



兩岸資本市場開放重要突破

RQFII試點擴至台 額度千億

兩岸證券期貨監理合作平台首次會議29日登場。會後宣布，大陸將考慮增加1000億人民幣用於台灣RQFII試點。

【本報訊】綜合新華社及中通訊二十九日報導：兩岸證券期貨監理合作平台首次會議由證監會主席郭樹清和台灣金融監管機構負責人陳裕璋共同主持。雙方在會上就建立定期會晤機制、市場進入政策協調等議題進行了交流，並共同推出了一系列相互開放或放寬限制的新措施。

此前僅香港可申請RQFII

大陸證監會國際部主任童道馳29日在會後記者會上表示，大陸將進一步擴大對台灣資本市場開放的內容。他說，本次會議就大陸在ECFA框架下進一步擴大對台灣資本市場開放的具體內容達成了多項共識，包括對台開展人民幣合格境外機構投資者（RQFII）試點，修改相關QFII管理辦法，為台灣金融機構在申請QFII資格時提供便利等。此前大陸只開放香港可申請RQFII。

童道馳表示，在ECFA框架下，大陸允許符合條件的台資金融機構在大陸設立合資基金管理公司，台資的持股比例將由現有的最高不超過49%，提高到可持股50%以上。

歡迎台退休基金投資大陸

在對台灣證券公司的開放方面，童道馳說，大陸將允許符合條件的台資公司在上海、深圳和福建各設立1家兩岸合資的全牌照證券公司，其中台資持股比例最高可達51%，大陸股東可不限於證券公司。另外，大陸還將允許台資股東在大陸若干改革試驗區內，各設立1家兩岸合資的全牌照證券公司，其中大陸股東不限於證券公司，台資持股比例不超過49%，且取消陸方單一股東持股49%的限制。童道馳表示，歡迎台灣的長期資金、退休基金，透過大陸境外合格機構投資者（QFII）或人民幣大陸境外合格機構投資者（RQFII）到大陸證券市場投資。

駐陸台港澳居民可買A股

大陸還將考慮允許在內地工作的台港澳居民直接購買A股。此舉是為了配合台資證券赴陸開展業務，希望在良好的風險控制前提下，增進在大陸工作居民投資的便利性。

童道馳還表示，關於台灣方面歡迎優質的大陸企業到台灣上市，證監會對此表示支持，大陸企業赴台上市在政策和法律上沒有障礙。

台放寬大陸金融投資限制

台灣金融監管機構官員表示，台灣將放寬大陸合格境內機構投資者（QDII）投資額度限制，初期可考慮由5億美元提高到10億美元，並放寬大陸證券期貨機構在台設立代表處所需的資格。

台灣金融監管機構證券期貨部門負責人黃天牧說，關於兩岸證券期貨市場開放議題，雙方承諾在ECFA服務貿易承諾清單中納入下列項目，台灣將調整大陸證券期貨機構在台灣設立代表處需具備的資格，由目前的5年以上國際證券期貨經驗（不包括港澳地區），放寬為2年以上即可，且認可在港澳地區的經驗。

台灣金融監管機構還將積極研議放寬大陸證券期貨機構參股台灣證券期貨機構的持股比例，以及大陸合格境內自然人投資台灣資本市場。



大陸對台開放資本市場措施

- 1 將增加1000億人民幣用於台灣RQFII試點
- 2 考慮允許符合條件台灣居民在RQFII項下投資大陸資本市場
- 3 將允許符合條件的台資金融機構在大陸設立合資基金管理公司，台資的持股比例提高到可持股50%以上
- 4 將允許符合條件的台資公司在上海、深圳和福建各設立1家兩岸合資的全牌照證券公司，其中台資持股比例最高可達51%，大陸股東可不限於證券公司
- 5 將允許台資股東在大陸若干改革試驗區內，各設立1家兩岸合資的全牌照證券公司，其中大陸股東不限於證券公司，台資持股比例不超過49%，且取消陸方單一股東持股49%的限制

台放寬大陸金融投資措施

- 1 將放寬大陸合格境內機構投資者（QDII）投資額度限制，初期可考慮由5億美元提高到10億美元
- 2 將調整大陸證券期貨機構在台灣設立代表處需具備的資格，由目前的5年以上國際證券期貨經驗（不包括港澳地區），放寬為2年以上即可，且認可在港澳地區的經驗
- 3 將積極研議放寬大陸證券期貨機構參股台灣證券期貨機構的持股比例，以及大陸合格境內自然人投資台灣資本市場
- 4 希望在大陸註冊的優質台商企業能夠來台上市

▲兩岸證券期貨監理合作平台首次會議29日在台北舉行，由金管會主委陳裕璋（右）及大陸證券監督管理委員會主席郭樹清（左）共同主持 中央社

兩岸擴大開放資本市場創雙贏

隔海觀瀾 兩岸金融合作又傳佳音。大陸證券監督管理委員會與台灣金管會昨天舉行首次兩岸證券監理合作平台會議，雙方達成共識：大陸將接受台灣申請大陸人民幣境外合格機構投資者（RQFII），額度為人民幣1000億元，未來島內證券機構可以人民幣投資A股；而台灣也將放寬大陸合格境內機構投資者（QDII）投資台灣股市的額度，由5億美元提高至10億美元。兩岸進一步互相開放資本市場，是雙方金融交流的重大突破，是兩岸經濟合作的又一里程碑。

早在上世紀80年代，兩岸就開始了經貿往來，但唯獨金融業，由於是敏感的特許行業，加之當時兩岸關係起伏不定，台海局勢動盪不平，大陸方面和台灣方面對合作事宜均存顧慮和戒心。然而，金融是現代經濟的核心，兩岸金融滯後勢必掣肘兩岸經濟合作。這幾年兩岸關係煥然一新、如沐春風，金融交流也出現了新氣象。2009年4月及11月，兩岸分別簽署了《海峽兩岸金融合作協議》和《兩岸金融監管合作備忘錄》（MOU），確立了兩岸金融合作的基本框架，建立了兩岸證券部門的對話平台。兩岸首次證券監理合作平台會議正是源於此。

去年兩岸金融合作又有突破。雙方的貨幣管理機構在8月簽署了《兩岸貨幣清算合作備忘錄》，建立了兩岸貨幣清算機制，開啓了「兩岸貨幣直航的新時代」，是繼簽署MOU之後兩岸金融領域合作的又一顯著成果。也為兩岸開放資本市場奠定了扎實的基礎。

這次大陸證券部門對台灣的開放幅度，出乎島內證券業的預期，可謂大陸送給台灣的新春大禮，有利於台灣的人民幣投資大陸市場，提供台灣更多的投資渠道，大大滿足了台灣金融業對人民幣業務的需求。此前RQFII的投資額度為2700億人民幣，僅及於香港的26家金融機構，但如今台灣金融機構也可申請RQFII，無須再借香港「暗渡陳倉」，終於可名正言順地直接進行人民幣投資業務了。而且兩岸貨幣清算機制即將正式啓動，RQFII有利於島內人民幣資金回流大陸。此外，大陸允許符合條件的台資金融機構在大陸設立合資基金管理公司，並可擁有控股權，讓在大陸的台灣證券商振奮不已。多年來由於兩岸證券合作步伐緩慢，台資證券業雖登陸布局已久，但業績乏善可陳。現在大陸將放寬限制，向台灣方面展示了善意和誠意。

台灣方面以人民幣投資大陸股市，無疑是為陸股注入一股活水。另一方面，台灣可開展人民幣業務，也有利於吸引外資以台灣為平台，進軍大陸資本市場。可見，兩岸金融合作可共創雙贏局面，更使兩岸經濟融合向前邁進一步。

朱穗怡

大陸釋利多 台商喜出望外

【本報訊】據中央社二十九日報導：兩岸證券期貨監理合作平台首次會議（金證會）29日結束，釋出台資券商登陸設點利多，可在試點區域成立台資持股比例51%的「半資全照」券商。券商聽金證會結論簡直樂至，券商公會理事長黃敏助直稱「滿意」，各項結論都符合券商的盼望。

富邦金控總經理龔天行表示，金證會結論對島內金融業而言是很大的突破，富邦金控對合資基金管理公司、合資半資全照券商及合格境外機構投資人（QFII）額度等，都會積極爭取，其實，富邦金在2010年曾與福建省的投資公司簽署合作備忘錄（MOU），當時就是以設立全照券商為目標。國泰金控發言人李偉正也認為，這次金證會結論令人喜出望外，國泰金也將在政策允許的範圍內，積極爭取相關業務的核准。

人幣投資減少匯兌風險

在大陸的台灣金融業者分析，大陸對台灣開展RQFII試點，代表給了台灣金融機構直接參與大陸經濟、直接投資大陸市場的一張門票，相當善意。業者分析，以往QFII投資大陸，金融機構必須先將獲准投資的美元匯入大陸，再由美元換成人民幣，然後投

資大陸股市或債市產品。RQFII代表業者可直接募集人民幣後，就直接投資大陸資本市場。這意味着其中不再多一道貨幣兌換程序，可以減少匯兌風險。另一方面，有些看升人民幣及看多陸股的投資者，可以同時享受人民幣升值和陸股上漲紅利。

接下來，這也代表台灣金融機構可推出更多元化的人民幣理財和投資產品；想要投資大陸資本市場的台灣投資者，有更多選擇。

千億額度有助提振陸股

對大陸而言，若允許1000億元有極高比例可以投資陸股，這對一度陷於低迷不振的陸股而言，無異是一股資金活水，有助於活絡陸股。同時，大陸以漸進方式推動人民幣國際化，希望人民幣有一天能取代美元成為國際貿易常用結算貨幣。推動RQFII在台灣試點，對人民幣國際化也有助益。不過，投資一定有風險，一旦大陸股匯市同時皆墨，RQFII就會受損更重。

業者說，應持續觀察大陸對台灣RQFII試點的開放時程而定，並觀察大陸推出的試點辦法，例如對投資陸股的比例限制、退場機制等，才能評估後續影響。



QFII

QFII (Qualified Foreign Institutional Investors) 是指合格境外機構投資者。大陸實施外匯管制，想投資陸股，須先得QFII資格及獲大陸審批可投資的外匯額度。

RQFII

R是人民幣(RMB)的簡稱。RQFII (RMB Qualified Foreign Institutional Investors) 是指人民幣合格境外機構投資者，可直接以人民幣投資獲准投資的大陸資本市場。

人幣將成島內投資新寵 最快今日開辦業務

【本報訊】據中通訊二十九日報導：台灣「中央」銀行28日火速核准大陸中國銀行台北分行成為台灣地區人民幣清算行，同時也將於30日與中行台北分行共同舉辦人民幣業務說明會。「中央」銀行副總裁楊金龍指出，若銀行準備周全，最快當天就可與中行台北分行簽約，甚至下午銀行就可開辦人民幣業務。

利率被視為「最高機密」

楊金龍表示，銀行業很競爭，有些銀行也有OBU（國際金融業務分行）承做人民幣經驗，島內銀行開辦人民幣業務應該會很快，只要與中行台北分行簽約就OK，不必再提申請。而「中央」銀行與中行台北分行將在30日上午共同舉辦人民幣業務說明會。楊金龍表示，各銀行文件如果都準備周延，開完說明會後，雙方即可簽約並開戶，銀行當

天就可掛牌開辦人民幣業務。不過，各銀行主管私下表示，人民幣牌告利率只要事先曝光，其他銀行馬上會掛出比你略高的利率，所以，迄今都視為「最高機密」。

業者表示，由於目前人民幣的資金運用報酬率約僅2%，初步規劃，人民幣牌告利率不會高於2%，但會比國際金融業務分行（OBU）牌告利率高出1碼（約0.25%）。OBU目前1個月至1年期人民幣定存利率約0.6%至1.1%；若以此水準加碼，1個月定存利率可望從0.85%起跳，1年期可望從1.35起跳。

星展銀行表示，人民幣在台業務啓動後，人民幣可視為一種外幣，預計會有一波活期存款潮；星展銀行預計農曆春節後，推出人民幣優惠定存專案，提供民眾有更多元化的外幣資產配置。滙豐（台灣）銀行則預估，人民幣將成為台灣民眾小龍年（蛇年）的投資新寵。