

大灣區先試 金管局：盡快敲定細節早日啟動 理財通來了！資金封閉管理人幣結算

為促進粵港澳大灣區居民個人跨境投資便利化，中國人民銀行、香港金融管理局、澳門金融管理局決定在粵港澳大灣區開展「理財通」業務試點。與滬深港通相似，資金以閉環匯劃和封閉管理，並使用人民幣跨境結算，會對北向通和南向通實行總額度和單個投資者額度管理。惟正式啟動時間和實施細則將另行規定。香港金管局總裁余偉文表示，當局會根據框架盡快敲定落實細節，爭取早日啟動理財通。

互惠互利

大公報記者 王嘉傑

理財通是指，粵港澳大灣區居民個人可跨境投資粵港澳大灣區銀行銷售的理財產品，按照購買主體身份可分為南向通和北向通。南向通指粵港澳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；北向通指港澳地區居民通過在粵港澳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。

港人需開設投資專戶

為實現資金封閉管理，會通過買主的賬戶綁定，賬戶只限於購買合資格的投資產品，資金匯劃使用人民幣跨境結算，資金兌換在離岸市場完成。據了解，內地居民會以人民幣付款買入跨境理財產品，若有關產品不是人民幣結算，會在資金離岸後兌換成相應的貨幣。

另一方面，在香港及澳門的居民在買入內地的理財產品時，會先在離岸兌換成人民幣，再作跨境結算。同時，香港人使用理財通買內地產品，不會受限於每日匯款8萬元人民幣。

中國光大銀行香港分行資金業務總經理兼聯席主管顏劍文表示，由於現時本港人民幣理財產品不多，理財通無疑增加投資人民幣資產的選擇。

跨境理財通的法規方面，理財通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，並會按屬地管理原則及時應對出現的違法違規行為。

林鄭：展示中央對灣區金融的支持

特區政府表示，歡迎有關決定。行政長官林鄭月娥表示，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角色。

財政司司長陳茂波指出，理財通為香港整個金融產業鏈，以至其他專業服務範疇帶來龐大商機。並為國際金融機構提供更大誘因，為立足香港投放更多資源，從而強化香港作為國際資產管理中心，以及資金進出內地重要橋樑角色。

人民銀行認為，粵港澳大灣區居民個人投資活躍，跨境購買低風險的銀行理財產品需求較大。理財通業務試點將有利於滿足粵港澳大灣區居民個人

自主投資、靈活配置資產的需求，促進大灣區居民個人跨境投資便利化，進一步深化粵港澳大灣區金融合作。

余偉文表示，雙向跨境理財通是繼兩地股票通、債券通後，內地資本賬戶開放的另一重要里程碑。理財通的推出，證明香港金融機構在參與內地金融開放，服務兩地居民資產管理需要的戰略優勢。金管局會與香港證監會和內地相關部門通力合作，並與業界密切磋商，根據所公布的框架盡快敲定落實細節，爭取早日啟動理財通。

澳門金管局回應指出，這為澳門金融業帶來新的發展機遇，並為澳門居民理財投資服務需求提供更多選擇。

北向通

港澳居民



人民幣結算
(有額度限制)

購買內地銀行合資格理財產品

跨境理財通流程圖

大公報製表

南向通

大灣區內地居民



人民幣結算
(有額度限制)

購買港澳地區銀行合資格理財產品

重點回應

行政長官林鄭月娥

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

財政司司長陳茂波

理財通為香港整個金融產業鏈以至其他專業服務範疇帶來龐大商機，為三地金融業界開拓更廣闊的市場，也為大灣區居民提供更多理財產品的選擇，促進人民幣跨境流通和使用，鞏固香港作為全球離岸人民幣業務樞紐的地位

香港金管局總裁余偉文

雙向跨境理財通是繼股票通、債券通後，內地資本賬戶開放的另一重要里程碑，是推動香港離岸人民幣業務發展的重大突破。當局會根據框架盡快敲定落實細節，爭取早日啟動理財通

中國人民銀行

理財通業務試點將有利於滿足粵港澳大灣區居民個人自主投資、靈活配置資產的需求，促進大灣區居民個人跨境投資便利化，進一步深化粵港澳大灣區金融合作

大公報製表

徐聯安：冀開放買賣券商理財產品

商機無限

【大公報訊】對於即將開展的「跨境理財通」業務試點，立法會金融服務界議員張華峰表示，開展理財通試點是一個好的開始。透過金融產品的互聯互通，讓三地居民都可以接觸更多的投資產品，並令居民對投資理財產品會更積極。他指出，理財通相信會包括三地的基金及債券產品買賣，並需要以人民幣結算，有助人民幣國際化。他期望，日後的互聯互通可增加至

其他範圍，讓券商有更多的參與。

香港證券業協會主席徐聯安表示，理財通對香港整個金融界均帶來商機，反映內地對本港資本的開放，同時可滿足三地居民對理財產品的需求。不過，他認為，現時只有銀行業可參與其中，證券商只能間接受惠，希望日後能開放至可買賣券商推出的理財產品，以豐富理財產品的種類。

華興證券首席經濟學家兼首席策略分析師龐漢認為，雖然「跨境理財通」

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合同相對簡潔，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。另一方面，大灣區的境內理財客戶不必再只限於通過滬深港通或者QDII產品等渠道投資海外市場。這將有利於提升個股和香港市場交易量、活躍水平與估值水平。

銀行界：鞏固港財富管理中心地位

一致讚好

【大公報訊】對「跨境理財通」業務試點開展，銀行業界表示歡迎。銀行公會指，「跨境理財通」是推進大灣區金融發展的重要舉措，不但可為大灣區銀行業發展理財業務打開更廣闊的市場，有助銀行業開拓新的增長點，也為客戶提供了更豐富的資產配置途徑，對加強粵港澳大灣區金融互補、互助和互動關係具有積極的意義。中銀香港副總裁龔楊恩慈指出，「跨境理財通」將有利擴大灣區內跨境金融服務的範圍，滿足兩地居民日益增長的跨境投資需求。「跨境理財通」是繼滬深港通、深港通和債券通後，擴大香港與內地金融市場互聯互通的又一重要舉措，也是粵港澳大灣區金融互聯互通的一項創新，對促進內地金融市場開放，提升香港國際金融中心的活力等都具有非常積極意義。

匯豐亞太區財富管理及個人銀行業務主管欣格雷指，「跨境理財通」機制的落實對有意擴大投資範圍、進一步分散投資的粵港澳大灣區投資者來說無疑是好消息。「跨境理財通」將進一步鞏固香港作為亞洲最大國際資產管理中心的地位。他續稱，「滬深港通」和「債券通」先後成功推出，證明互聯互通機制均有助增加內地及本港金融市場的整體流動性。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丕正則表示，「跨境理財通」是大灣區推進金融市場互聯互通的一個重大里程碑，為中國內地及香港居民提供更多理財產品的選擇。隨着大灣區相關政策

逐步出台，區內金融市場進一步開放，將能有效吸引外資，提升區域競爭力，預期大灣區未來將成為中國經濟主要增長動力之一。

恒生執行董事兼財富管理及個人銀行業務主管關穎嫻表示，「跨境理財通」是互聯互通機制發展的新里程碑，標誌着兩地進一步擴闊跨境投資渠道，為香港的財富管理和資產管理行業開闢新的發展空間，鞏固香港國際金融中心和離岸人民幣業務樞紐地位。

香港投資基金公會行政總裁黃王慈明表示，「跨境理財通」可以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。她指，香港證監會認可基金納入計劃可以有助灣區居民建立多元投資組合，從而更好去管理風險，掌握環球投資機會。基金會將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，以確保計劃暢順落實。



▲「跨境理財通」業務試點開展，有助本港銀行業開拓新的增長點

金融開放里程碑 利人幣國際化

多元發展

【大公報訊】記者毛麗娟、倪巍晨報道：「跨境理財通」是中國進一步金融開放的重要里程碑事件，也有利於人民幣國際化和資本市場的對外開放。

國泰君安國際環球首席策略師黃博稱，大灣區一體化是國家的重要政策規劃，「跨境理財通」對大灣區內地投資者和香港來說無疑是重大利好政策，也是中國進一步金融開放的重要里程碑事件。「跨境理財通」是給香港一個巨大的市場，進一步夯實了香港作為國際金融樞紐和國際財富管理中心的地位。他表示，對內地投資者來說，「跨境理財通」能夠增加內地投資者投資產品的多樣性，也可以透過此計劃更有效的分散投資風險和抓住海外市場的成長機會。

在「跨境理財通機制」下，將促進人民幣跨境流通，推進人民幣國際化和夯實香港作為離岸人民幣樞紐的地位。

光大銀行金融市場部分析師周茂華表示，「跨境理財通」業務試點將滿足兩地居民日益增長的跨境理財需求，增強兩地金融經濟互聯互通；有助於香港深度參與內地服務業市場，中長期將推動大灣區整體服務行業高質量發展。

華寶基金副總經理李慧勇表示，當前港澳居民有在內地開展理財的需求，而內地投資者也有對境外理財產品的購買需求，通過「跨境理財通」的「互聯互通」平台，資金效率將獲得提升，該試點不僅很有意義，更可為大灣區投資者提供更多「適銷對路」的理財產品。

蘇寧金研院高級研究員陶金建議，未來在「跨境理財通」試點基礎上，內

地與香港可在金融監管、金融政策等規則統一方面進一步加深合作，並通過該項工作形成更具效率的監管體系，從而不斷拓寬投資的領域，擴大投資的額度。交銀金研中心高級研究員劉學智認為，香港有發達的金融體系和金融服務業態，大灣區內地城市則在高端製造業領域具有優勢，未來可在大灣區經濟一體化發展方面形成優勢互補，將金融服務業和高端製造業有機結合。

劉學智並指出，上海正在深入推進國際金融中心建設，「跨境理財通」試點在大灣區獲得成功後，或有望在上海開展複製。鑒於此，上海要在大灣區的「跨境理財通」試點期間，學習試點相關做法，有關金融機構也要積極配合試點，從中積累經驗從而為將來可能的複製奠定基礎。