



● 隨着「跨境理財通」正式開通進入倒數階段，一眾銀行業、金融專家和普通投資者，均看好「跨境理財通」帶來的機遇。  
資料圖片

## 部署理財通

隨着《粵港澳大灣區「跨境理財通」業務試點實施細則（徵求意見稿）》徵求意見工作日前結束，正式開通已進入倒數。香港文匯報記者近日採訪了眾多銀行業、金融專家和普通投資者，他們均看好「跨境理財通」帶來的機遇。內地和香港的業界人士均認為，香港擁有成熟資本市場、中介體系和法律制度，「跨境理財通」試點無疑有利於香港標準理財產品的規模化和多元化發展，有利鞏固全球財富管理中心地位。相信大量的內地客戶南下投資，必將促進兩地的理財業務更快發展。

● 圖／文：香港文匯報記者 李昌鴻 深圳報道

在深圳多年從事港股和A股投資的張先生，當獲悉「跨境理財通」進入倒數階段時十分高興，「目前我有一半資產投資港股，還是港股好一些，優質股多並且又不貴，包括教育股、物業股和新經濟股都是A股所沒有的。」他一年前買入了中教控股，最近因新修訂《民辦教育促進法實施條例》，利好民辦教育，中教控股獲得了投資者追捧，目前升幅已達四五成。而「跨境理財通」將會迎來許多優秀基金公司推出的產品，這些產品覆蓋股票和歐美保險等，回報都是挺不錯的。他準備當「跨境理財通」開通後便買入一些股票和保險等基金產品，相信將可以獲得不錯的收益。

### 恒生優化產品布局理財通

許多港資銀行都十分期待「跨境理財通」業務。恒生銀行（中國）有限公司合規負責人王穎接受香港文匯報記者採訪時表示，恒生中國持續關注粵港澳大灣區加速發展金融產業的契機，憑借與母行恒生銀行的緊密聯繫以及該行完善的跨境業務基礎，目前正在按照步驟循序漸進優化和豐富產品線，為北向的客戶提供更有吸引力的產品及優質的金融服務。她稱，恒生銀行正在積極推進「跨境理財通」項目的籌備工作，在跨境賬戶開立、資金劃轉、產品上線、認購及後續服務等多個方面進行綜合布局，爭取在相關政策落地後成為首批銀行，為

區內居民跨境投資理財提供一站式服務，實現跨境資金和產品的互聯互通。

談到投資產品時，王穎表示，恒生中國與母行不斷豐富產品類別和投資渠道，為兩地投資者提供更多南向及北向的產品選擇。去年8月，恒生投資管理有限公司與中國平安資產管理（香港）有限公司就合作發行了首隻聯合品牌基金——恒生平安亞洲收益基金，為南向理財通打響了第一炮。恒生中國將按照步驟循序漸進優化和豐富產品線，為北向的客戶提供更有吸引力的產品及優質的金融服務。

### 內地投資者擬在港配置資產

而滙豐最近的調查顯示，大灣區內地投資者對「跨境理財通」興趣濃厚，超過八成受訪者表示有可能通過這一機制進行投資。同時，約有三分之二的受訪者對香港市場前景感到樂觀，並有七成受訪者有意進一步在香港配置資產。

滙豐粵港澳大灣區業務部總經理陳慶耀表示，這調查結果反映了珠三角投資者對進一步拓寬「南向」投資渠道及產品的殷切期待。市場報告顯示，廣東擁有千萬元人民幣以上資產的家庭達29萬戶，是內地最富裕的地區之一。他稱，隨着滙豐通、深港通、基金互認等互聯互通機制的推出，香港作為全球資產及財富管理中心，已成為內地投資者配置海外資產的主要金融樞紐。

# 理財通助引北水

## 港銀行優化產品線 兩地理財業務進新階段

# 內地散戶等開闢



王穎  
恒生銀行（中國）有限公司  
合規負責人

恒生銀行正在積極推進「跨境理財通」項目的籌備工作，在跨境賬戶開立、資金劃轉、產品上線、認購及後續服務等多個方面進行綜合布局。



張先生  
在深圳多年從事  
港股和A股投資

準備當「跨境理財通」開通後便買入一些股票和保險等基金產品，相信將可以獲得不錯的收益。

## 跨境理財通助人民幣國際化

因為此次規劃開通的「跨境理財通」無論是南向通還是北向通，均將以人民幣為計價單位，一些業內人士認為，「跨境理財通」將在資本項目開放和人民幣國際化方面具有更重要的意義，意味着內地資本項目兌換的進一步開放。

### 通過額度控制金融風險

英大證券首席經濟學家李大霄表示，根據「跨境理財通」試點的細則，香港和深圳等大灣區銀行相關基礎設施機構將進行各項準備工作，人民幣跨境支付系統和人民幣跨境業務政策框架將不斷優化。因為人民幣基礎設施的完善是推動人民幣使用率上升的重要因素之一，「跨境理財通」的啟動，將不但有助於推進跨境人民幣職能完善和增加人民幣跨境使用場景，而且將加快跨境資本市場流動，進一步加深內地金融市場開放的廣度和深度，因此，此舉將成為內地金融市場雙向開放的又一個里程碑。

談到「跨境理財通」如何降低內地與港澳投資者投資異地金融市場的風險時，李大霄稱，「跨境理財通」通過多層次制度安排防範金融風險：首先是通過額度控制，每個合格的投資者額度為100萬元（人民幣，下同），試點總額度暫定為1,500億元，以此來防範跨境匯兌和投資風險。

而對參與機構和投資者設置明確門檻要求，其中對於大灣區內地個人投資者，要求最近3個月家庭金融淨資產月未餘額不低於100萬元，或者最近3個月家庭金融資產月未餘額不低於200萬元。「跨境理財通」對合作銀行也設置准入標準，並通過「唯一合作銀行」制度實現跨境資金流動的實時追溯，力求及時發現問題、解決問題。



● 李大霄稱，「跨境理財通」將助推人民幣國際化。

## 內地散戶：可把握更多投資機遇

對於未來大灣區將開通「跨境理財通」，許多內地投資者對此持積極歡迎態度，認為該措施的推出和落實，可以令他們獲得更多的選擇機會。

### 港風控體系較完善

從事地產工作的黃先生表示，以往他通過深港通和滬港通投資港股，感

覺風險比較大，因為港股沒有漲跌幅限制，有時遇到一些利空消息，自己所投資股票暴跌幾成，有的甚至更多，令投資損失慘重。投資兩地基金互認的產品選擇範圍比較小，但此次「跨境理財通」將可以帶來五花八門的理財產品，主要是基金公司產品，而香港是規範和成熟的市場，風控體

系比較完善，自己將根據風險承受能力進行相應的投資選擇。

在深圳從事銀行工作的徐女士表示，預計「跨境理財通」香港銀行理財產品將可以實現個人資產配置多元化，不但可以投資香港市場，甚至可以分享覆蓋歐美和新興市場的股票基金機遇，這是此前深港通和滬港通所

沒有的。這樣她可以找一些好的投資產品進行比較和分析，先進行10萬元人民幣的小規模投資，但所投資的產品可在收益較好時再加碼，從而可以更好地把控風險。

徐女士認為，歐美市場成熟，優質股票基金多，未來理財通開通後她將先在香港銀行開設賬戶，然後諮詢銀行和專業人士的意見，再慢慢分析和比較產品風險與收益預期，最後才進行選擇，從而將海外投資風險盡量降至最低。

## 港投資者可關注內地科創REITs

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，內地有14億人口和快速增長的市場，「跨境理財通」將為香港投資者帶來大量的投資機遇，其中科創和

REITs（房地產信託投資基金）值得關注。

### 房地產信託基金收益穩定

劉國宏表示，「跨境理財通」試點不僅僅是為大灣區居民多元資產配置提供了新的通道，而且更重要的是讓內地投資者直接對接國際理財產品，同時直接向內地市場導入國際理財服務，支持粵港澳大灣區建設。「跨境理財通」利用「一國兩制三區」灣區場景，探索金融領域穩妥開放，促進灣區資金互聯互通，豐富灣區居民投資選擇，加快國際投資理財發展，支持人民幣國際化，支持灣區基建、產業等領域的發展。

對香港居民而言，劉國宏認為大灣區理財產

品中覆蓋科創類股票基金和基建類的REITs產品值得關注。因為內地科技創新帶來大量的商業機遇，科創類股票基金可以享受許多上市公司快速成長的機遇，而大灣區和內地一些大城市，房地產信託投資基金收益穩定，同樣帶來較好的投資機會。

談到風險控制，劉國宏建議，香港投資者首先應關注跨境理財底層資產質量，在內地具有市場規模優勢、科技創新優勢領域以及人口結構變化、城市群崛起和建設等賽道中，選擇優質投資理財產品，降低投資風險。而內地投資者宜關注優秀的香港基金公司過往業績和投資標的等，進行分析和比較，從而根據風險承受能力進行相應的投資。



● 劉國宏表示，內地科技創新帶來大量的商業機遇。

