心，科技要自主自強，開放是在更高水平上雙向開放。在這個大方向下，粵港澳大灣區建設有着更重大的意義。

### 優勢互補 完善金融服務配套

可以預期，創科產業蓬勃，人均生產總值現時已達23,000美元的大灣區未來對金融服務的需求將會更殷切。事實上，實體經濟的進一步發展離不開深且廣的金融市場作為支撐和催化劑。香港是國際金融中心，將可助力大灣區金融高質量發展。《粵港澳大灣區發展規劃綱要》肯定和支持香港作為國際金融中

心、全球離岸人民幣業務樞紐、國際資產管理中心和風險管理中心的地位，以及打造大灣區綠色金融中心和服務「一帶一路」建設的投融資平台。

陳茂波續指，今年5月出台的《關於金融支持粵港澳大灣區建設的意見》更進一步支持香港深度融入國家金融改革開放格局，為建設具有國際競爭力的一流灣區，以及世界級城市群提供有力的支持。此外，隨着大灣區的發展，粵港澳三地居民的往來和商業活動將變得更方便、更頻密，對金融服務的需求也將會更殷切。粵港金融合作應聚焦便利區內人流、物流和資金流，通過優勢互補，完善金融服務配套。

當今世界正經歷百年未有之大變局，二戰以後建立的經濟秩序正面臨嚴峻的考驗。面對貿易保護主義、單邊主義抬頭，

加上新冠疫情造成全球經濟萎縮和需求疲弱、人員往來受阻，去全球化的聲音此起彼落。環球政經局勢的變化正突顯大灣區建設的戰略性和重要性，以至它所帶來的難得機遇。

### 合力建灣區國際金融創科中心

他說，大灣區是國家經濟實力最強、國際化程度最高的地區之一，其中金融發展更是優勢所在。香港會積極融入國家的發展戰略，緊貼國家經濟發展進入新階段的需要，把握國家對大灣區金融開放創新的支持，發揮好作為進出內地市場的門戶、中介人和首選平台的角色。香港會加強與大灣區內兄弟城市的互補互利合作、相互促進，合力把大灣區建設為一個全球領先的金融中心和國際創新和科技中心。