

“超级联系人”魅力十足 引入源源不断国际资本

中国基金报记者 吴娟娟

过去25年,香港持续发挥东方之珠的魅力,吸引全球顶级机构来港,为中国的发展引入更多国际资本,成为中国和世界的“超级联系人”。

在港的多家机构认为,外资坚持融入中国发展,香港作为全球资产管理中心的位置将愈加稳固。下一步,应持续推进创新,注重教育和人才培养,积极投入香港市场。

未来,香港也必将在深化互联互通、打造国际绿色金融中心等方面迎来前所未有的机遇。

对全球机构吸引力强劲

香港回归祖国25年,香港的资产管理和财富管理领域日益繁荣。

来自香港证监会(SFC)的数据显示,截至2020年底,香港资产管理、财富管理业务总规模达34.93万亿港元。其中,21.34万亿港元来自香港之外的投资者,占比为64%。具体来看,香港资产管理、财富管理业务规模的10%来自中国内地的投资者;22%的规模来自北美的投资者;11%的规模来自欧洲投资者;13%的规模来自除中国内地和中国香港之外的亚太投资者;8%的规模来自其它的投资者。

时间拉回到20年前。2000年底时,香港资产管理业务规模1.49万亿港元,其中1.08万亿来自于香港之外的投资者。截至2020年底,这一数值是21.34万亿港元,较2000年底增长了18.76倍。而最近五年,香港之外的投资者对香港的资产管理、财富管理业务规模贡献长期保持在60%以上。

香港证监会的数据显示,截至2020年底,香港共有48006人从事资产管理和财富管理工作。另有数据显示,全球资产管理规模前20名的管理人全部都已落户香港,全球资产管理规模前100的机构中有超过70家也已落户香港。历经变迁,“东方之珠”作为国际金融中心魅力不减。

事实上,当今香港是全球大多数领先机构的区域总部。统计显示,全球机构香港子公司(办公室)在过去25年间大幅扩充团队。记者从多位机构人士处获悉,1997回归以来,高盛和麦肯锡在香港办公室的员工数量增长了3倍以上。近期,摩根大通亚太总裁菲利波·戈里表示,摩根大通亚洲总部在香港,香港对于摩根大通集团至关重要。此外,新兴的全球领先公司也纷纷布局香港。例如,全球系统化投资机构Two Sigma于2012年在香港启动了亚洲业务。

类似的案例不胜枚举。值得一提的是,作为连接中国和世界的“超级联系人”,香港资产管理和财富管理行业的发展也为内地引入了国际资本,香港资产管理和财富管理行业相当一部分资产投向了中国内地。来自香港证监会的数据显示,截至2020年底,基金管理人 在香港管理的资产21%投向了中国内地,25%投向了 中国香港。中国内地是仅次于中国香港的第二大目标市场。

连接内地 融入中国发展

25年来,魅力始终如一,作为国际金融中心的香港做对了什么?

针对这个问题,全球系统化投资机构Two Sigma亚太总裁总裁林国津认为,香港对国际机构的吸引力体现在三个方面。

首先,香港与内地的连接。例如,粤港澳大湾区人口占中国总人口的5%,但是区域GDP占到全国GDP的10%,与粤港澳大湾区中的深圳、广州、东莞、澳门等城市持续融合,香港从这些城市获得了新的贸易和思想来源,从而成为一个特别的焕发勃勃生机的地方。

其次,香港持续改进基础设施建设。尽管香港的基础设施已经是全球领先,但香港一直在突破边界,持续进

步。最后,香港也是吸引人才、培育人才的基地。这个城市拥有三所全球知名的大学,吸引来自世界各地的人才。

与内地连接,融入中国发展为香港的国际化提供了动力。富时罗素亚太指数政策总监杜婉明对中国基金报表示,早在2000年,富时罗素就已确定在香港立足,以香港为根据地发展中国和亚太地区其它市场业务。

杜婉明表示,随着香港国际化程度进一步提升,富时罗素不断扩大在香港的部署以迎接香港作为国家发展的重要角色带来的更大机遇。“2021年3月通过的‘十四五规划’确立了香港在粤港澳大湾区中的角色及定位。规划包括支持香港提升国际金融中心地位,以及深化并扩大内地与香港金融市场互联互通,推进香港成为绿色金融中心。这些发展将为香港金融机构及投资者带来前所未有的机遇。”

随着内地经济的快速增长和中国国际地位的进一步提升,加上粤港澳大湾区发展规划纲要的实施,香港作为中国连接世界窗口的作用正变得越来越重要。香港也在利用她的多元化和包容精神吸引大批的金融人才和资金进入内地市场。“我和我所在的富时罗素通过建立投资渠道引导国外的资金有序地进入中国市场”,杜婉明进一步指出。

惠理集团联席创始人谢清海谈及香港国际化的基金业时表示,香港基金业拥有一流的技术基础设施,监管透明度高,拥有优质、专业的金融服务能力,这些方面都与国际标准一致。此外,香港还汇聚了大量的跨国企业和各方面的专业人才,他们对国际市场非常敏感也拥有优秀的营商能力。谢清海认为未来要继续推进香港的国际化建设,加强香港与内地的发展战略融合。例如,香港作为全球集资中心,可以继续发挥为“一带一路”相关项目提供融资渠道的作用;随着人民币不断国际化,未来“一带一路”可借助香港这一离岸人民币中心,更多使用人民币进行融资和结算等。

引入更多全球资产所有者

香港作为国际资产管理、财富管理重镇过去25年取得卓著成绩,但港人并未就此止步不前。

香港金发局认为,香港资产管理行业还有更多进步空间,而做到这一点的有效方法之一是反思现行税务条例及政策,找出有待改善的领域。金发局特别指出,首先,香港应补齐短板,推广香港现时发展不足的资产类别。其次,吸引更多重要机构投资者的资产所有者,例如养老金、主权基金等,来香港投资或透过香港进行投资。而香港也应采用更公平及公正的税务制度,为各类资产所有者提供公平的环境,改善相关税收安排和开放式基金型公司制度。

林国津则强调了全球机构在当前环境下对“稳”有更强烈的诉求。他指出,在充满不确定性的时代,一个城市所能做的最好的事情就是成为一个稳定的地方,因为市场和人们都愿意涌向稳定的、政策具战略性眼光和致力于实现战略性目标的地方。在不确定性高企的年代,香港的作用非同小可。特别是在以下两个领域,它应该继续发挥重要作用。

第一是资本市场的深度和稳定性。香港应继续发挥其作为资本和金融活动中心的作用,为全球所有领先公司提供它们迫切需要的融资渠道。虽然香港已经是全球最大的资本市场之一,但香港不应固步自封,应继续思考可创新的领域。香港的资本市场应该探索新资产类别、新市场进入者、新概念,并适时推出试点。

第二是创新中心和新思想生态系统。除了拥有深厚、稳定和创新的资本市场外,香港应继续成为创新中心,成为人才和思想可以继续蓬勃发展的地方。这需要香港继续培养各行各业的人才和对教育的投资。

与祖国内地连接,融入中国发展为香港的国际化提供了动力。

未来,香港应继续发挥其作为资本和金融活动中心的作用,为全球领先机构提供融资渠道;继续挖掘可创新领域,探索新资产类别、新市场进入者和新概念。同时,在新思想生态系统中发挥积极作用,继续成为创新中心,成为人才和思想可以蓬勃发展的地方。

东亚联丰温婉容:

根在中国 努力做好本分工作



香港回归祖国,我们作为中国人,只有把自己的事情做好,才能不愧对这个身份。

作为基金从业者,过去25年我深切感受到中央政策对香港基金发展的巨大帮助。从前,香港本土基金市场有所局限,回归后,各类政策不断出台,市场放大了很多,特别是

2015年的基金互认政策。

而且,监管机构的角色也在不断发生转变,监管机构更像是我们的合作伙伴,聆听行业内部的声音,然后进行政策的调整,帮助香港基金行业继续发展。

现在我们最大的期待就是加快推动大湾区的基金销售,广东11城的基金市场有着广阔的发展空间。港资基金所有的基金产品都是在香港注册,符合大湾区基金销售的要求,可以更好地利用大湾区的资源。

我们是较早在内 地布局的港资公司,2015年基金互认政策出台后就开始筹备,2017年在深圳前海成立外商独资企业(WFOE)。去年,中央公布“前海扩容方案”,相信未来的市场机遇会更大。

回归后,香港成为进入中国金融体系的一个窗口。香港一定要努力做好自己的本分工作,才能够巩固作为中国经济体系的窗口地位。未来,香港资产管理行业可以着墨的地方还有很多,比如人才,香港应该敞开怀抱,吸引更多内地人才来香港发展,这会对香港有非常大的帮助。另外,香港可以利用自身的金融基础设施,利用其成熟的法律制度和自由货币体系,促进香港经济与内地经济的进一步融合。香港在很多方面积累了一些经历或教训,比如在人口老龄化问题上,香港可以和内地一起推动退休基金,互相学习、交流,减少社会的财政负担。

汇丰投资管理何慧芬:

期许香港参与 内地双循环发展



香港是国际金融中心,既是内地对外的金融窗口,也是外资进入内地的途径。香港的金融和经济完全开放,作为超级联系人,有能力联动不同国家及地区的想法、机制和需求。香港在中国崛起的进程中,可以持续担当国际联系人的角色。从20年前

开始人民币国际化,至QFII、股票互联互通、“债券通”和“跨境理财通”等,整个过程都仍在不断发展,未来潜力无限。

香港作为国际资产管理中心,未来发展的最大优势是保持其国际金融中心的地位,包括在法律、机制、透明及金融体系等方面保持稳健。内地近年推动金融开放,期许香港可以继续以大湾区城市的身分参与内地双循环发展,在气候变化、ESG方面扮演重要角色。

内地市场是我们成为亚洲领先国际财富管理人的一个重要基石。内地投资管理行业逐步开放,为资产管理公司及投资者带来很多机会。要捕捉当中的机遇,也会存在不少挑战。无论在亚洲或中国内地,每个市场都有其独特性及发展步伐,文化背景也各有不同。作为一间国际资产管理公司,如何在环球策略及本地市场策略中取得平衡,并把其优势应用在不同市场上,从而建构一个有盈利、可发展的公司,是我们需要面对的挑战。

粤港澳大湾区跨境理财通为内地及香港拓宽了投资机会。汇丰投资管理初步会集中推出符合监管要求,较为简单的理财产品,随后会提供全面的产品组合,主要是有关ESG的多元资产,满足大湾区对这类产品的需求。



图虫创意/供图