

兩年來吸金超86億 逾6萬大灣區投資者參與



本月18日，《粵港澳大灣區發展規劃綱要》（下稱《綱要》）迎來出實施5周年，作為內地與港澳資本市場互聯互通機制的重要計劃，「跨境理財通」於2021年9月啟動，突破性地首次允許大灣區個人投資者直接跨境開設和操作投資戶口，為三地金融業界開闢了更廣闊市場。中國人民銀行廣東省分行官網披露的數據顯示，截至2023年10月末，參與理財通的大灣區個人投資者6.29萬人，跨境匯劃金額86.58億元（人民幣，下同）。理財通本月26日推出升級版「跨境理財通2.0」，進一步降低內地投資者准入門檻和大幅提高投資額度，以及擴闊兩地投資產品的範圍。兩地投資者均表示，理財通推出升級版，有助他們更好地選擇投資產品，帶來更大的投資機遇。

◆圖/文：香港文匯報記者 李昌鴻

跨境理財通發展撮要

- ◆2020年4月24日，人行等四部門發布《關於金融支持粵港澳大灣區建設的意見》，提出和支持推出「跨境理財通」；
- ◆2021年9月10日，《粵港澳大灣區「跨境理財通」業務試點實施細則》正式啟動，拉開粵港澳大灣區居民個人跨境購買理財產品的序幕；
- ◆2021年10月19日「跨境理財通」正式開通，粵港澳三地大量投資者參與相互投資；
- ◆截至2023年10月末，三地參與「跨境理財通」個人投資者為6.29萬人，跨境匯劃金額86.58億元（人民幣，下同）；
- ◆2024年1月24日《粵港澳大灣區「跨境理財通」業務試點實施細則》修訂並發布，降低南向投資門檻，提高北向風險級別至R4，投資額度增至300萬元等，將於2024年2月26日正式實施。

整理：香港文匯報記者 李昌鴻

「理財通」迎升級 創更大投資機遇



◆深圳工行是首批推出「跨境理財通」服務的銀行之一。

▲目前已有超過2.5萬個人投資者通過深圳中行簽約「南向通」和「北向通」業務。

自2014年內地與香港股票市場互聯互通以來，南下資金大量湧入港股，2020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%。當年，央行等四部門發布《關於金融支持粵港澳大灣區建設的意見》，2021年10月「跨境理財通」正式開通，吸引了粵港澳三地居民積極相互投資，而港人北向投資和深圳市民南向投資成為理財通的重要亮點。

北水料續湧港 恒指後市看漲

在深圳從事金融工作的蔡女士（小圖），通過「跨境理財通」購買了中銀香港理財產品，金額有數十萬元人民幣，剛開始主要投資基金，2023年看到美元利息高，便清倉基金轉向定期存款，一年期利率約4%，較內地銀行高出約2個百分點，並且不像股票和基金風險那麼大，至2024年1月底，累計投入金額有三四十萬元，感覺挺划算的。在她看來，如今「跨境理財通」推出升級版，港股估值偏低，隨着2024年內地經濟復甦，大量內地投資者將踴躍南下投資，將給自己帶來水漲船高的投資機會。



投資者：升級利更好選擇產品

港青袁先生因在深圳一金融機構工作多年，在2021年理財通開通後，便將香港一些投資產品賣出，合計資金20多萬元人民幣，轉入內地招行理財通的理財賬戶，買入一些固定收益和混合收益的理財產品，以更好地分享內地經濟成長蛋糕。剛開始半年他獲得了一些收益，2022年底以來，他又將理

理財產品賣出，再度將錢轉回香港銀行，購買恒生銀行美元定期存款產品，年收益達4%以上。對於「跨境理財通2.0」即將實施，袁先生表示有利自己未來更好地選擇投資產品和與風險承受能力相匹配的理財產品，他會繼續觀察機會進行適當的投資。

自跨境理財通實施兩年多來，按照人民銀行廣東省分行官網披露的數據顯示，截至2023年10月末，大灣區參與跨境理財通的個人投資者為6.29萬人，包括港澳投資者4.46萬人，內地投資者1.83萬人，涉及相關資金跨境匯劃3.55萬筆，金額86.58億元。

深圳中行雙向簽約量均居首

中國銀行深圳市分行（深圳中行）有關負責人表示，作為2021年10月首批參與試點的「跨境理財通」業務的銀行，實現香港和澳門、南向和北向、線上和線下全面首發。截至目前，該行已有超2.5萬個人投資者通過深圳中行簽約「南向通」和「北向通」業務，在市場份額方面居於前列。

深港澳中銀分行攜手優化升級

對於迎來「跨境理財通2.0」升級版本，深圳中行有關負責人表示，將會充分發揮全球化、綜合化經營優勢，聯合中銀香港和中國銀行澳門分行共同推進跨境理財通優化升級工作，如今已在業務流程、系統開發、產品甄選、客戶服務等各方面基本準備就緒。該行將在監管部門支持指導下，繼續做實做細「跨境理財通2.0」業務開辦工作，助力建設三地便捷高效的跨境資產配置通道、支持粵港澳大灣區互聯互通。



▲圖為深圳市民劉女士開立「跨境理財通」賬戶。

趨多元化

恒生：「南向通」產品將增至逾220種

自「跨境理財通」在2021年正式啟動以來，恒生銀行在此方面的業務發展愈趨成熟。在新優化措施下，恒生為「南向通」客戶提供的理財產品將增加至超過220種，涵蓋不同資產及市場的基金、債券、人民幣、港元及外幣存款等產品以供選擇，當中包括最新獲納入合資格產品類別的香港證監會認可並投資大中華區的基金，進一步滿足大灣區個人投資者便捷地投資於本地及海外資產的需求。同時，恒生銀行的全資附屬公司——恒生銀行（中國）有限公司（「恒生中國」）亦為跨境理財通「北向通」客戶提供多種覆蓋不同資產類別的基金選擇。

施穎茵：為業界開闢更廣闊市場

恒生銀行執行董事兼行政總裁施穎茵認為，

本次推出的「跨境理財通2.0」可為大灣區的個人投資者提供更多樣化理財產品的選擇和無



◆施穎茵認為，「跨境理財通2.0」進一步促進人民幣跨境流動和使用。

縫的跨境財富管理體驗，為三地金融業界開闢更廣闊的市場，進一步促進人民幣跨境流動和使用。

恒生中國首席經濟學家王丹表示，「跨境理財通」升級版主要體現在三方面：降低投資者准入門檻、擴大合資格產品範圍和提高投資者個人額度。

提升展業空間 料吸「Z世代」客戶

她表示，這將提升「跨境理財通」下的展業空間，並提升投資者參與的活躍度。「跨境理財通」門檻的降低意味着目標客戶群體範圍擴大。尤其是隨着「Z世代」年輕群體在投資理財領域也開始嶄露頭角，合資格投資者繳納社保或個稅的年限門檻從5年降低至2年將提升「跨境理財通」的展業空間。

迎合需求

業界：提高風險級別滿足多元化需求

恒生中國首席經濟學家王丹認為，此前跨境理財通中，「北向通」公募證券投資基金產品範圍限定在「R1-R3」，主要適用穩健型的投資風格，本次修訂擴大為「R1-R4」，投資產品風險等級的提高，將更能夠滿足投資風格較為積極的「北向通」客戶的需求。

港人可買「R4」級股票基金

另有業內專家認為，滬綜指目前在2,800點左右，處於歷史低位，估值具有相當的吸引力。2021年發布的跨境理財通，港人通過「北向通」只能購買「R1」至「R3」風險等級的公募基金產品，通常為現金類、純債

類、「固收+」類的中低風險產品。而隨着北向投資風險級別的提升，港澳投資者將可以購買「R4」風險等級的股票基金等權益類產品，將滿足其對內地市場投資多元化的需求，可根據市場表現及風險偏好靈活進行資產配置。

深圳中行有關負責人表示，近年來，該行「跨境理財通」業務持續升級，在線上便捷服務的基礎上，將線下受理網點擴展至本地所有網點，為深圳居民提供更多的可選服務模式和更細緻的開戶體驗。「跨境理財通2.0」版本的出台，不僅完善了大灣區的金融基礎設施，滿足投資者的多元化需求，也能深化和發揮該

行跨境金融優勢，是探索跨境理財服務新模式的良好契機。

滙豐：新舉措加快業務發展

滙豐相關業務負責人表示，最新發布的「跨境理財通」實施細則將降低「南向通」投資者准入門檻，提升個人投資額度及擴大合資格投資產品範圍，優化措施將為更多大灣區居民提供更多元化的投資選擇，投資者可根據市場表現及個人的風險偏好，更靈活進行資產配置。該負責人又稱，新舉措也將進一步提升「跨境理財通」作為區內居民跨境投資渠道的吸引力，加快其業務規模的發展。

專家觀點

專家：升級助力粵港澳市場無縫對接

本月26日「跨境理財通」升級版正式推出，在降低內地投資者門檻、增加投資額度等方面有比較明顯的提升，對此，深圳一券商知名經濟學家表示，「跨境理財通」兩年多推出以來，已取得了一定的效果，但覆蓋面和額度等有待進一步的提升和加強。該經濟學家指，此次升級版剛好彌補這些問題的不足，將可以覆蓋更多南下投資者，讓其分享香港和海外市場機遇。

助鞏固港國際金融中心地位

他表示，升級版的「跨境理財通」對粵港兩地理財、市場融合等起到很好的促進作用，南下投資門檻從以前100萬元（人民幣，下同）淨資產，改為可以選擇近3年本人年均收入不低於40萬元，相當於一年收入只要13萬多，月收入1萬元多一點便可以參與，這將覆蓋更多投資者。升級後的「跨境理財通」，港人將可以投資高風險高收益的內地產品，投資範圍也進一步擴大。因此，「跨境理財通」升級後將對粵港兩地市場起着更大的互補的作用，大量內地投資者南下投資，將有利鞏固和提高香港的國際金融中心地位。

投資渠道放寬加強深港融合

他稱，「跨境理財通」投資額度的提高以及投資渠道的放寬，使兩地投資市場的障礙越來越少，料最後可以達到一個無縫對接的市場，深港融合將會進一步加強，深圳市民可以享受香港國際金融中心帶來的多樣化投資優勢，香港居民也可以享受到內地更多的金融服務和產品，這種優勢是非常明顯的。