



香港财经事务及库务局局长许正宇： 香港以结果为目标 积极融入国家发展大局

中国基金报记者 叶诗婕 吴娟娟

回归25载，香港历经诸多考验，克服重重挑战，但在中央政府支持与“一国两制”的制度优势下，其国际金融中心的地位始终稳如磐石。

作为香港金融市场发展的亲历者、见证者和建设者之一，香港财经事务及库务局（“财库局”）局长许正宇表示，与内地的互联互通是香港金融发展最独特的优势之一，而香港一直务实前行、开拓进取、自强不息、灵活应变，使金融业发展始终保有韧性，并且以结果为目标，更好地融入国家发展大局。他还以“狮子山精神”勉励年轻人，希望他们在香港这个多元及灵活的社会，不畏艰辛，充实自己，只要把握机会，未来一定越来越好。

务实前行 开拓进取

“我们的角色就是修路搭桥、建平台，让投资者在一个资讯充分、高效平稳的平台上做出最佳的投资选择。”

回归以来，香港与内地资本市场的互联互通取得了举世瞩目的成就。无论是开通多年的沪深港通、基金互认安排，还是去年启动的跨境理财通、债券通“南向通”，抑或是刚在上月底宣布的两地ETF（交易所买卖基金）纳入互联互通标的，都在不断推动两地市场互联互通机制的升级，巩固了香港国际金融中心地位，也促进了香港金融业更蓬勃地发展。

纵使成就斐然，香港不会就此止步。积极打造人民币离岸生态圈，便是香港特区政府近年来在推动香港金融进一步发展方面开拓进取的例证之一。

香港是全球最大离岸人民币业务枢纽，处理全球75%离岸人民币结算业务，在香港的离岸人民币资金池超过8000亿元，约占全球离岸人民币存款的60%。在香港打造人民币离岸系统，可以发挥香港作为“国内境外”的离岸人民币中心的功能，助力人民币国际化进程。

许正宇介绍道，近年来，特区政府在推动香港离岸人民币生态圈的发展上有两大方向。

第一，着力提升整个人民币生态圈的效率与规模，提供更多以人民币计价的投资工具，包括目前正在与内地监管机构共同商讨研究港股通南向交易的股票以人民币计价的操作细节。“我们希望内地投资者投资港股可以更方便，我们相信以人民币计价港股有利于减少内地投资者换汇的不确定性，降低风险。”许正宇说。

第二，优化相关的金融市场基建和投资管道，让人民币更好地在离岸市场循环流动。例如，特区政府目前正在持续提升债务工具中央结算系统（CMU）的服务，优化相关产品，包括正式于去年9月纳入债券通“南向通”，为内地机构投资者提供便捷、高效及安全的通道，使他们能通过香港市场灵活配置境外债券资产。

“我们的角色就是修路搭桥、建平台，让投资者在一个资讯充分、高效平稳的平台上做出最佳的投资选择。”许正宇说。

根据香港金融管理局（“金管局”）数据，截至2021年底，存放于CMU在香港发行的债券总额超过2万亿港元。债券通方面，截至2022年4月，其日均成交额超过310亿元人民币，境外投资者通过CMU持有内地在岸债券总值超过8000亿元人民币。

近年来不断拓宽的香港强制性公积金计划（“强积金”）投资范围则是特区政府开拓进取的又一佐证。

2020年11月，香港政府将上海及深圳交

易所纳入强制性公积金计划管理局（“积金局”）“核准证券交易所”名单，使得强积金投资于内地A股；2022年6月1日，香港特区立法会通过强积金计划修订规例，强积金至此可投资于中央人民政府、中国人民银行和三家内地政策性银行发行或无条件担保的债券。

“这是特区政府的一个宏观策略，它使香港更融入国家发展大局。”许正宇表示，上述两个政策在方向上是一致的，即在优化香港强积金可投资范围和灵活性的基础上，使得内地市场也能够吸纳长期稳定的资金流，是双赢的。

许正宇表示，自强积金放宽A股投资限制以来的一年多时间，取得了显著的成效。根据香港财库局数据，截至今年3月31日，强积金投资A股的金额已增加超过一倍至259亿港元，约占强积金总资产的2.3%。

自强不息 灵活应变

两大优势齐聚，许正宇对香港“聚财中心”这一角色非常有信心。

近年来，香港遭受了地缘政治及新冠疫情等多重考验和冲击，但并没有被击倒，反而愈战愈勇——2021年9月公布的《全球金融中心指数》报告显示，香港的排名重回世界第三，而在今年3月该榜单公布的最新排名中，香港依旧稳居这一高位。

香港及港人“狮子山精神”的自强不息、灵活应变此刻充分展现。事实上，在波谲云诡的国际形势下，香港金融业和资本市场没有固步自封，而是在认清自身的优势和定位后不断自我完善，抓住国际大形势，以服务国家之所需。

香港近年来正在持续不懈地构建金融产品和服务生态圈，助力内地资本和国际资本更好地“走出去”和“引进来”。

例如，为巩固香港作为亚洲领先的私募基金枢纽地位，特区政府近年来推展“三部曲”部署，包括引入新的基金结构，让私募基金在香港以有限合伙形式（LPF）成立；为在香港运营的私募基金所分发的附带权益提供税务宽减；设立外地基金迁来港机制的法律框架，以便利及吸引基金在港落户和运营。2021年，最后一步已经完成。根据财库局数据，截至目前，有约500只基金在新的有限合伙基金制度下注册成立。

另一方面，在香港多元化的结构框架下，开放式基金型公司（OFC）制度于2018年7月底在香港生效，有利香港成为基金首选注册地。截至今年5月底，68家OFC已在香港注册成立或已将注册地转移到香港，当中公募OFC共有9家，总资产约19亿美元。

去年5月，香港证券及期货事务监察委员会（“香港证监会”）公布推出为期三年OFC资助计划，以鼓励合格的OFC在香港成立。该计划涵盖支付予香港服务提供商的合格费用的70%，上限为每家OFC100万港元（约85万元人民币）。计划广受资产管理业界欢迎，自引入后获注册的OFC总数已增加了超过四倍；而获香港证监会认可的公募OFC受惠于香港证监会与多个海外地区，包括与瑞士、法国、卢森堡、荷兰以及泰国监管机构的基金互认安排。此外，公募OFC获纳入大湾区跨境理财通计划，不仅可售予海外投资者，也可售予内地投资者。

“事实上，这些基金的运行不是独立存在的，它们是香港金融业发展整体中重要的一部分。”许正宇说。他指出，不同形式基金的引入拉动了香港金融服务业的需求发展，促进了相关经济活动。与此同时，从监管角度而言，基金的设立地与运行地相匹配也符合国际趋势。

许正宇认为，香港在实现“成为全球基金注册中心”这一目标上有两大优势。第一，与内地的互联互通。目前通过LPF制度注册的基金中，有很大部分投资标的或主题跟内地或大湾区有关。许正宇透露，目前特区政府正在积极与内地前海当局探讨如何能更完善基金注册制度，更有利于跨境资本流通，相信未来会有更多细则出台。

“这是两地方向一致、努力深耕的结果，非常感谢内地监管机构一直以来跟我们合作无间。”许正宇说。

第二大优势则是香港金融服务业所具备的专业素质。许正宇指出，香港具有稳固的金融基建，并聚集了大批优秀的金融人才，可以

为来自全球的机构提供各类金融服务。

两大优势齐聚，许正宇对香港“聚财中心”这一角色非常有信心。“香港作为国际资产及财富管理中心具有极大吸引力，我们努力的方向就是如何让香港这块‘海绵’能够吸纳更多的‘水’。”许正宇说，在粤语中，“水”有代表“财富”的意思。

根据香港财库局数据，回归25年来，香港的资产和财富管理行业有了长足发展，截至2020年底，资产管理规模已超过4.5万亿美元（约35万亿港元），与回归后初期的3万多亿港元相比，增加超过9倍。

方兴未艾的绿色金融同样是香港灵活应变、呈现竞争力的重要一环。许正宇指出，香港已开展多项促进绿色和可持续金融方面的工作。

香港特区政府在2018年推出的政府绿色债券计划下已发行总值约100亿美元的债券，涵盖不同的货币和年期。为了给市民提供绿色投资选择，进一步推动香港零售债券市场的发展，特区政府今年5月发行首批绿色零售债券，发行额为200亿港元，是全球至今发行额最大的绿色零售债券。

此外，深圳市人民政府去年在香港发行合计50亿元离岸人民币地方政府债券，当中包括绿色债券。这是首次有地方政府债券在香港发行，证明香港作为发行绿色债券等人民币债券平台的优势。

自我完善 发展惠民

金融系统犹如水利工程，其有效运作为社会及经济发展带来资本“活水”。

近年来，特区政府着重发力的金融监管、金融科技以及金融普惠等方面也是香港保持国际金融中心竞争力的重要原因之一，体现自我完善式的勤奋努力和谦虚勤恳。

许正宇曾在今年5月参加《香港国安法》法律论坛——兴邦定国，他在致辞中表示，金融系统犹如水利工程，其有效运作为社会及经济发展带来资本“活水”，而自古以来不同文明及国家要做好水利工作，便既要让水源充足润泽土地，也要防范洪水暴发造成破坏伤亡。

接受专访时，许正宇再一次强调，目前在财库局的推动下，特区政府在金融监管方面具有以下几个方向的工作：

第一，香港税务局在去年9月已因应《香港国安法》实施，修订适用于慈善机构的税务指南。任何团体支持、推广或从事不利于国家安全的活动，税务局将不再认定其为慈善团体，并会撤销根据《税务条例》第88条给予的豁免缴税资格。此外，修订后的指南适用于新申请及已获确认资格的所有慈善团体，税务局也会进行定期覆检，如发现团体已根本性地改变慈善宗旨，将撤销其所享受的相关资格。

第二，财库局考虑专门制定适用法例以规管众筹活动，并将于今年咨询公众。其中，将重点防范及打击以众筹方式募集资金，策划危害国家安全活动的违法行为，切断逃亡海外不法分子在香港的众筹资金链。

此外，也包括虚拟资产方面的监管。许正宇表示，接续去年的公众咨询，特区政府将向立法会提交修订条例草案，为虚拟资产服务提供商建立发牌制度，在保护投资者和维护金融稳定的基础上，不妨碍市场信心以及金融科技创新。

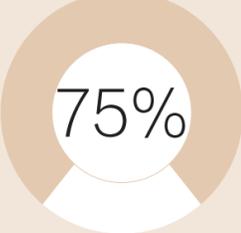
“我们希望能把风险管控跟科技创新的平衡找好。”许正宇说。

香港特区政府近年来在金融科技创新发展方面也卓有成效，且更加注重金融惠民，这与中央政府的“共同富裕”发展战略是不谋而合的。

香港特区政府推出的移动支付及消费券计划对市民生活素质的提高影响显著。根据香港财库局数据，自特区政府去年4月中公布甄选了四间储值支付工具营办商协助推行消费券计划后，于今年6月，四家储值支付平台合共增加了约660万个消费者帐户及约13万个商户商家，政府也于6月13日公布了第二阶段的消费券发放计划，并且已将营办商的数目提升至六家。

“金融惠民，科技惠民，我们下一步努力的方向是将金融作为工具，将科技作为手段，使它们融合后能更大范围、更好地提升市民的生活体验。”许正宇说。

“香港作为国际资产及财富管理中心具有极大吸引力，我们努力的方向就是如何让香港这块‘海绵’能够吸纳更多的‘水’。”



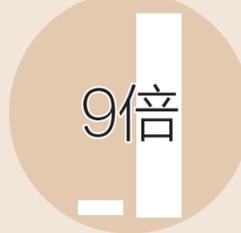
全球最大离岸人民币业务枢纽

处理全球75%离岸人民币结算业务，在香港的离岸人民币资金池超过8000亿元，约占全球离岸人民币存款的60%。



持续提升债务工具中央结算系统服务

根据香港金管局数据，截至2021年底，存放于CMU在香港发行的债券总额超过2万亿港元。



资产管理规模增逾9倍

截至2020年底，香港资产管理规模超过4.5万亿美元（约35万亿港元），与回归初期的3万多亿港元相比，增加超过9倍。