

# 跨境理财通“2.0时代”

◎ 记者 王莹

2月26日,新修订的《粤港澳大湾区“跨境理财通”业务试点实施细则》正式实施,“跨境理财通”迈入2.0阶段。

升级后的“跨境理财通”,投资者准入门槛进一步降低,投资者个人投资额度进一步提高,合格投资产品范围进一步扩大,粤港澳大湾区居民参与“跨境理财通”业务试点将更加便利,参与渠道更加多元,可购买的理财产品更加丰富。

截至目前,已有包括渣打银行、汇丰银行、恒生银行、星展银行在内的多家外资银行,分别在“南向通”和“北向通”更新上架多款理财产品,当中不乏部分风险等级为“R4”(中高级风险)的公开募集证券投资基金。

值得一提的是,“跨境理财通2.0”的一大亮点在于新增证券公司参与试点。记者从业内了解到,首批证券公司名单已基本落地,以注册地在大湾区的头部券商为主。

## 降门槛 提额度 扩范围

作为内地与港澳资本市场互联互通机制中的重要计划,“跨境理财通”自2021年9月实施以来备受市场关注,业务规模稳步增长。

中国人民银行最新数据显示,截至2024年1月末,粤港澳大湾区参与“跨境理财通”业务的个人投资者7.1万人,其中涉及港澳个人投资者4.6万人,内地个人投资者2.5万人;跨境理财通规划金额138亿元,其中“南向通”130.13亿元,“北向通”7.87亿元。

相较于此前的1.0版本,“跨境理财通2.0”在投资者准入条件、个人投资者额度、参与机构范围、合格投资产品范围等方面进行了优化升级。

在需求端,首先是降低投资者准入门槛。将“南向通”业务内地投资者的参与门槛从连续缴纳社保或个人所得税“满5年”调整为“满2年”,同时增加“近三年年均收入不低于40万元”作为家庭

金融资产准入备选条件之一。

其次是适当提高个人投资者额度,将单个投资者的投资额度从100万元提高到300万元。投资者若同时通过银行和证券公司参与试点,两种渠道分别有150万元额度。

在供给端,进一步扩大参与机构范围,在32家试点银行的基础上,增加符合要求的证券公司作为试点机构。香港证监会行政总裁梁凤仪此前透露,已有券商提出申请,正处于接受申请及审批阶段,如申请获批,会公开资料。

普华永道粤港澳大湾区金融服务团队表示,对于新增的试点机构证券公司,跨境理财通的优化升级为其拓展粤港澳大湾区的零售和大众财富投资者开辟了新的渠道。符合资格的经纪人应该立即采取行动,把握政策机遇,做好业务试点运营准备,为投资者提供畅通便利的服务。

该团队进一步指出,有意向参与理



张力摄

财通的证券公司还应采取更完善积极的措施评估和加强其运营准备工作,包括对产品尽职调查、客户开户、合适性评估和销售实践等现有控制及运营流程进行全面的审查,确保符合监管发布指引中关于参与跨境理财通的合规性要求。

此外,合格投资产品范围也实现扩容。在“北向通”投资产品中,增加内地销售银行的人民币存款产品,并将公募证券投资基金由“R1至R3”扩大为“R1至R4”风险等级(不包括商品期货基金),以更好地满足大湾区居民多样化投资需求。

中金公司研报数据显示,2023年以来,“南向通”已用额度出现大幅增长,截至2023年底达49.1亿元,较年初增长约11倍,其中存款类资产在“南向通”余额中占比高达99%;而“北向通”目前已用额度仅1.6亿元。

对此,中金公司分析师认为,“北向通”可投产品围纳入R4级基金,主要

包括高波动股票类基金,此后绝大多数种类基金均可纳入“北向通”投资。而新增允许港澳投资者配置人民币存款的政策,可以展望,若美元重回降息周期,则可能激活港澳投资者配置人民币存款的热情。

## 外资行争相抢滩

一直以来,银行业都是参与“跨境理财通”的主力军。随着“跨境理财通2.0”落地,各家外资行也迎来持续性机遇,产品扩容和服务升级成为最直观的行业动向。

渣打银行第一时间响应,分别在“南向通”和“北向通”上架多款全新产品。其中,“南向通”的理财产品增加至近550款,涵盖中高风险包括主要投资股票市场的基金和中低风险的债券;“北向通”则增加人民币存款产品及逾40只风险等级为“R4”的公开募集证券投资基金。

金,涵盖新消费、新能源、新基建、新制造、高科技等新经济行业。

“自‘跨境理财通’推出以来,渣打客户的反应相当踊跃,参与人数、汇划金额均在稳步增长,显示出大湾区居民对优质金融服务和多元化资产配置的强烈需求。”渣打银行大湾区行政总裁林远栋表示,“跨境理财通”对于推进大湾区金融市场互联互通,以及促进内地金融市场双向开放均有重大意义,期待通过“跨境理财通2.0”进一步推动大湾区的财富管理业务增长。

为了满足新的市场需求,汇丰银行也对“跨境理财通”服务进行了升级。从即日起,将个人投资额度提升至最高300万元,允许符合新规“近3年年均收入不低于40万元”的大湾区内地居民参与南向通投资,并大幅拓展产品的范围和数量。目前,汇丰共可为南北向投资者提供约250个涵盖低至中高风险的产品,包括超过100个投资海外市场的“南

北向通”基金。

“新版实施细则的生效,为大湾区居民跨境投资增长及金融市场融合带来了新的动力。”汇丰中国副行长兼大湾区办公室总经理陈庆耀指出,调查显示,除了市场机遇、多元化投资需求等因素,对产品的深入了解和专业的财富规划及咨询服务也是受访者参与或增加投资的重要考量。为此,汇丰将不断丰富产品,扩大服务团队规模并引入专业的智能财富管理工具,帮助区内投资者把握新规带来的机遇。

恒生银行宣布,“跨境理财通”投资产品将增加至超过320款,较2021年正式启动时增加近100%,涵盖不同风险的投资产品,以迎合多元化的投资者需求。其中,“南向通”产品包括最新纳入合格产品类别的获香港证监会认可投资大中华区股票的基金,“北向通”产品新增了恒生中国发行的人民币存款产品。

恒生银行财富管理及个人银行业务主管李桦伦表示,“跨境理财通”为财富管理行业带来新的发展机遇,特别是恢复通关后,增长更为显著。在2023年,恒生“南向通”开户人数按年上升超过3倍。新优化措施除了回应投资者需求以外,也有利香港离岸人民币市场的建设,进一步巩固香港作为国际金融中心 and 全球离岸人民币业务中心的地位。

星展银行也表示,将为“南向通”客户提供基金、债券、人民币、港元及外币存款等理财产品,总数超过220种。“南向通”个人投资者额度,根据内地合作银行的准备,有不同额度安排,最高为300万元。

星展银行(香港)有限公司执行董事兼零售银行业务及财富管理业务规划、客户策略及产业生态系统主管关家敏认为,“跨境理财通”业务试点优化将为香港和澳门地区以及粤港澳大湾区内地9市之间的资本流动发挥重要作用。“业务优化将使更多大湾区居民获得更广泛的投资选择,能够根据市场状况和风险偏好灵活调整投资组合,更好地满足湾区居民跨境投资和跨境理财需求”。

# 省联社“化蝶”缤纷

◎ 记者 李若菡

年内第三家省级农商行来了!

近日,海南省农信社发布公告显示,海南农村商业银行股份有限公司(下称“海南农商银行”)组建阶段全部工作已经完成。

有专家指出,省联社改革模式没有最优,只有最适合,应当因地制宜,总的目标都是有效防范化解个别机构潜在风险,加快完善内部治理,提升经营与风控能力。

## 海南农商银行组建完成

海南农信社近日发布公告称,筹建工作小组已于2023年12月29日收到国家金融监督管理总局的批复。根据相关法律法规和监管规定,暂定于2024年3月3日召开海南农商银行创立大会暨股东会第一次会议。这将是开年来第三家组建完成的省级农商行。

《国际金融报》记者注意到,海南农商银行或将超越辽宁农商银行,成为国内注册资金最高的省级统一法人农商银行。

公开信息显示,去年12月中旬,海

省联社改革无论采取哪一种模式,总的目标都是有效防范化解个别机构潜在风险,加快完善内部治理,提升经营与风控能力。

南省财政厅曾公开发布支持中小银行发展专项债券共计100亿元,并将专项债券募集资金全部用于为拟成立的海南农商银行补充资本金,同时通过海南财金集团采取间接入股方式,认购拟成立的海南农商银行的股份补充其资本金。此前,另一家股东海南高速公路股份有限公司也在公告中披露,海南农商银行的拟注册资本为人民币220亿元。

事实上,开年以来各地筹备省级农



图虫创意

商银行的好消息不断,更有多地明确释放了开展组建工作的信号。

1月5日,国家金融监督管理总局接连发布了关于筹建四川农商银行、广西农商银行、海南农商银行的批复。目前,四川和广西两地的农村商业银行已分别于1月29日和2月6日正式开业。

近日,贵州省人民政府发布《2024年(政府工作报告)重点工作责任分工方

案》明确指出,将由贵州省委金融办牵头,“推进贵州农商银行联合银行组建工作,支持地方法人金融机构做强做优”。

另据《湖北日报》消息,湖北省国资国企工作会议上也首次明确,将深入实施新一轮国企改革深化提升行动和高质量发展五年行动,完成湖北农村商业联合银行组建。

“联合操作可以帮助中小银行分散风险。特别是在资产质量、贷款多样性和

地域分布方面,合作能够减少单一市场或单一行业风险的集中。”上海对外经贸大学金融学院副教授钟辉勇对记者分析指出,“快速的合并和重组流程也显示了监管机构推动市场健康发展、预防和化解金融风险的决心。”

## 模式没有最佳只有最适合

作为近年来银行业改革的重点之一,各地的省联社改革工作依循因地制宜、一省一策的理念,交出了各自的答案。目前,省联社改革模式主要有四种:一是组建省一级的联合农商银行,二是成立统一法人农商银行,三是改制为金融控股公司,四是改制为金融服务公司。

当前实践最多的方案是组建省联合农商银行。简单来说,这一模式下,省联社改制为独立法人的农商联合银行,而“联合”内原有的农信机构法人资格可以保留,浙江、河南、山西、四川和广西五省(区)均采取这一模式。

省统一法人农商银行则存在独立法人资格“破”与“立”的两个过程,以新设合并或吸收合并的方式组建新的省级农商银行,承接省内原农合机构的全部资产、业务、债权债务、人员等,成立后原农

合机构的法人资格将被注销,海南与辽宁两地就是以此路径。

“一般来说,中小银行通过合并重组,有助于提升区域市场集中度,减少同业同质化竞争,增强市场议价能力。”光大银行金融市场部宏观研究员周茂华告诉记者,“同时,也可以防范化解个别机构潜在风险,理顺股权结构,完善内部治理,发挥银行品牌效应,提升市场竞争力和人才吸引力,更好地服务区域实体经济发展。”

对于选择何种组建方式,周茂华认为要视各区域中小银行实际情况而定。“吸收合并一般应用于区域内各家银行规模、实力与经营管理能力方面差异较大的情况,银行可以通过吸收合并,整合区域金融资源。”他分析道,“兼并则可能更多发生在各家区域中小银行‘实力相当’,资源互补性强等情况下,可以充分发挥各家银行的优势。”

在周茂华看来,目前部分银行采取新设合并的方式,区域金融资源重整得较为彻底。“但其实几种改革模式都没有绝对的优势,只有哪一种更适合。”他进一步分析道,“无论采取哪一种,总的目标都是有效防范化解个别机构潜在风险,加快完善内部治理,提升经营与风控能力。”