

Deloitte.




# 蓄势待发 粤港澳大湾区跨境理财通

2020年11月



因我不同  
成就不凡  
始于 1845



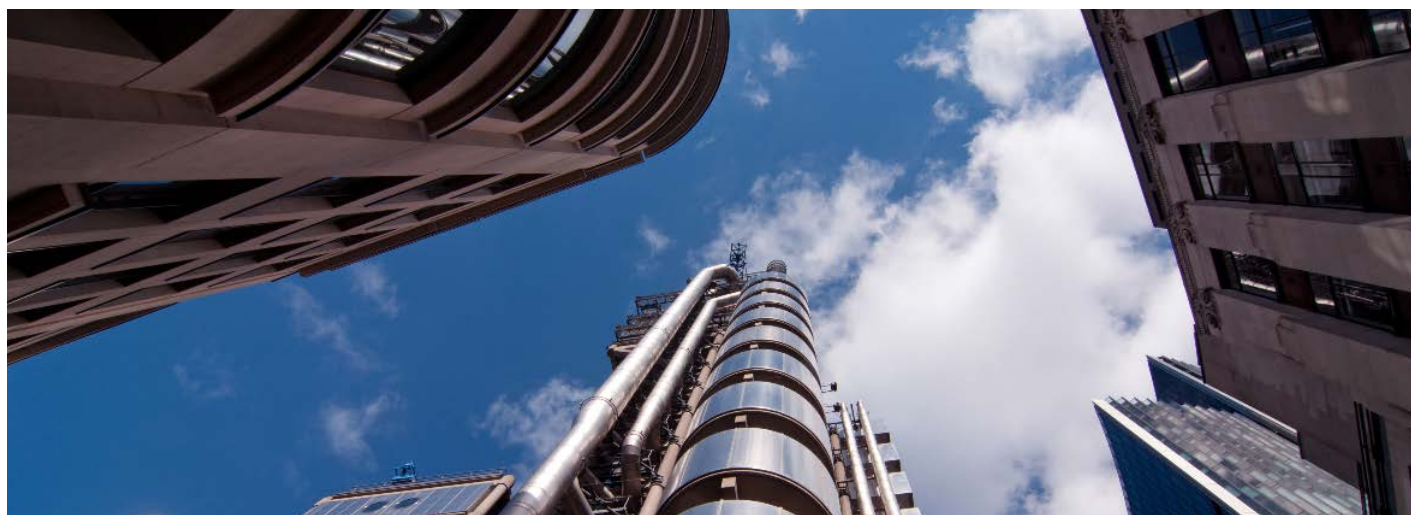


2020年5月14日，中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会（“银保监会”）、中国证券监督管理委员会（“证监会”）与国家外汇管理局联合发布《关于金融支持粤港澳大湾区建设的意见》，提出多项推进大湾区金融服务一体化的举措。“跨境理财通”作为其中一项双向举措，让港澳居民可以购买大湾区内地银行销售的理财产品（“北向通”），同样亦可以让大湾区内地居民可以购买港澳银行销售的金融理财产品（“南向通”）。

各相关监管机构包括中国人民银行、中国银保监会、中国证监会、国家外汇管理局、香港金融管理局、香港证券及期货事务监察委员会和澳门金融管理局，已根据2020年6月29日由中国人民银行、香港金融管理局和澳门金融管理局发出的联合公告，就有关落实跨境理财通的具体细节进行沟通，并就整体框架达成了共识。11月25日，香港特别行政区行政长官林郑月娥女士发表2020年施政报告，也提到正积极加快落实跨境理财通。这意味着有关落实试点计划的大部分细节将于短期内公布，市场潜在参与机构也将同时进入准备工作的最后阶段。

本报告从多方面分析大湾区财富管理市场，包括关键经济参数、潜在参与银行的市场定位、基于已发布政策的跨境理财通安排以及可能面临的挑战。

跨境理财通的推出仍有待详细政策出台，希望我们的研究成果能为监管机构和市场参与者在政策制定及市场参与中提供多方面考量。



# 目录

简介	1
前言	3
商业潜力	5
大湾区内银行分析	8
投资产品监管环境	14
积极投入，参与跨境理财通	16
结语	17
联络人	18



# 前言



**陈智思** 议员 大紫荆勋贤, 太平绅士  
亚洲金融集团(控股)有限公司总裁  
澳洲会计师公会荣誉会员

“跨境理财通是一项重要的举措, 将推动大湾区金融服务业的融合汇聚、协同发展, 建构更加开放包容的经济环境。”

粤港澳大湾区是中国城镇化的重点项目之一。大湾区由11个城市组成, 总人口超过7,000万, 聚集了各行各业优秀的专业人才, 其国民生产总值直逼加拿大, 可见大湾区是国家繁荣发展的重要引擎。

近期宣布的大湾区跨境理财通试点计划是一个极好的消息。跨境理财通是一项重要的举措, 将推动大湾区金融服务业的融合汇聚、协同发展, 建构更加开放包容的经济环境。我相信这一举措将在未来数年为我们的经济带来重大改变。

立足当下, 跨境理财通将扩充大湾区居民的投资选择。放眼未来, 则将有助于未来数代的投资者丰富其理财经验和知识。

该举措将通过跨境理财的延伸和简化, 促进大湾区监管机构和金融机构之间的合作, 从而为大湾区创造一个独一无二、充满活力的金融生态系统, 为投资者与金融服务机构提供综合全面的跨境、跨司法管辖区支持。

跨境理财通将推进金融机构之间积极展开沟通与合作, 提升行业透明度, 促使机构之间积极交流最佳业务实践, 势必将为大湾区缔造出更多新的合作关系、更强大的生产力和创造力。



**雷添良先生 银紫荆星章, 太平绅士**  
**香港证券及期货事务监察委员会主席**  
**澳洲会计师公会荣誉会员**

“跨境理财通涉及的所有监管机构都秉持相同目标,就是建立有效机制、保护投资者利益、维持市场公正有序。”

中国人民银行、香港金融管理局和澳门金融管理局于2020年6月29日发布跨境理财通试点计划,标志着大湾区朝着更紧密的金融合作迈出了重要的一步,并且对大湾区未来经济发展和内地金融市场深化开放有着关键作用。

跨境理财通是继沪深港通和债券通成功推出后的另一举措。市场联系性的提升已为香港、内地乃至全世界的投资者和金融机构带来庞大机遇。下一步,跨境理财通将容许大湾区居民对银行销售的理财产品进行跨境投资,进一步满足大湾区持续上升的投资需求。

香港证券及期货事务监察委员会(“香港证监会”)与香港金融管理局及内地监管机构紧密合作,为实施跨境理财通做好准备。跨境理财通涉及的所有监管机构都秉持相同目标,就是建立有效机制、保护投资者利益、维持市场公正有序。为此,监管机构将在监管合作和执法方面推出强而有力的安排。监管机构亦将与金融服务机构保持紧密联系,以确保跨境理财通的顺利运作。

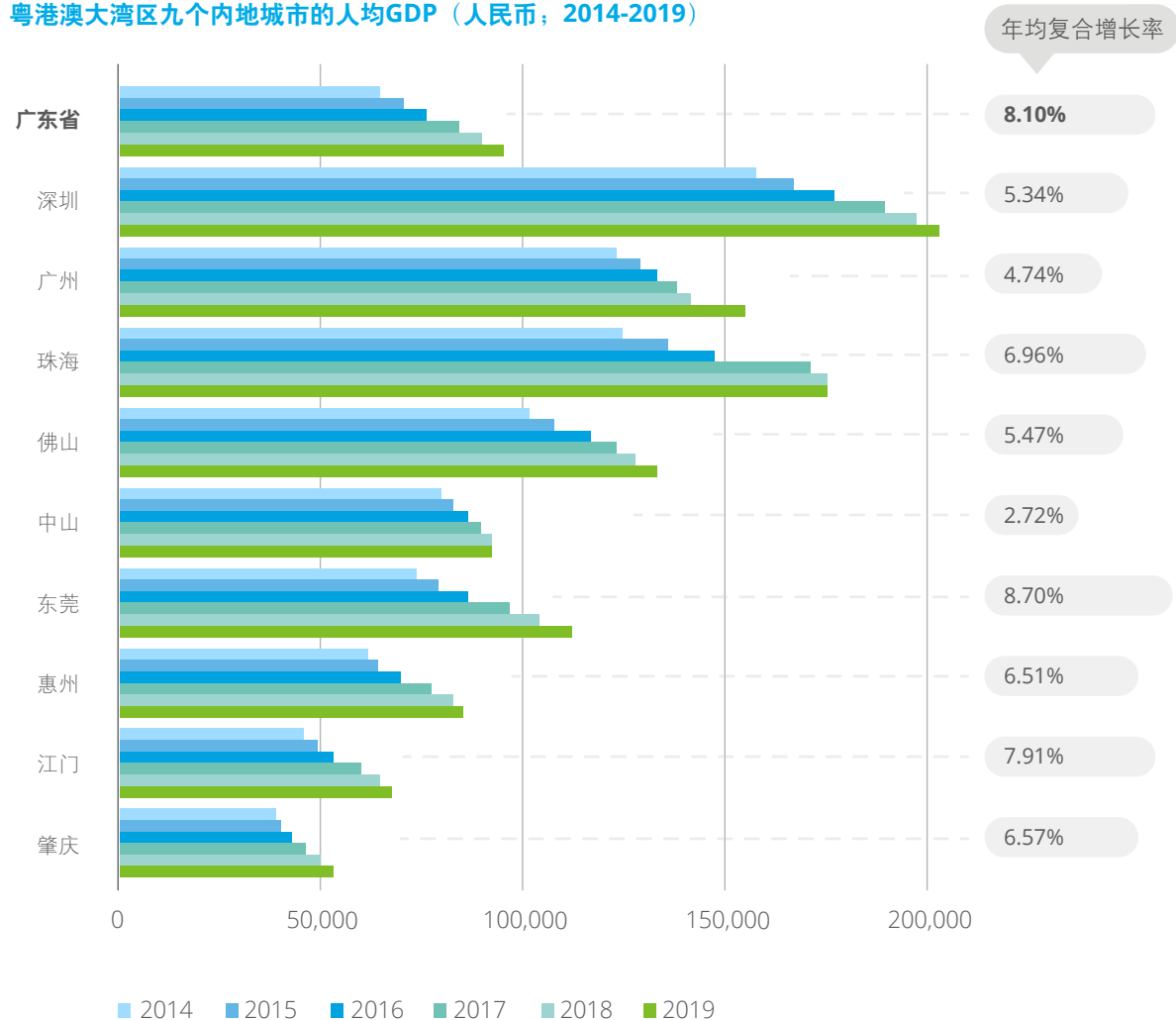
过去三十年来,香港证监会在香港发展成为世界一流金融市场的进程中起了关键作用。跨境理财通是香港、澳门和内地金融迈向一体化的重要里程碑。本人对澳洲会计师公会和德勤在突显跨境理财通的潜力,和支持这项举措的成功实施所作出的努力,表示谢意。

# 商业潜力

香港、深圳和广州名列全球亿万富翁最密集的十大城市。随着粤港澳大湾区的加速发展，高净值人士数量将在未来几年持续攀升。这将带动大湾区私人财富管理行业的稳健增长，并提升香港作为国际资产管理中心的地位。

《2019胡润财富报告》数据显示，粤港澳大湾区持有超过600万人民币可投资资产的高净值家庭共有452,010户。大湾区可投资资产总额预计超过2.7万亿人民币，由此成为全世界最富有的大都市带<sup>1</sup>。

粤港澳大湾区九个内地城市的人均GDP（人民币，2014-2019）






<sup>1</sup> 资料来源：2019胡润财富报告

根据广东省政府数据<sup>2</sup>，2014年至2019年期间，粤港澳大湾区内地九个城市人均GDP年均复合增长率为6.10%，其中东莞市年增长率达8.7%，位列第一。深圳市和珠海市人均GDP居于大湾区最前列，2014年至2019年间的年均复合增长率亦处于较高水平，分别为5.34%和6.96%。

上述来自《胡润财富报告》和广东省政府的数据表明，大湾区财富管理市场潜力巨大，居民投资理财需求旺盛。

### 展现粤港澳大湾区商业潜力的重要经济指标（2019年）

	 人口 (百万)	 GDP (十亿美元)	 人均GDP (美元)	 总储蓄率 (占GDP的百分比)	 人均储蓄额 (美元) <sup>3</sup>	
香港	7.50	365.70	22%	48,713	25%	12,178
澳门	0.68	53.86	3%	79,977	52%	41,588
广州	13.44	390.33	23%	29,498	45%	13,274
深圳	15.31	342.52	20%	22,676	45%	10,204
佛山	2.02	49.81	3%	25,400	45%	11,430
东莞	8.16	155.85	9%	19,102	45%	8,596
惠州	3.38	44.95	3%	13,439	45%	6,048
中山	8.46	137.46	8%	16,309	45%	7,339
江门	4.88	60.56	4%	12,473	45%	5,613
珠海	4.63	45.61	3%	9,885	45%	4,448
肇庆	4.19	32.60	2%	7,819	45%	3,519
大湾区	72.65	1,679.26	100%	23,116		

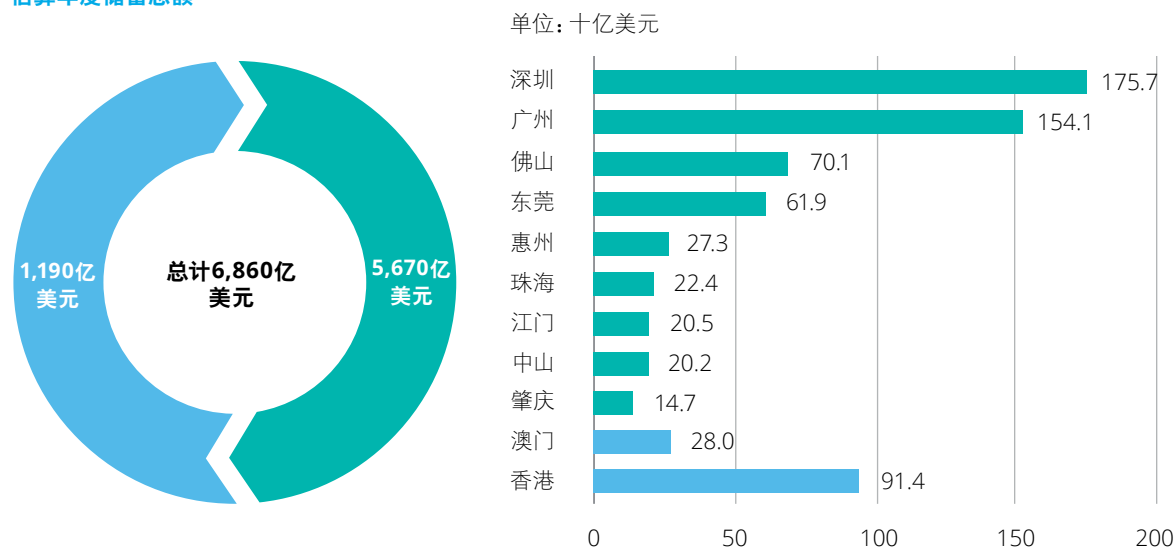
资料来源：（1）香港贸易发展局经贸研究，[粤港澳大湾区统计数字](#)（2020年7月6日）；（2）世界银行集团，[世界银行国民经济核算数据](#)（2020）

基于上表中粤港澳大湾区各城市的GDP数值和估算总储蓄率（占GDP的百分比），下页的图表则展示了各城市估算年度储蓄总额。这表明了跨境理财通南向和北向业务机遇的潜在规模，可作为跨境理财通可投资资产规模估算的基础。

<sup>2</sup> 资料来源：[广东统计年鉴2019年](#)，由澳洲会计师公会编译。

<sup>3</sup> 基于从世界银行国民经济核算数据中提取的总储蓄率，并假设广东省九城市的总储蓄率与全国水平一致，按照人均GDP乘以总储蓄率计算出人均储蓄额。例如，香港的人均储蓄额为：48,713美元x25%=12,178美元。

#### 估算年度储蓄总额<sup>4</sup>



大湾区九个内地城市的估算年度储蓄总额约为5,670亿美元，达到港澳两地的估算年度储蓄累计总额 (1,190亿美元) 的四倍以上。

根据近期媒体报道<sup>5</sup>，“南向通”和“北向通”的累计投资配额预计将限定在450亿美元，即3,000亿人民币，占大湾区人口的储蓄总额不足十分之一。在正常情况下，一旦合资格参与跨境理财通的产品能够满足目标投资客户群的需求，相信在短期内便会耗尽相关投资配额。



<sup>4</sup> 基于从世界银行国民经济核算数据中提取的总储蓄率，并假设广东省九城市的总储蓄率与全国水平一致，按照年度GDP乘以总储蓄率计算出年度储蓄总额。例如，香港的年度储蓄总额为：3657亿美元x25%=914亿美元

<sup>5</sup> 资料来源：南华早报，2020年10月23日



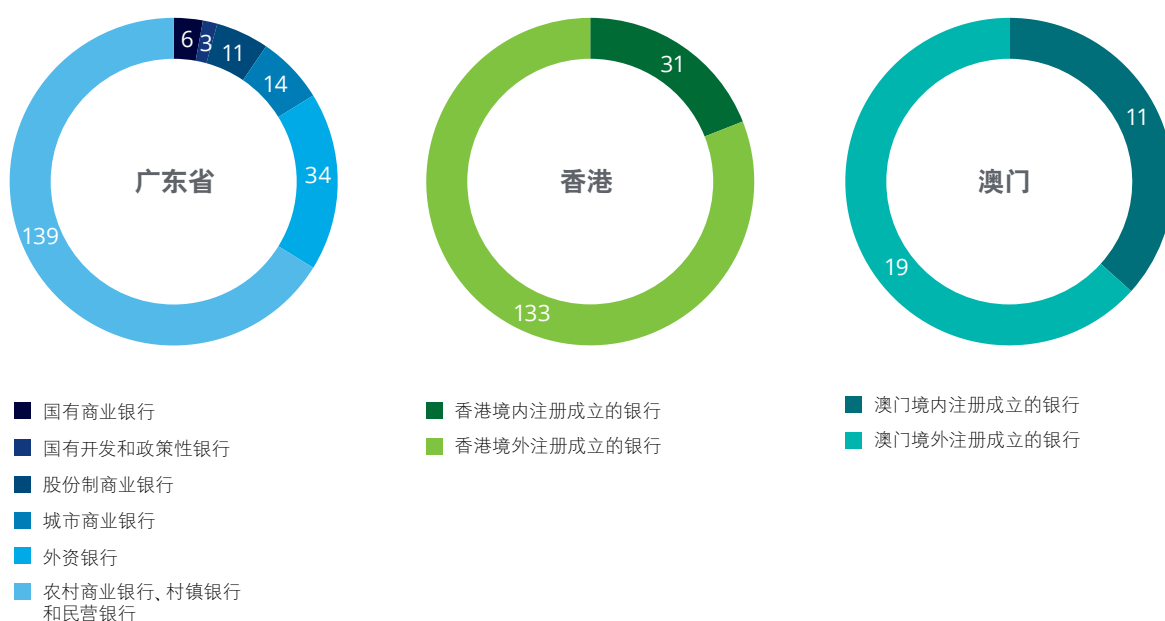
# 大湾区内银行分析

目前，跨境理财通需要银行作为理财产品的销售渠道，内地居民可通过在港澳两地的银行投资港澳理财产品，港澳两地居民则可通过在大湾区内地城市的银行投资内地理财产品。纵观大湾区的现有市场惯例，参与跨境理财通的银行将同时成为其跨境理财通客户的投资顾问。这意味着大湾区内银行机构在跨境理财通担任“把关人”的角色，并且负责搜寻和销售合格的理财产品，以及对投资交易的处理、记录和报告工作。下文介绍了大湾区银行业的概况，并分析了哪些银行具备相关的业务网络和零售理财服务能力，这都将有利于跨境理财通的出台。

近十年来，粤港澳大湾区已成为中国金融市场的主要区域中心之一。除香港外，广州和深圳亦凭借快速的经济增长和活跃的金融活动跻身成为中国领先的金融中心。放眼整个大湾区，截至2020年8月底，超过200家银行在广东省设有业务，在香港和澳门则分别有164家和30家持牌银行。在规模如此

庞大的银行市场，很多银行都在大湾区提供服务，并且拥有大量的富裕储户和完善的理财产品分销能力。这些银行是跨境理财通最重要的参与银行，它们不但具备了有利条件以获得监管机构批准加入跨境理财通计划，也能够获批后迅速开展业务。

广东省、香港和澳门银行数量统计



资料来源：（1）国家外汇管理局发布[中国人民银行广州分行广东省金融运行报告](#)（2020年）；（2）香港金融管理局公布的[认可机构及本地代表办事处记录册](#)（2020年8月）；（3）澳门金融管理局公布的[机构名单](#)（2020年8月）

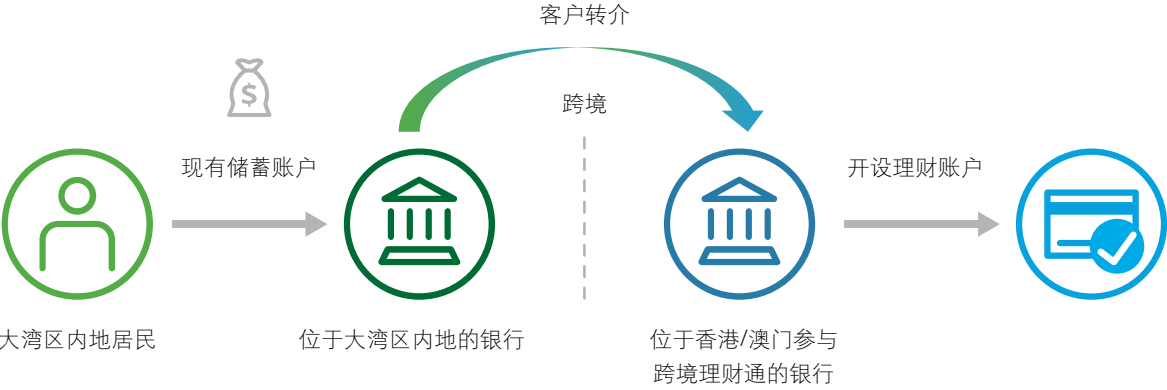
跨境理财通将如何运作

就“南向通”业务而言，大湾区内地客户可以在香港或澳门的银行开设理财账户，具体操作上很有可能会出现下述两种情景：

情景一



情景二



上述情景同样适用于“北向通”的业务操作。

在港澳地区和大湾区内地城市皆有经营业务的银行，可根据情景二的描述，通过集团内部客户转介，更便捷地获取客户，但具体情况仍有待监管机构发布进一步实施细节。

如表1所示，共有21家银行集团在港澳地区和大湾区内地城市提供银行服务，其中16家在大湾区内地城市和港澳地区同时设有零售财富管理业务。这些银行集团在开展“南向通”和“北向通”业务方面均具备较有利条件。

表1: 在港澳两地和大湾区内地城市提供银行服务的银行集团 (按英文名字母表顺序排列)

香港	澳门	大湾区内地城市
中国农业银行股份有限公司香港分行	中国农业银行股份有限公司澳门分行	中国农业银行股份有限公司
蚂蚁银行（香港）有限公司	蚂蚁银行（澳门）股份有限公司	浙江网商银行股份有限公司（互联网银行）
中国银行（香港）有限公司 中国银行股份有限公司香港分行 Livi Bank Limited	中国银行股份有限公司澳门分行 大丰银行股份有限公司	中国银行股份有限公司
交通银行（香港）有限公司 交通银行股份有限公司香港分行	交通银行股份有限公司澳门分行	交通银行股份有限公司
东亚银行有限公司	东亚银行有限公司澳门分行	东亚银行（中国）有限公司
永丰商业银行股份有限公司香港分行	永丰商业银行股份有限公司澳门分行	永丰银行（中国）有限公司
中信银行（国际）有限公司	中信银行（国际）有限公司澳门分行	中信银行股份有限公司 中信银行国际（中国）有限公司 中信百信银行股份有限公司（互联网银行）
中国建设银行（亚洲）股份有限公司 中国建设银行股份有限公司香港分行	中国建设银行股份有限公司澳门分行	中国建设银行股份有限公司
广发银行股份有限公司香港分行	广发银行股份有限公司澳门分行	广发银行股份有限公司
集友银行有限公司	澳门国际银行股份有限公司	厦门国际银行股份有限公司
创兴银行有限公司	创兴银行有限公司澳门分行	创兴银行有限公司广东分行和深圳分行
花旗银行（香港）有限公司 花旗银行香港分行	花旗银行澳门分行	花旗银行（中国）有限公司



香港	澳门	大湾区内地城市
招商永隆银行股份有限公司 招商银行股份有限公司香港分行	招商永隆银行股份有限公司澳门分行	招商银行股份有限公司
大新银行有限公司	澳门商业银行股份有限公司	大新银行（中国）有限公司
星展银行（香港）有限公司 星展银行有限公司香港分行	星展银行（香港）有限公司澳门分行	星展银行（中国）有限公司
恒生银行有限公司	恒生银行有限公司澳门分行	恒生银行（中国）有限公司
香港上海汇丰银行有限公司	香港上海汇丰银行有限公司澳门分行	汇丰银行（中国）有限公司
华南商业银行股份有限公司香港分行	华南商业银行股份有限公司澳门分行	华南商业银行股份有限公司深圳分行
中国工商银行（亚洲）有限公司 中国工商银行股份有限公司香港分行	中国工商银行股份有限公司澳门分行	中国工商银行股份有限公司
华侨永亨银行有限公司	华侨永亨银行股份有限公司	华侨永亨银行（中国）有限公司
渣打银行（香港）有限公司 Mox Bank Limited	渣打银行澳门分行	渣打银行（中国）有限公司



在香港（境内注册成立的银行或外资银行分行）和大湾区内地城市均有提供银行服务的银行集团中，共有35家获授权办理人民币业务（表2）。部分中资银行在大湾区内地城市经营大规模零售银行业务，但其中仅有少数几家在香港经营零售银行业务。

**表2：在香港和大湾区内地城市提供银行服务的银行集团（按英文名称字母表顺序排列）**

香港	大湾区内地城市
香港注册银行	
富邦银行（香港）有限公司	富邦华一银行有限公司
富融银行有限公司	深圳前海微众银行股份有限公司（互联网银行）
南洋商业银行有限公司	南洋商业银行(中国)有限公司
中资银行	
渤海银行股份有限公司香港分行	渤海银行股份有限公司
国家开发银行股份有限公司香港分行	国家开发银行股份有限公司
中国光大银行股份有限公司香港分行	中国光大银行股份有限公司
中国民生银行股份有限公司香港分行	中国民生银行股份有限公司
浙商银行股份有限公司香港分行	浙商银行股份有限公司
华夏银行股份有限公司香港分行	华夏银行股份有限公司
平安壹账通银行(香港)有限公司	平安银行股份有限公司
平安银行股份有限公司香港分行	
兴业银行股份有限公司香港分行	兴业银行股份有限公司
上海浦东发展银行股份有限公司香港分行	上海浦东发展银行股份有限公司

香港	大湾区内地城市
外资银行	
澳新银行集团有限公司香港分行	澳大利亚和新西兰银行（中国）有限公司
盘谷银行香港分行	盘谷银行（中国）有限公司
BMO 满地可银行香港分行	蒙特利尔银行（中国）有限公司
法国巴黎银行香港分行	法国巴黎银行（中国）有限公司
国泰世华商业银行股份有限公司香港分行	国泰世华银行(中国)有限公司
彰化商业银行股份有限公司香港分行	彰化商业银行股份有限公司东莞分行
东方汇理银行香港分行	东方汇理银行(中国)有限公司
德意志银行（香港分行）	德意志银行（中国）有限公司
玉山商业银行股份有限公司香港分行	玉山银行(中国)有限公司
华美银行香港分行	华美银行（中国）有限公司
韩国中小企业银行香港分行	韩国中小企业银行（中国）有限公司
摩根大通银行香港分行	摩根大通银行（中国）有限公司
韩亚银行香港分行	韩亚银行（中国）有限公司
国民银行香港有限公司	国民银行（中国）有限公司
瑞穗银行有限公司香港分行	瑞穗银行（中国）有限公司
摩根士丹利银行亚洲有限公司	摩根士丹利国际银行(中国)有限公司
三菱UFJ银行香港分行	三菱日联银行（中国）有限公司
新韩银行香港分行	新韩银行（中国）有限公司
法国兴业银行香港分行	法国兴业银行（中国）有限公司
三井住友银行香港分行	三井住友银行（中国）有限公司
瑞士银行香港分行	瑞士银行（中国）有限公司
大华银行有限公司香港分行	大华银行（中国）有限公司
友利银行香港分行	友利银行（中国）有限公司

此外，未有归纳到以上分类的澳门持牌银行共有7家，其中只有大西洋银行在珠海横琴设有分行。

在大湾区内地未设营业网点的银行

其他在大湾区内地城市没有开设营业网点（即均未被列入表1或表2）的外资银行香港分行当中，大约有十多家是市场领先的财富管理机构。对这些机构而言，除了通过上述情景一所描述的方式增加新客户，还可考虑与一家或多家大湾区内地银行合作，通过情景二所描述的方式吸纳内地客户。



# 投资产品监管环境

自中国人民银行、香港金融管理局和澳门金融管理局于2020年6月29日发布联合公告后，公众热切期待有关跨境理财通的进一步实施细则，金融机构和投资者均积极考虑如何把握跨境理财通带来的各种机遇，并且希望了解更多详情。

公众普遍希望了解更多关于合资格投资产品、合资格投资标准和个人投资者的投资额度（近期有报道指不论是“北向通”或“南向通”，相关额度将设为100万人民币）的信息。对银行业而言，远程开户、投资产品销售合规要求、结算流程以及纠纷调解渠道等操作细节，都须遵照监管机构发布的明确指引执行。



## 销售流程

在香港，银行持有香港证监会颁发的牌照方可销售投资产品。香港金管局和香港证监会对投资产品销售、产品适用性及信息披露具有严格的要求。所有从事投资产品销售的人员均必须持有证监会牌照。投资产品根据其特征划分为复杂产品和非复杂产品两类<sup>6</sup>。

银行有责任建立健全流程和内控，以确保出售给客户的投资产品符合客户的风险状况和投资目标。

在银行管理主动交易、衍生产品、弱势客户的识别和处理等方面，均有明确规定。香港证监会发布的

[《网上分销及投资咨询平台指引》](#)，对网上销售投资产品涉及的订单执行、分销及/或咨询服务提出了进一步要求。

在中国内地，中国银保监会发布的《商业银行理财业务监督管理办法》（《办法》）<sup>7</sup>列明了有关理财产品的销售流程、产品适用性和信息披露的要求，并自2018年9月起生效。

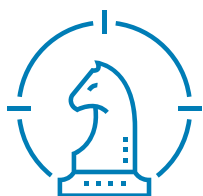
《办法》以具体规定为导向，对投资产品类型及经商业银行出售理财产品的杠杆水平作出限制。银行须对理财产品销售人员进行适当培训，但是销售理财产品的银行或个人则无需申请牌照。

<sup>6</sup> 资料来源：香港证券及期货事务监察委员会：[非复杂及复杂产品](#)（2020年9月）

<sup>7</sup> 资料来源：中国银行保险监督管理委员会网站：[中国银行保险监督管理委员会令2018年第6号](#)（2018年）

就澳门而言，澳门金融管理局是监管所有金融活动的唯一监管机构，全权监管银行、保险公司和证券交易中介。在澳门销售投资产品必须获得澳门金管局的批准，并且只能通过当地的认可金融机构进行分销。

两岸三地对投资产品的要求并不统一，这增加了银行经营跨境理财通相关业务的法律和合规风险。银行及其员工推销在香港登记的投资产品或提供相关咨询服务，是否需要持有香港证监会颁发的牌照，并遵守香港金管局和香港证监会的所有规定，诸如此类的问题仍待监管部门发布进一步指引。



### 合格投资产品

由于跨境理财通是面向散户投资者，而理财产品的复杂性因其基础特征而异，预计监管机构将采取审慎态度，审核适用于跨境理财通第一阶段的合格投资产品，内地与港澳投资者需要了解不同监管框架下的各类投资风险。

因此，我们可合理地预期，为降低不当销售风险，香港首批合格投资产品将包括一些“简单”产品，如香港证监会认可基金<sup>8</sup>和非复杂投资基金<sup>9</sup>。



### 账户开立

银行面临的另一大挑战是如何方便客户办理业务。根据中国内地法律和法规，客户须本人前往银行开立投资账户。虽然内地于2019年针对Ⅱ类、Ⅲ类银行账户启动了跨境见证开户试点，但目前仅有两家中资银行获授权办理相关业务。港澳两地法规在这方面有相当的灵活性，但目前利用技术进行客户身份验证的做法尚在早期阶段，且仅适用于持有香港和澳门居民身份证的人士。

如果在跨境理财通下未有推出简化开户程序的相关措施，大湾区内各地居民也许仍需亲自到当地银行柜台开立账户。通过附属银行或母行提供跨境开户服务，无疑会更有利于银行把握跨境理财通带来的机遇。香港的一些金融机构也在积极开发技术方案，支持香港居民办理远程开户。



<sup>8</sup> 香港证监会认可基金是指在香港公开发售并经证监会事先授权的基金，根据《证券及期货条例》第103条获豁免的基金除外。目前，香港证监会认可基金包括：(1) 主要投资股票、债券及/或其他基金的一般基金；(2) 货币市场基金、非上市指数基金、对冲基金、指数ETF基金、结构性基金、广泛投资金融衍生工具的基金、上市开放式基金、封闭式基金等特定计划。资料来源：《单位信托及互惠基金守则》常见问题

<sup>9</sup> 香港证监会定义的非复杂产品包括：于联交所买卖的股份、非复杂债券（包括不具有其他特点的可赎回债券）、香港证监会《单位信托守则》认可的非衍生产品基金、香港证监会认可的非衍生产品交易所买卖基金（ETF）、香港证监会认可的交易所买卖房地产投资信托基金、以及香港证监会不时指明的其他投资产品（包括联交所买卖的股份、非复杂债券（普通债券）和非衍生基金）。

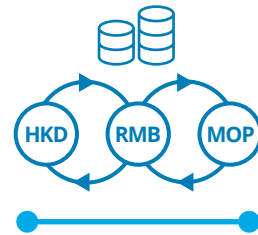
# 积极投入，参与跨境理财通

若要按照上述方式开展跨境理财通业务，大湾区内各家参与银行都须在现有理财业务中构建或提升至少以下几项能力，以更好地执行跨境交易并符合其他运营和监管要求。



## 客户引导

在大湾区的三种监管制度下，客户一般须本人亲自前往银行开立投资交易账户。在开户过程中，除核实个人信息外，银行通常还会开展必要的客户尽职调查以进行风险分析。最近，一些银行已在其他业务中采用跨境客户引导技术解决方案。参与银行若有意采用类似的解决方案，必须确保备选方案完全满足客户尽职调查方面的监管要求。



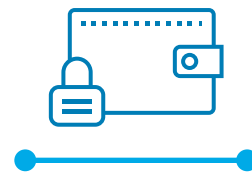
## 闭环货币兑换

根据目前公布的跨境理财通实施细则，北向和南向交易均将在离岸市场进行货币兑换。若没有指定的中央平台，港澳地区所有潜在的参与银行需要为大湾区内地客户的每一笔南向交易进行人民币清算和兑换。对北向交易而言，大湾区内地的参与银行可通过其在港澳的联行或第三方银行为客户交易进行人民币清算。进行人民币清算的港澳银行需要具备开展跨境理财通业务所需的工作流程和系统支持。



## 独立的账户

为北向和南向客户开立的理财账户仅限用于跨境理财通业务，即投资交易、公司行为及撤出资金汇回。出于审慎考量，同一客户的跨境理财通账户与其他账户之间应禁止进行非投资相关交易。同时，大湾区内地银行可能需要根据2015年12月25日中国人民银行通知（2015年第392号）验证港澳客户开户资格：在客户现有I类银行账户可绑定的前提下，是否允许开设II类银行账户作为理财通投资账户。



## 额度限制

有报道指出，累计投资者额度将设定为450亿美元，可根据参与银行针对跨境理财通业务的目标客户数量和预计资产管理规模在银行间进行分配；此外，只需要在未平仓投资总额设定上限，便可采纳每人一百万人民币的个人投资额度限制。然而，有关当局并未提及是否允许同一投资客户在多个参与银行开设跨境理财通账户。假如允许的话，监管个人投资限额便会稍显复杂，需要设立信息共享平台，使参与银行共享跨境理财通客户账户和交易数据信息，追踪同时持有多个账户的客户信息。



# 结语

跨境理财通是大湾区的一项重要举措，旨在促进在大湾区内进行的跨境投资活动。为支持这项举措，大湾区还采取了配套措施，例如面向港澳居民试点新的银行账户管理制度，针对跨境理财通推出合格的投资基金，促进人民币离岸使用，以及提升人民币在港澳使用的广度和深度。跨境理财通的初步成效将有赖于以下因素：

## 巨大的商业机遇

大湾区的九个内地城市人口众多，市场规模庞大、充满活力。区内高科技、电信、医疗与生命科学、新能源、教育等行业快速发展。随着中国经济走出疫情阴霾、实现有序复苏，财富创造正恢复至正常水平，南向服务需求必将持续上升。而北向业务量预计初期将保持适中水平，后期增长则在很大程度上取决于内地投资产品相对港澳投资者本地市场投资产品的表现。

## 稳健的分销平台

根据三大监管机构的相关监管要求和指引，银行销售金融产品的流程必须具备完善架构，向客户出售的产品须满足适应性要求。目前共有16家银行集团在大湾区内地城市和两个特别行政区从事零售财富管理业务。监管机构可考虑将拥有丰富理财业务经验且能够符合跨境监管要求的银行纳入首批参与银行的行列。

## 澳门金融市场转型

自2016年以来，澳门特区政府一直积极推动当地特色金融业务（包括财富管理、金融租赁和人民币清算业务）发展，旨在使澳门更好地发挥链接中国内地与葡语国家的金融服务平台的作用。跨境理财通将为澳门带来庞大机遇，不仅可以抓住南向通客户的财富管理业务机遇，同时也将推动澳门金融业构建更全面更强大的金融服务能力。

2020年10月15日，澳门金融管理局与中国证监会就加强两地跨境金融合作签署合作备忘录，确立两地在监管协助、信息共享、人员交流和培训、以及技术支持范畴的合作机制，有利于澳门金融业稳步发展，加速跨境理财通的落地实施。

## 个税优惠

根据现行的税收法规，中国内地税务居民一般需要就其投资收益（包括股息、企业债券利息收入等）支付20%的个人所得税。换言之，港澳居民或许也需要就其从中国内地股票和债券所得的投资收益支付20%内地个人所得税，视本地税务减免政策和适用的税务协议税率（如利息收入税率为7%，而股息收入税率则为10%）而定。为促进大湾区内理财产品的跨境投资交易，可参考沪港通/深港通和债券通为内地和香港居民就基金互认提供的税务优惠政策，考虑推出税务减免政策，为大湾区内地居民投资港澳地区理财产品以及港澳居民投资中国内地理财产品所产生的利润，提供税务减免。



跨境理财通的成功启动和持续发展，将促进金融市场、其他行业领域乃至整个大湾区更广泛的融合。通过跨境理财通计划进行跨境投资，大湾区居民将受益颇多，不仅能获得更多的投资产品选择，还能从大湾区更强劲的经济增长中收获全面福祉。

# 德勤联络人

## 吴卫军

副主席兼金融服务业主管合伙人

电话: +8610 8512 5999

电子邮件: davidwjwu@deloitte.com.cn

## 欧振兴

华南区主管合伙人

电话: +852 2852 1266

电子邮件: edwau@deloitte.com.hk

## 徐英伟

金融服务业市场与全球网络  
主管合伙人

电话: +852 2852 1046

电子邮件: fchui@deloitte.  
com.hk

## 黄逸轩

华南区金融服务主管合伙人  
(中国大陆)

电话: +86 755 3353 8282

电子邮件: martiwong@  
deloitte.com.cn

## 吕宏

华南区政府事务主管合伙人

电话: +852 2852 6324

电子邮件: rolui@deloitte.  
com.hk

## 郑伟杰

澳门办公室主管合伙人

电话: +853 8898 8898

电子邮件: sidcheng@  
deloitte.com.mo

## 陈子建

银行业及资本市场  
主管合伙人 (中国香港)

电话: +852 2531 1828

电子邮件: briantkchan@  
deloitte.com.hk

## 秦谊

投资管理行业主管合伙人  
(中国大陆)

电话: +86 21 6141 1998

电子邮件: jqin@deloitte.  
com.cn

## 刘明扬

投资管理行业主管合伙人  
(中国香港)

电话: +852 2852 1082

电子邮件: antlau@deloitte.  
com.hk

## 何颂佳

鉴证及投资管理合伙人

电话: +852 2852 6489

电子邮件: teho@deloitte.  
com.hk

## 冼君行

金融科技咨询主管合伙人

电话: +852 2852 6448

电子邮件: psin@deloitte.  
com.hk

## 杨咏仪

监管咨询合伙人

电话: +852 2238 7778

电子邮件: adeyeung@  
deloitte.com.hk

## 张丰裕

金融犯罪合规咨询合伙人

电话: +86 10 8512 5353

电子邮件: chrcheung@  
deloitte.com.cn

## 韩国斌

金融服务业风险咨询合伙人

电话: +86 755 3637 6998

电子邮件: ghan@deloitte.  
com.cn

# 澳洲会计师公会

## 关于澳洲会计师公会

澳洲会计师公会成立于1886年，是全球最大的专业会计团体之一，在100多个国家和地区拥有超过166,000名会员，其中超过25,000名会员担任高级管理职位。澳洲会计师公会致力于推进学习进修和知识交流，发展专业会员网络，宣传相关政策、标准和法规，以及提升公会会员在雇主、政府、监管机构和公众等不同层面的价值，从而加强会员的权益。澳洲会计师公会会员资格是战略性商业领导力的标志，在全球范围内广受认可和重视。

澳洲会计师公会在澳大利亚各州首府、中国（北京、上海、广州、香港）、印度尼西亚、马来西亚、新加坡、越南、新西兰及英国设有办事处。

澳洲会计师公会于1990年在香港正式成立办事处，其后分别于北京、上海、广州开设办事处，并在澳门和台湾设有联络处，以进一步加强与中国会计界的交流和合作。目前，澳洲会计师公会在大中华区的会员人数已超过19,000名。

## 澳洲会计师公会（粤港澳大湾区）联络人

### 香港办事处

电话: +852 2891 3312

电子邮件: [hk@cpaaustralia.com.au](mailto:hk@cpaaustralia.com.au)

### 广州办事处

电话: +86 20 8393 0610

电子邮件: [guangzhou@cpaaustralia.com.au](mailto:guangzhou@cpaaustralia.com.au)



#### 关于德勤全球

Deloitte（“德勤”）泛指一家或多家德勤有限公司，以及其全球成员所网络和它们的关联机构（统称为“德勤组织”）。德勤有限公司（又称“德勤全球”）及其每一家成员所和它们的关联机构均为具有独立法律地位的法律实体，相互之间不因第三方而承担任何责任或约束对方。德勤有限公司及其每一家成员所和它们的关联机构仅对自身行为及遗漏承担责任，而对相互的行为及遗漏不承担任何法律责任。德勤有限公司并不向客户提供服务。请参阅 [www.deloitte.com/cn/about](http://www.deloitte.com/cn/about) 了解更多信息。

德勤是全球领先的专业服务机构，为客户提供审计及鉴证、管理咨询、财务咨询、风险咨询、税务及相关服务。德勤透过遍及全球逾150个国家与地区的成员所网络及关联机构（统称为“德勤组织”）为财富全球500强企业中约80%的企业提供专业服务。敬请访问[www.deloitte.com/cn/about](http://www.deloitte.com/cn/about)，了解德勤全球约312,000名专业人员致力成就不凡的更多信息。

德勤亚太有限公司（即一家担保有限公司）是德勤有限公司的成员所。德勤亚太有限公司的每一家成员及其关联机构均为具有独立法律地位的法律实体，在亚太地区超过100座城市提供专业服务，包括奥克兰、曼谷、北京、河内、香港、雅加达、吉隆坡、马尼拉、墨尔本、大阪、首尔、上海、新加坡、悉尼、台北和东京。

德勤于1917年在上海设立办事处，德勤品牌由此进入中国。如今，德勤中国为中国本地和在华的跨国及高增长企业客户提供全面的审计及鉴证、管理咨询、财务咨询、风险咨询和税务服务。德勤中国持续致力于中国会计准则、税务制度及专业人才培养作出重要贡献。德勤中国是一家中国本土成立的专业服务机构，由德勤中国的合伙人所拥有。敬请访问 [www2.deloitte.com/cn/zh/social-media](http://www2.deloitte.com/cn/zh/social-media)，通过我们的社交媒体平台，了解德勤在中国市场成就不凡的更多信息。

本通讯中所含内容乃一般性信息，任何德勤有限公司、其全球成员所网络或它们的关联机构（统称为“德勤组织”）并不因此构成提供任何专业建议或服务。在作出任何可能影响您的财务或业务的决策或采取任何相关行动前，您应咨询合格的专业顾问。

我们并未对本通讯所含信息的准确性或完整性作出任何（明示或暗示）陈述、保证或承诺。任何德勤有限公司、其成员所、关联机构、员工或代理方均不对任何方因使用本通讯而直接或间接导致的任何损失或损害承担责任。德勤有限公司及其每一家成员所和它们的关联机构均为具有独立法律地位的法律实体。

©2019。欲了解更多信息，请联系德勤中国。  
Designed by CoRe Creative Services. RITM0579890



这是环保纸印刷品