

# 中国香港的跨境理财通机遇

BI China, Asia-Pacific Dashboard



Sharnie Wong  
Team: Brokers and Exchanges  
BI Senior Industry Analyst

中国的跨境理财通为瑞银、瑞信和汇丰敞开大门

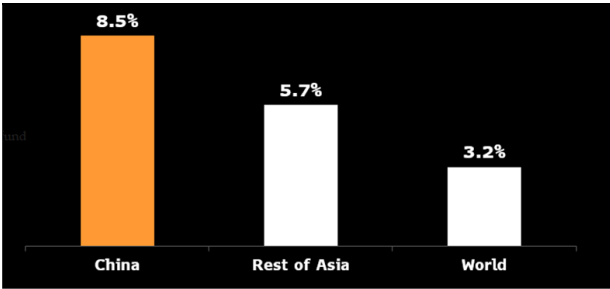
(Bloomberg Intelligence) -- 大湾区跨境理财通计划有望于未来10年推动香港的资产管理。瑞银、瑞信、汇丰和摩根士丹利等全球私人银行和财富管理公司将需要对其香港业务进行战略定位，以开拓中国内地客户。(12/22/20)

## 1. 大湾区将提振香港作为亚洲财富中心的地位

中国政府的大湾区发展计划有望令香港的金融机构获得新客户。根据香港金管局，拟议中的跨境理财通最初将允许粤港澳大湾区居民个人投资粤港澳大湾区银行所销售的理财产品，各设1,500亿元人民币单边总额度，以及100万元人民币个人额度。细节和启动时间尚未公布。

尽管受到新冠疫情的影响，未来5年，中国内地私人理财的增速将超过世界其他地区，超高净值领域尤其如此。根据胡润研究院，广东省可投资资产规模超过600万元人民币的家庭数量位居全国第2，仅次于北京。(12/22/20)

2019-2024年可投资资产年复合增长率预期 (%)



Source: Boston Consulting Group, Bloomberg Intelligence

## 2. 私人理财的潜在市场规模可能翻番

如果可以自由开拓大湾区的客户，香港的私人理财客户数量可能翻番。据胡润研究院11月发布的报告，广东省可投资资产规模超过600万元人民币的家庭有25.2万户，香港有19.4万户，这两个地区与大中华区富裕家庭总数的合计占比达25%。大中华区有178万户富裕家庭，合计拥有128万亿元人民币资产。

在超高净值领域，广东省在全国排名第3，仅次于北京和上海，这两个城市共有6,600户家庭的合计可投资资产规模超过3,000万美元。这也超过了香港的5,100户超高净值家庭数量。(12/22/20)

富裕家庭数量 (按可投资资产)

Number of Households With Total Investable Assets of	Number of Households (Thousands)			
	Greater China	Mainland China	Guangdong	Hong Kong
6 Million Yuan +	1,780	1,420	252	194
10 Million Yuan +	1,060	850	162	114
100 Million Yuan +	75	62	9.7	7.3
\$30 Million (~200 Million Yuan) +	53	44	6.6	5.1
Households with More Than 6 Million Yuan of Investable Assets as % of Total Greater China		80%	14%	11%

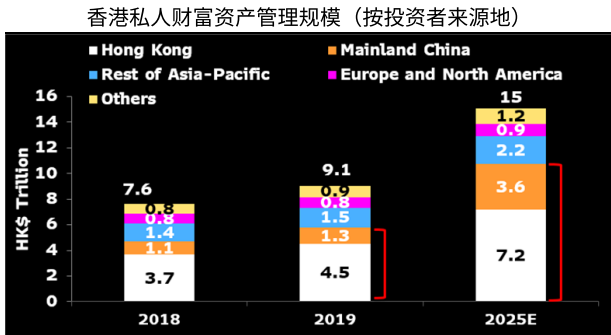
Source: Hurun Research Institute, Bloomberg Intelligence

Source: Bloomberg Intelligence

## 3. 香港可能继续吸引内地的私人财富

中国内地客户可能会推动香港的财富管理业务，即便一些内地客户因政治因素引发的国际紧张局势而转移资金。根据我们使用香港证监会数据的情景假设，到2025年，来自内地和香港本地投资者的资产管理规模可能按年增长逾10%至10.8万亿港币，占香港总额的70%。香港长期以来一直是内地财富的首选目的地，因为香港毗邻内地、税率低、文化相似，并与全球接轨。

2019年，内地客户占香港私人财富资产管理规模的14%，香港本地客户则占50%，可能受到内地富裕移民所提振。2002-2019年，有82.05万内地人士通过单程证计划在香港定居（占香港人口的11%）。（12/22/20）



Source: Hong Kong Securities and Futures Commission, Bloomberg Intelligence

4. 全球财富管理公司应开始提早规划

瑞银、瑞信、汇丰、瑞士宝盛集团和摩根士丹利等全球财富管理公司在亚洲（中国内地以外）经营规模最大的私人银行，这些公司需深耕香港以利用大湾区发展谋求私人银行机遇。主要挑战可能包括法规明确性欠缺、投资者兴趣不同、具备相关语言、技能、产品知识并了解当地市场的人才资源有限，以及与中国本地企业的激烈竞争。

中国内地最大的私人银行由中国最大几家银行运营，包括招商银行、中国银行、中国工商银行、中国建设银行和中国农业银行。（12/22/20）

亚洲（除中国内地外）私人银行资产管理规模一览

Private Banks in Asia (ex-China Onshore)	2019 Asia AUM \$ Billion	Asia As % of Total	CAGR 2015-19
1 UBS Wealth Mgt	450	17%	13.2%
2 Credit Suisse Private Bk.	227	27%	10.8%
3 HSBC Private Bk.	151	42%	7.8%
4 Morgan Stanley Private Wealth	131	5%	16.1%
5 Julius Baer	130	33%	14.7%
6 Bank of Singapore	117	100%	20.8%
7 J.P. Morgan Private Bank	113	17%	14.7%
8 BNP Paribas Wealth Mgt	98	22%	11.1%
9 Goldman Sachs Private Wealth	92	n.a.	14.3%
10 LGT	69	39%	28.5%
11 Deutsche Bank Wealth Mgt	63.7	27%	n.a.
12 Standard Chartered Private Bk.	58.6	87%	6.8%
13 Pictet	43.9	18%	10.7%
14 CMB Private Bk.	39.1	12%	n.a.
15 UOB Private Bk.	37.0	100%	n.a.

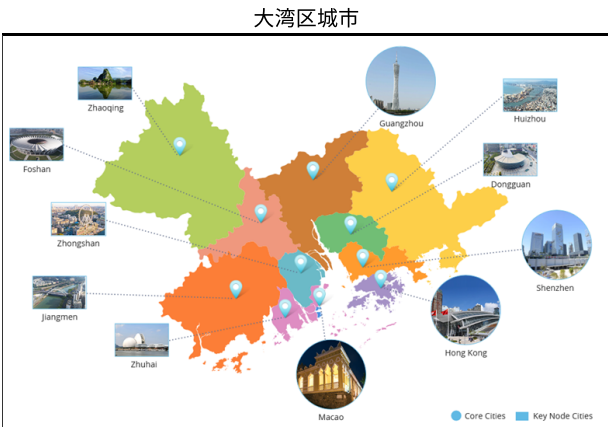
Source: Asian Private Banker

Source: Bloomberg Intelligence

5. 跨境投资的跳板

由香港、澳门两个特别行政区和珠三角9个城市组成的粤港澳大湾区，将根据6月宣布的跨境理财通拟议计划，成为理财产品和基金自由销售的试点。政府承诺在未来10年推动跨境资金投资。与现有的内地与香港基金互认（MRF）相比，资产管理公司希望新的理财通计划将减少限制性规定和配额。MRF允许香港的公募基金在中国内地进行销售。

大湾区人口为7,000万，是香港的10倍，GDP为1.6万亿美元，是香港2019年3,660亿美元GDP的4倍。这为香港的基金管理公司提供了重要的扩张机会。（12/22/20）



6. 免责声明

本报告最初以英文发布，该翻译版本为彭博本地化团队和翻译服务公司的产品。如中、英文版本有任何出入或歧义，概以英文原版为准。(12/22/20)

•

To contact the analyst for this research:  
Sharnie Wong at [swong576@bloomberg.net](mailto:swong576@bloomberg.net)