



全力以赴： 大湾区金融互联互通

ISBN: 978-1-922690-32-6

法律声明

严禁复制、改编、传播或销售本报告所涵资料（下称“本资料”），除非根据《1968年版权法案》(Cth) 第3部分规定获得明确许可。如需复制本资料的任何部分、请联系澳洲会计师公会法务部 legal@cpaaustralia.com.au

版权所有

© CPA Australia Ltd (ABN 64 008 392 452) (“澳洲会计师公会”)，2022年。版权所有。

免责声明

澳洲会计师公会在编撰本资料的相关内容时，已采取一切合理的谨慎措施与技巧。但是，澳洲会计师公会不对本材料的准确性和时效性做出任何保证。本材料亦不构成任何法律或其他专业建议。用户应当在采纳或做出任何基于本资料的承诺之前，征询独立建议。本资料发布的目的仅限于参考。澳洲会计师公会及其员工、代理人 and 顾问不对任何人承担任何损失或损害引起的任何责任，包括但不限于由本资料及/或本资料的使用而引起的或与之相关的法律费用、间接、特殊或继发损失或损害（无论原因为何，包括疏忽）。若法律禁止排除此等责任，则在法律允许的最大范围内，澳洲会计师公会对于违反此等保证的责任仅限于重新提供本资料或支付再次提供本资料的成本（由澳洲会计师公会决定）。

目录

关于本研究报告	4
前言	5
澳洲会计师公会大中华分会会长致辞	9
报告摘要	11
第一章	
促进跨境资本流动	16
第二章	
绿色和可持续金融	31
第三章	
科技创新	39
第四章	
吸引和留住人才	49
大湾区金融服务业的未来	56
致谢	59

关于本研究报告

公会于2022年7月对483名来自粤港澳大湾区（大湾区）的会计和金融专业人士进行了调查，受访者中有67%来自香港，23%来自大湾区内地城市，10%来自澳门。

此外，公会还收集了17位来自银行、金融和专业服务领域的政策制定者，监管机构代表和商界领袖的评论和洞见。



关于澳洲会计师公会

澳洲会计师公会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170,000名会员，其中大中华地区的会员超过22,200名。

澳洲会计师公会自1955年开始在香港开展业务，并于1989年在香港设立了办事处。公会在中国内地（北京、上海、广州）及新加坡、马来西亚、越南、印度尼西亚、英国、新西兰和澳大利亚各大城市均设有支部或分会。

我们的主要服务包括教育、培训、技术支持和倡议。澳洲会计师公会就影响当地、国家及国际会计行业和公共利益的议题发表倡议，彰显思想领导力。

我们与政府、监管机构和行业合作，倡导实施促进经济持续增长的政策，并取得积极的商业和公共成果。点击 cpaaustralia.com.au 了解更多。

前言



陈茂波

香港特别行政区政府财政司司长

首先，我诚挚祝贺澳洲会计师公会出版《全力以赴：大湾区金融互联互通》主题报告。

该报告综合了来自粤港澳大湾区内近500名澳洲会计师公会会员的访问内容。澳洲会计师公会此前也曾发布过多份与大湾区相关的主题报告，与会员共瞻大湾区未来发展的亮丽前景。

香港特别行政区政府亦正积极谋划，有信心、有能力为共铸大湾区的美好未来，为我们经济、社会和未来更好发展，作出重大贡献。

今年是香港特别行政区成立和“一国两制”方针成功实践的25周年。

在“一国两制”制度下，香港拥有众多优势，包括法治和司法独立、资本自由流动、与国际接轨的监管环境和简单低税制等。

这些优势长久以来吸引着全球的企业来港发展，而未来也将一如既往。正如国家主席习近平的重要讲话指出：“中央政府完全支持香港长期保持独特地位和优势，巩固国际金融、航运、贸易中心地位，维护自由开放规范的营商环境，保持普通法制度，拓展畅通便捷的国际联系。”

香港正加深与内地的经济融合，享有得天独厚的优势。国家“十四五”规划、粤港澳大湾区发展和前海深港现代服务业合作区为香港的企业和专业服务提供者创造无限机遇。放眼未来，这些发展策略将使香港进一步受益于内地的高质量发展。

这其中包括香港与内地的金融互联互通。去年，“跨境理财通”在大湾区启动。

今年，我们对海外发行人上市制度进行了优化，将交易所买卖基金(ETF)纳入了沪深港通；亦宣布即将推出“互换通”。以上举措和其他跨境金融措施将进一步强化香港作为联系国家与世界的桥梁角色。

香港和内地开展的跨境金融科技项目试点也备受欢迎。香港的绿色和可持续金融前景光明，去年在香港安排及发行的绿色和可持续债务融资额再创新高。

快速的发展促进对人才的需求。我们正努力为我们的年轻专业人才提供机会，协助他们掌握在香港和整个大湾区内职业发展所需的知识和技能，这当中包括财务和会计领域的人才。

香港特别行政区政府最近赞助了香港青年会计师参与“粤港澳会计师高端青年人才培养班”。

该项目将提高他们的专业知识，增强他们在大湾区的实践经验，促进大湾区会计专业领域内的交流联动，提高会计行业的能力，为区内经济带来更多机遇。

最后，让我们全力以赴，抓住机遇，携手共创大湾区的光辉未来！

前言



雷添良

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

粤港澳大湾区（大湾区）的发展一日千里，为金融服务业开辟新格局，带来了庞大机遇。大湾区总人口超过8,600万，2021年GDP超过1.9万亿美元，其经济规模与世界第九大经济体加拿大相约，并远高于韩国和俄罗斯。

作为首屈一指的国际金融中心，香港拥有独特的优势，在连接全球企业和投资者与中国内地资本上担当关键的门户角色。我们业界的专业人士具备优越条件，充分把握涌现中的大湾区商机。

市场互联互通机制的进一步拓展，推动了香港金融业的显著增长。市场对去年年底新推出的A股指数期货合约反应热烈，是香港开拓新领域的又一个例子。这是我们证券及期货事务监察委员会（证监会）进一步巩固香港作为离岸人民币中心和风险管理中心的地位的工作的一部分，以求为国际投资者提供多种方式管理和对冲他们在内地股票市场的相应风险。

最近，“粤港澳大湾区跨境理财通”的推出和将ETF纳入内地与香港股票市场交易互联互通机制，是巩固香港作为全方位资产管理中心地位的重要里程碑。具体而言，“理财通”为跨境零售投资提供了一个新渠道，并满足了大湾区广大投资者群体对香港财富管理方案的需求。

证监会正与本港和内地相关部门密切合作，探讨各项优化措施，例如增加额度、扩大合资格投资产品的涵盖范围、邀请更多机构参与，及改善分销安排。

国家《十四五规划纲要》中重点推进大湾区建设，并特别提到扩大内地和香港之间的专业资格互认范围和金融市场互联互通。这将为扩大大湾区金融服务业的人才队伍提供适时的支持，亦正是本次澳洲会计师公会调查中所指出的其中一个关注点。

绿色和可持续金融是国家另一个重点发展方向。全球正努力实现金融体系转型，以应对气候变化威胁，香港处于极其有利的位置，在这过程中发挥主导作用。

在这方面，证监会认为国际可持续发展准则理事会 (International Sustainability Standards Board, ISSB) 就气候披露所提出的建议，能作为一套全面的全球基准，有助确保投资者获得有用的信息，我们也正努力将ISSB标准纳入香港的披露要求。在香港上市的公司中，大部分是内地企业，采纳ISSB标准将成为亚洲地区的一个典范。

在过去六十多年里，澳洲会计师公会一直不遗余力地提升会计界的专业性，以及在政策制定中推动领导思维。这份报告提供了有用的观点，为决策者和业界人士带来参考，是公会对行业又一个宝贵的贡献。

我们期待看到市场领导者有更多机会携手合作，为加强香港的竞争力和支持大湾区的发展提供真知灼见。

澳洲会计师公会 大中华分会会长致辞



黄以东（澳洲资深注册会计师）

澳洲会计师公会2022年大中华区分会会长暨
大中华区财经事务委员会主席
维宝东园资本集团创办人及主席

粤港澳三地通过大湾区规划加深合作，有望惠及湾区内外的商界。

作为全球最重要的金融中心之一，大湾区具备支持中国金融市场对外开放和人民币国际化的有利条件。

大湾区内涵盖11个城市，包括：

- 香港 – 成熟的国际金融中心
- 深圳 – 孕育出一批全球领先创科企业的所在地
- 广州 – 历史悠久、全球最具活力的贸易中心之一
- 澳门 – 连接中国与葡语国家之间的桥梁

其余的大湾区城市都以独特优势在某些行业里领先全球。这11个城市把大湾区构建成为全球最富有的特大都市圈之一，亦是高净值人士全世界最集中的区域，因此创造出对财富管理服务的巨大需求。

2022年不仅是大湾区计划公布五周年，也是香港特别行政区成立25周年。香港以健全的金融和法律体系而闻名，这两者对于吸引外国投资者和企业都至关重要。

在这些体系的基础上，大湾区将推动香港加强与区内其他城市的金融互联互通和融合。

我有信心香港会继续担当全球离岸人民币业务中心的重要角色并更趋成熟，并不断吸引外资流入其他大湾区城市。香港也将成为内地企业进入和连接全球市场的纽带。

澳洲会计师公会最近对在大湾区生活和工作的会计金融专业人士进行了调查，以更好地了解企业如何看待大湾区对其业务带来的潜在商机，并且访问了金融服务业、互联互通及绿色经济等领域的专家。

这些决策者、监管机构和商界领袖在报告里表达了他们对大湾区的看法，同时也将继续致力于大湾区的建设，并且令这个区域在中国乃至全球经济产生影响力。

在此，我谨代表澳洲会计师公会，感谢所有在百忙之中抽时间参与，为这份报告和我们慷慨地分享观点的会员们、商界政界代表以及商业领袖。我们希望这份报告将为大湾区发展提供新的视角。

本报告建立在公会之前对大湾区进行的一系列研究基础上。我们深信，此次最新的报告内容将展示大湾区多年来的转型和发展，让读者对大湾区的未来有一个更清晰、更全面的认识。

报告摘要

2019年2月，《粤港澳大湾区发展规划纲要》的出台，标志着粤港澳大湾区发展战略的启动。香港和澳门两个特别行政区，以及广州、深圳、珠海、佛山、惠州、东莞、中山、江门和肇庆9个内地城市组成了粤港澳大湾区。

2021年，大湾区人口超过8,600万，本地生产总值达至1.96万亿美元，相当于世界第九大经济体加拿大。¹

根据《2021年胡润财富报告》，在广东、香港和澳门，可投资资产超过600万元人民币（约90万美元）的富裕家庭约有446,130户。²

他们2021年可投资资产总额估计至少达到3.2万亿港元（约4,150亿美元），使该地区成为世界上最富有大型都市圈，为金融服务企业、银行和投资者带来前所未有的机遇。

表格1. 大湾区的主要经济指标

2021	人口 (百万)	本地生产总值 (GDP) (十亿美元) ^{**}	人均GDP (美元) ^{**}
粤港澳大湾区	86.7	1,958.1	22,585
香港	7.4	369.1	49,375
澳门	0.7	30.0	43,773
广州	18.8	437.6	23,307
深圳	17.7	475.3	26,918
佛山	9.6	188.4	19,602
东莞	10.5	168.3	16,009
惠州	6.1	77.2	12,728
中山	4.5	55.3	12,425
江门	4.8	55.8	11,582
珠海	2.5	60.2	24,392
肇庆	4.1	41.1	9,962

注：^{*}以当时市价计算。^{**}以当年平均外汇兑换率换算并适用于报告全文。1美元 = 人民币6.45元（2021），1美元 = 澳门元8.00元（2021）。

资料来源：香港政府统计处、澳门统计暨普查局、大湾区内地城市相关统计局。

¹世界银行数据（2021）

²意才和胡润（2022）意才·胡润财富报告2021

早在2015年，中国（广东）自由贸易试验区（广东自贸区）就正式成立，以加强与香港、澳门的合作，推动内地新一轮改革开放。广东自贸区包括广州南沙、深圳前海和珠海横琴三个片区。多年来，广东自贸区为深化粤港澳合作、打造国际经济合作做出了重要贡献。

近年来，大湾区金融服务领域推出了一系列新的互联互通战略举措，如“跨境理财通”、“债券通”和“ETF通”，广东自贸区在推动这些举措，深化粤港澳合作方面作出了重要努力。

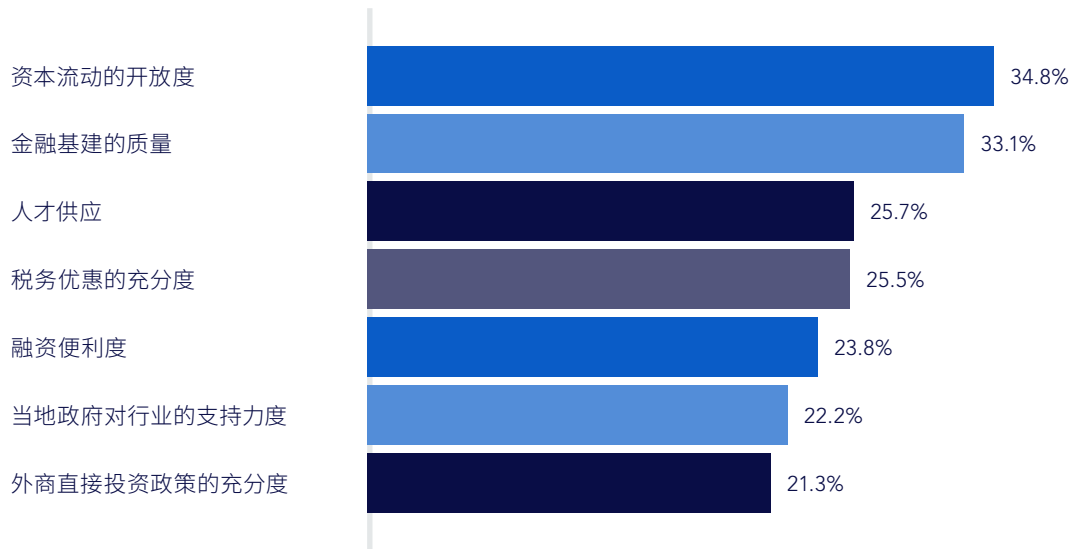
为了解大湾区内金融服务业的机遇和有待改善领域，澳洲会计师公会于2022年7月对483名大湾区金融和会计专业人士（澳洲会计师公会会员）进行了调查。此外，我们从17位监管机构代表、政策制定者和商业领袖收集了宝贵洞见。

根据调查结果和以上提及17位嘉宾的洞察，本报告得出未来五年将影响大湾区金融服务业发展的七大关键领域：

- **不断提高资本流动的开放度**是大湾区金融服务业蓬勃发展的关键因素。
- **吸引和发展人才**是最有待进一步政策支持的领域。
- 未来五年大湾区内的**企业投资**将持续增长。
- 未来五年大湾区**企业将更多参与到绿色金融相关项目**中。
- **数码支付方面的创新**最有助于提升大湾区金融互联互通。
- **扩大专业资格互认**是加强人才流动的当务之急。
- 加强城市、金融机构、政策制定者和企业之间**更紧密合作**。通过合作结合各个城市的特点和优势，充分发挥大湾区的潜力。

总体而言，我们的受访会员对大湾区的发展前景持乐观态度。超过三分之二的人预计在未来五年内，其所在企业在其他大湾区城市的投资将会增加。不少受访者同时认为，资本的自由流动是大湾区的一个重要优势。

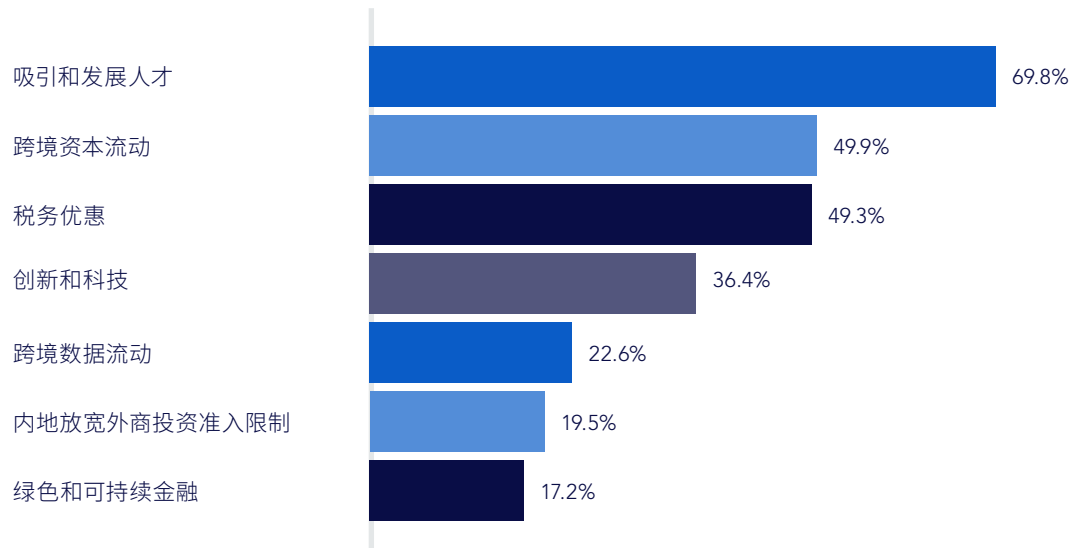
图表 1. 哪些因素最有助于促进大湾区金融服务业未来五年的蓬勃发展



资料来源：澳洲会计师公会

然而，许多人也认为，为了在金融服务行业建立更紧密的合作，应该付出更多努力以巩固现有的优势，消除跨境障碍，并应对监管制度的差异。

近七成的受访者希望通过更多政策支持吸引和挽留人才。同时，有半数受访者期望有进一步的政策支持促进跨境资本流动和引入更多税务优惠。

图表 2. 为推动大湾区金融行业蓬勃发展，未来五年有待更多政策支持的领域

资料来源：澳洲会计师公会

整体而言，大湾区计划自启动以来发展迅速。报告中受访的业内人士认为，大湾区计划提供了庞大的商业机遇，并预见大湾区在未来几年将继续蓬勃发展。机遇覆盖之广，远超于报告中强调的领域范围。

澳洲会计师公会和其他持份者期待有更多政策支持，以及监管机构、政策制定者和商业领袖之间的进一步合作，以推动大湾区的未来发展和区域融合。

建议

政策方面:

跨境资本

- 放宽进入跨境资金池的资格标准
- 进一步放宽在大湾区的外汇管制，扩大跨境理财通的产品种类
- 建立一套联通的支付和清算系统，或允许使用转数快系统进行跨境支付
- 协调大湾区内各司法管辖区的金融法规和行为规范

绿色和可持续金融

- 在大湾区开展外币碳交易试点
- 在大湾区建立统一碳市场
- 政府可针对绿色金融产品提供更多激励措施
- 建立大湾区统一的碳标签和碳排放报告准则

科技

- 加快公布粤港澳大湾区跨境数据共享的政策细则，可考虑开展试点以帮助制定合适的跨境数据管理机制
- 通过建立大湾区创新和科技网络平台等途径，进一步加强研究机构、学者、公司和公共部门机构之间的跨界合作

人才

- 进一步扩大港澳与大湾区内地城市的专业资格互认范围
- 扩大大湾区内地城市的单向认可境外职业资格范围
- 简化三个税务管辖区的税务申报安排，避免双重征税并降低税务合规成本
- 简化大湾区内跨境出行规定，扩大海外人才工作许可豁免范围

企业及个人方面:

- 金融机构根据跨境客户的不同需求，提供度身订造的产品
- 定期进行内部合规审计，以评估合规水平并辨认现有做法与新规定之间的潜在差距
- 在选择扩张地点之前，透彻研究不同大湾区城市的激励政策
- 咨询税务顾问的专业意见，以厘清不同大湾区城市的税务优惠、税收要求和条件
- 紧贴金融科技趋势，考虑增加应用数码支付科技
- 增加对可持续发展、绿色金融和碳交易相关知识的了解，充分准备好应对市场预期的转变
- 通过提供培训项目、寻求外部专家支援或留住顶尖人才以提高企业实力

在后面的章节中，报告将从跨境资本、绿色和可持续金融、科技创新和人才这四个主要角度深入剖析大湾区金融服务行业的发展。

我们将展示大湾区的最新趋势、改善领域和未来机遇。

第一章

促进跨境资本流动



澳洲会计师公会在2018年发布的报告显示，61%的会计和金融专业人士认为，“更便利地进行大湾区内的跨境支付”对大湾区发展至关重要。³

这些年来，政府和监管机构已通过实施多项改革以促进跨境资本流动（见图表3）。然而，我们的会员认为仍有空间可为。在2022年进行的会员调查发现，为推动大湾区金融互联互通，50%的受访者认为“跨境资本流动”是未来五年有待更多政策支持的领域之一。

自2004年人民币离岸业务以及人民币贸易结算试点推出以来，跨境人民币交易的渠道显著扩大，并促使香港成为全球最大的人民币离岸交易结算中心。根据环球银行金融电信协会（SWIFT）的数据，香港现时处理全球约76%的人民币支付。⁴

近年来，中国在进一步放松资本管制和采取了多种措施扩大金融业开放，使人民币的使用范围更加广泛。SWIFT数据显示，人民币目前是全球第五大最活跃货币。⁵

2016年国际货币基金组织将人民币纳入特别提款权（SDR）货币篮子是一个重要的里程碑。在全球经济面临储备资产紧缺时，人民币正充当提高货币流动性的一种手段。

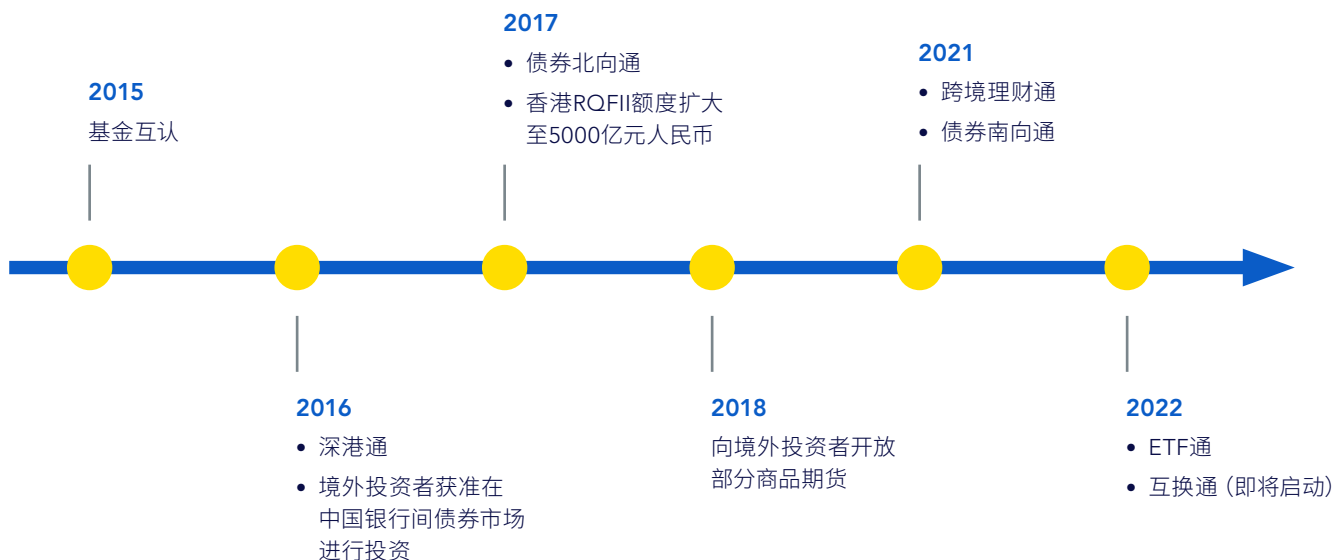
中国人民银行还推行了多项举措，进一步促进资本的跨境双向流动，当中有不少是在大湾区推进的。我们将在本章深入探讨这些措施的进展情况。

³澳洲会计师公会（2018）Greater Bay Area Initiative: Factors Important to its Success（仅英文）

⁴环球银行金融电信协会（2021）人民币追踪（仅英文）

⁵同上

图表3. 促进跨境资本流动的重要举措



资料来源：香港证券及期货事务监察委员会, 香港金融管理局, 香港交易所

跨境投资需求上升

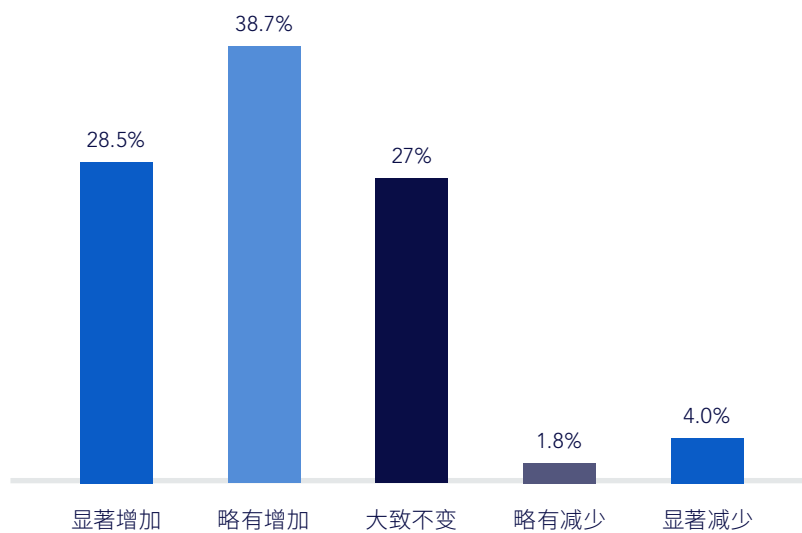
跨境投资和资本流动的需求增长迅猛。2020年，中国外商直接投资净流入约2,530亿美元，净流出约1,540亿美元。⁶

许多企业正在研究如何以最佳方式定位自己，以从大湾区带来的机遇中获益。

我们的调查结果反映出大湾区内强烈的投资意愿，超过67%的受访者预计其所在企业在其他大湾区城市的投资将在未来五年内增加，近三分之一的人预计将大幅增加。

⁶世界银行 (2020) 外商直接投资净流入数据; 外商直接投资净流出数据

图表4. 企业未来五年在大湾区其他城市的投资计划



资料来源：澳洲会计师公会

近年来，内地与澳门、香港金融市场的互联互通进一步深化。

有关计划包括深港通、债券通、基金互认和跨境理财通（见表格2）。

表格2. 促进跨境资本流动的重要举措

深港通	自推出以来，深港通和沪港通北向资金净流入内地股票市场录得超过1.6万亿元人民币（约合2,480亿美元）。深港通和沪港通的南向资金净流入香港股票市场录得超过2.3万亿港元（约合2,950亿美元）。 ⁷ 2021年，深港通南向和北向的日均成交额分别达到约220亿港元（约28亿美元）和650亿元人民币（约100亿美元）。与2020年相比，这两个数字分别增长了91%和25%。 ⁸
债券通	2021年，北向交易总额达到6.5万亿元人民币（约1万亿美元），与2020年相比增长了34%以上。日均成交额达270亿元人民币（约42亿美元）。 ⁹
ETF通	2022年7月推出的ETF通，首月北向资金合计成交额达到3.96亿人民币（约6,100万美元）以上。南向成交额超过40亿港元（约5.5亿美元）。 ¹⁰
基金互认	截至2021年12月底，香港基金在内地发行销售的累计净汇款金额超过140亿元人民币（约20亿美元）。内地基金在香港发行销售的累计净汇款金额约为10亿元人民币（约1.55亿美元）。 ¹¹
跨境理财通	截至2021年底，共有超过22,000名投资者参与。粤港澳三地总共完成超过5,000笔汇款，总额达4亿元人民币（约6,200万美元）。 ¹²

⁷香港特区政府（2022）特区政府欢迎实施ETF通

⁸香港特区政府（2022）财经事务及库务局局长在第19届亚太投资峰会致辞全文（仅英文）

⁹香港交易所（2021）年度市场数据

¹⁰香港交易所（2022）每月数据

¹¹国家外汇管理局（2022）香港基金内地发行销售资金汇出入情况表

¹²香港特别行政区政府（2022）强化香港人民币业务枢纽地位（仅英文）

股票通，债券通和ETF通

随着2016年深港通的启动，香港和海外投资者可以直接投资在深圳证券交易所（深交所）上市的合格股票，而内地投资者可以直接投资在香港证券交易所上市的合格股票。深股通的北向每日额度设定为520亿元人民币（约80亿美元），南向每日额度设定为420亿元人民币（约70亿美元）。港深资本市场的直接联系，为跨境资本流动和人民币流通提供了良好的渠道。

这些年来，股票通的交易量一直在持续增长。2021年，香港投资者在内地股市的交易额达28万亿人民币（约4万亿美元），比上一年增长31%，而内地投资者在香港股市的交易额上升了70%，达到9.3万亿港元（约1.2万亿美元）。2022年7月4日，股票通扩张纳入合格交易所买卖基金（ETF），允许香港和海外投资者买卖在深交所上市合格的ETF，以及内地的投资者买卖在香港上市合格的ETF。将ETF纳入股票通促进了内地金融市场的进一步开放，同时也为内地和海外投资者提供了更多样化的选择进行资产配置。

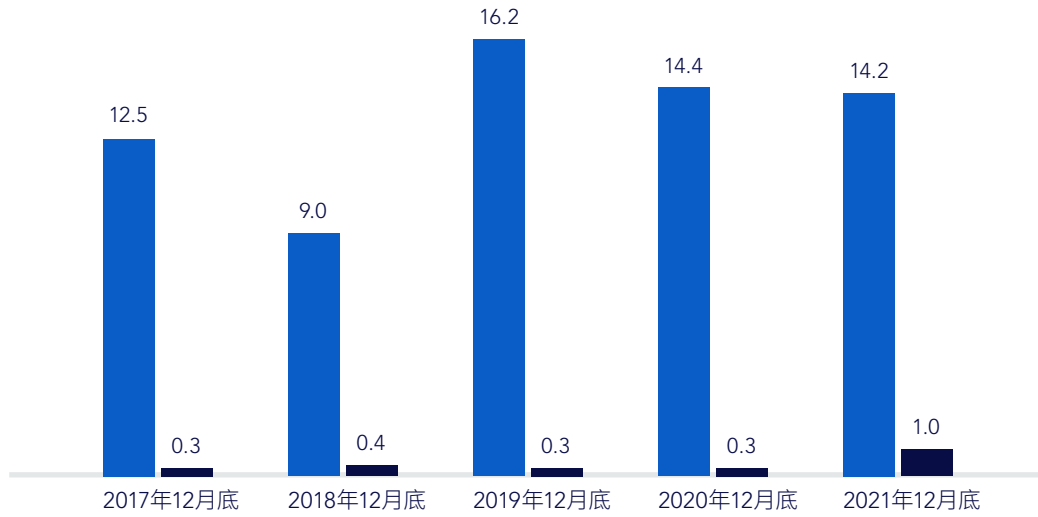
与股票通类似，债券通下的北向通于2017年7月启动，允许符合条件的海外投资者投资内地银行间债券市场。南向交易于2021年9月开始，允许内地投资者投资香港债券市场。债券通的交投也在稳步增长，2021年北向交易总额达到6.5万亿元人民币（约1万亿美元）。

基金互认安排

基金互认（MRF）由中国证券监督管理委员会（中国证监会）及香港证券及期货事务监察委员会（香港证监会）于2015年联合实施，允许符合一定条件的内地与香港基金，按照简易程序获得认可或许可在对方市场向公众投资者进行销售。这几年在内地销售的香港基金颇受关注。

然而，内地对香港或海外资产的需求，远高于香港对内地资产的需求。根据国家外汇管理局（SAFE）的数据，截至2021年底，香港基金在内地发行和销售的累计汇款净额超过140亿元人民币（约20亿美元），而内地基金在香港发行和销售的累计汇款净额约为10亿元人民币（约1.55亿美元）。

图表5. 香港及内地发行基金跨境销售累计净汇款额（十亿元人民币）



- 香港基金内地销售累计净汇款额
- 内地基金香港销售累计净汇款额

资料来源: 国家外汇管理局

跨境理财通

跨境理财通是推动大湾区金融服务市场互联互通的重要举措。该计划于2021年9月推出，允许合格的香港和澳门居民通过指定渠道，购买中国内地银行销售的境内理财产品，而合格的大湾区内地城市居民亦可以通过指定渠道，投资香港和澳门银行销售的产品。

南向通和北向通的双向总额度各为1,500亿元人民币（230亿美元），个人投资额度为100万元人民币（15.5万美元）。

自跨境理财通推出以来，截至2021年底，已有超过2.2万名个人投资者参与其中。跨境汇款（包括香港和澳门）总额超过4亿元人民币（约6,200万美元）。

根据中国人民银行的数据，截至2022年2月，香港和澳门投资者通过跨境理财通持有的内地投资产品约为2.04亿元人民币（约3,200万美元），而内地投资者通过跨境理财通持有的离岸理财产品约为1.18亿元人民币（合1,800万美元）。¹³

合格的大湾区内地居民，现在可以通过远程认证在满足要求的情况下，在合格的香港银行开设投资账户。此外，香港金管局亦正与内地监管机构探讨可否让香港投资者远程开设内地投资帐户。

¹³香港特别行政区政府（2022）立法会七题：粤港澳大湾区跨境理财通

抓住大湾区机遇的建议

制定清晰的大湾区战略

为了充分抓住进入相互市场的机遇，大湾区的银行和金融服务机构应该了解跨境产品和服务的特点和吸引力。

根据跨境客户的不同需求为其提供量身订造的产品，可以提高客户满意度和提高销售额。一个清晰的大湾区发展战略对于抓住大湾区发展机遇非常重要。

寻求专业建议以应对监管变化

监管要求需经常进行适时调整，金融产品要同步适应大湾区内不同的监管框架或有难度。我们建议企业定期进行内部审计，评估企业是否遵守现行监管制度。要做到与时俱进或较为复杂，因此寻求专业建议有助企业从容面对外部环境，并快速就转变作出回应。

详细了解政府可为企业提供的支持

在企业扩张选址之前，建议先仔细研究大湾区不同城市提供的税务优惠和其他激励措施。例如，外商在广东合作区投资能享受到的准入前国民待遇，指在投资准入阶段给予外国投资者及其投资不低于本国投资者及其投资的待遇；负面清单列出的禁止或限制外商投资的领域，以及一系列税务优惠措施，包括降低企业所得税税率。

目前，对在横琴和前海地区符合一定条件的重点产业企业，企业所得税税率降低至15%，低于全国普遍的税率25%。强烈建议企业自行评估主营业务是否符合相关产业分类。如果确实符合相关产业定义，那么该公司的主营业务必须至少占其总收入的60%，才有资格享受该政策。下表详细介绍了广东合作区现行的企业所得税优惠政策。

表格3. 大湾区三大重要合作区的企业所得税政策

	企业所得税优惠	适用优惠的金融服务相关行业
横琴	<ul style="list-style-type: none"> 对符合条件的企业，减按15%的税率征收企业所得税 对新增境外直接投资取得的所得，免征企业所得税 资本性支出按不同价值区间允许一次性税前扣除或加速折旧和摊销 	<ul style="list-style-type: none"> 信息服务 管理咨询 法律、会计、税务咨询 资产评估、校准、检测、检验等服务 资信调查与评级、征信等信用服务 现代金融业, 包括: <ul style="list-style-type: none"> - 跨境投融资双向开放服务体系建设 - 服务“三农”、小型微利企业、小微企业主、个体工商户的小额贷款金融服务 - 金融管理部门批准设立并实施监管的机构的金融科技产品研发、应用和服务输出 - 绿色金融服务体系建设 - 中药材、知识产权、大宗商品、金融资产交易场所的运营 - 人民币跨境结算体系建设
前海	<ul style="list-style-type: none"> 对符合条件的企业，减按15%的税率征收企业所得税 	<ul style="list-style-type: none"> 信息服务 管理咨询 法律服务 会计、税务和资产评估服务 资信调查与评级、征信等信用服务
南沙	<ul style="list-style-type: none"> 根据2002年6月14日发布的《南沙方案》，将对南沙先行启动区鼓励类产业企业，减按15%税率征收企业所得税。 	<ul style="list-style-type: none"> 尚未发布

资料来源：广东省财政厅，广东省税务局，前海管理局，国务院

建议

进一步放宽在大湾区的外汇管制，放宽进入跨境资金池的资格标准

正如许多企业所乐见，中国放宽了外汇和外币汇款管制，例如有《关于金融支持粤港澳大湾区建设的意见》中所列新措施的实施。然而，不少人表示仍有必要进一步促进跨境资本流动。

例如，有关部门可以考虑试行容许特定的资金池，主要用于利润分配等单向流动和注入资本金等长期投资资金汇入，使得企业可以更灵活地使用资金，并吸引更多境外企业加大对内地的投资力度。

目前，跨国企业集团开展跨境双向人民币资金池业务，需满足境内成员企业上年度营业收入合计金额不低于10亿元人民币（约1.55亿美元），境外成员企业上年度营业收入合计金额不低于2亿元人民币（约3,100万美元）。¹⁴同时，对于多币种资金池，跨国公司需要满足参加跨境资金集中运营业务的境内成员企业合并计算的上年度本外币国际收支规模超过1亿美元。¹⁵

有关入池条件的财务标准，建议可以适当降低，以便让更多企业可以更好地集中管理其资金。而为能更好区分投机性公司及基金和长期投资经营性公司及基金，有关部门可以采用白名单制度来纳入信誉资质良好，稳健长期经营的内外资企业。

扩大跨境理财通的产品种类范围

为进一步促进跨境资本流动，可以考虑适当放宽政策，扩大跨境理财通的产品种类范围和配额，并且更积极地向符合条件的北上和南下客户进行销售和推广。

建立一套联通的支付和清算系统，或允许使用转数快(FPS)系统进行跨境支付

跨境支付和结算对促成贸易和投资至关重要。然而，目前大湾区尚未构建一个实时和稳定的跨境支付和清算支付系统。在大湾区实现实时、稳定和低成本跨境支付的两个可行方案包括，建立一套联通的大湾区支付和清算系统，以及探索是否可以使用香港转数快系统来进行跨境支付。

协调大湾区内三个司法管辖区的金融法规和行为规范

由于香港、澳门和内地的银行监管制度不同，在大湾区开展业务的公司需要至少开设两个银行账户，即一个香港或澳门银行账户和一个中国内地银行账户，以便在不同司法管辖区之间转移资金。由于开设账户或资金汇出涉及的流程需经由中国人民银行以及香港和澳门监管机构审批，建议从开设资本账户到申请外商直接投资注册整个流程缩短时间。通过颁布一套最适合应用于大湾区的统一实践标准，或制定一个大湾区内互认的监管框架，可简化这些行政手续，并促进大湾区的金融互联互通。

¹⁴中国人民银行（2015）《关于进一步便利跨国企业集团开展跨境双向人民币资金池业务的通知》

¹⁵国家外汇管理局（2019）《跨国公司跨境资金集中运营管理规定》



余伟文

香港金融管理局总裁

香港作为领先的国际金融中心以及世界通往中国的门户，具有得天独厚的优势，助力国际投资者和市场参与者把握内地投资机遇。粤港澳大湾区的蓬勃发展将香港的价值定位提升到一个崭新和更突出的层次。

受惠于经济体量持续扩大、经济基调稳固，加上与环球金融市场加深融合，中国市场是国际投资者聚焦的热土。同时，随着内地企业及家庭财富不断创造和积累，内地投资者寻求本地市场以外的多元资产配置需求更为殷切。

大湾区发展进一步强化了区内经济融合，促进了人员、物资、资本和信息的跨境流动，也为香港的金融业、银行业带来了庞大的机遇。近年来，跨境支付、银行服务、金融科技和绿色金融等领域取得显著发展，为企业和个人带来了更高效和创新的金融产品和服务。

去年推出的“跨境理财通”是一项重要的里程碑，这项安排释放了区内财富管理业务的巨大潜力。金管局将继续与业界及其他监管机构携手合作，进一步提升跨境资金和信息流通的效率。

香港离岸人民币业务的持续增长是另一亮点。近年来，我们见证了跨境资金流增长，人民币在国际贸易和跨境金融投资的使用逐渐增加。

香港是推动人民币业务发展的理想平台，我们拥有成熟兼具韧性的金融市场、健全的法律和监管体系、优秀的人才库，以及与国际接轨的市场规则和惯例。

我们与内地有关部门合作，不断扩大政策空间以支持离岸人民币业务发展。例如，近年推出的多项互联互通安排，让内地与香港金融市场之间的跨境投资可以更高效可靠地进行。

加上其他两地金融合作的政策举措，坚实巩固了香港在离岸人民币业务方面的领先地位，包括规模最大的离岸人民币资金池、完善的市场和基础设施，以及无与伦比接入内地资本市场的渠道。

展望未来，人民币国际化和大湾区发展将成为香港金融业两个新的增长点。金管局将与业界和内地有关机构合作，致力深化市场流动性、推动更多元的产品发展和提升金融基建，进一步强化香港的人民币业务平台功能。

通过与内地监管机构建立更紧密的合作以及政策创新，我们会继续解决跨境金融服务的痛点，务求为实体经济和家庭提供更优质的服务。

我们将不断努力，确保香港的金融服务业走在前沿和具备竞争力。过程中我们也希望得到本地和海外金融行业和专业机构，包括澳洲会计师公会的全力支持，齐心协力共同达成这一目标。



池腾辉

横琴粤澳深度合作区金融发展局代理局长

2021年9月17日，横琴粤澳深度合作区（以下简称横琴）正式揭牌运行，实行粤澳共商共建共管共享新体制，着力打造促进澳门经济适度多元发展的新平台。同时《横琴粤澳深度合作区建设总体方案》对横琴作出发展现代金融产业及创新跨境金融管理的部署。

近一年来，横琴出台支持企业赴澳门发行债券的专项政策，积极推进QFLP和QDLP试点，研究制订促进金融产业发展及扶持企业上市挂牌、中小微企业融资等政策。

目前，横琴已集聚银行、保险、公募基金、私募基金等20多类金融企业700余家，实现金融业态丰富、种类齐全、传统金融和新兴金融融合发展的良好格局，资产管理机构管理的资产规模超4.6万亿元人民币。据悉，国家金融部委将出台金融支持横琴发展的专项政策，推动在横琴构建资金电子围网系统，建立与港澳金融规则高度衔接的账户体系以促进跨境资金进出便利。另外，国家财政、税务部门已给予横琴符合条件的企业和个人适用15%所得税税率的优惠政策。

展望未来，横琴将用好各项特殊政策，率先打造高度开放的金融市场，加强与澳门、香港离岸金融市场的联动，推动琴澳金融一体化，协同澳门打造中葡金融服务平台和绿色金融平台，发展财富管理、债券市场、融资租赁，积极开展跨境人民币结算业务，稳步扩大跨境资产转让范围。

同时，将深入推进“跨境理财通”，积极参与粤港澳大湾区金融市场互联互通的建设。



郭基辉, SBS

全国青联常委

广东省政协常委

新鸿基地产执行董事

国家制定的一系列战略规划中，都突显了中央对香港的重视，尤其支持发挥香港的特殊优势和巩固其独特地位。在推动粤港澳大湾区建设的进程中，为香港的企业和个人带来发展机遇。中央去年出台《前海方案》及《横琴方案》，近期又发布《南沙方案》，着力吸引港澳企业及人才前往发展，真正实践“融入国家发展大局”。

为便利跨境资金融通和促进大湾区金融市场繁荣发展，多项跨境金融措施如“深港通”、债券“南向通”、“跨境理财通”等相继落地。现在有六成国际投资者通过香港债券通和股票通买卖内地债券和股票，亦已有24家合格的香港银行与内地伙伴银行开展“理财通”业务。大湾区金融互联互通的步伐不断加快。

日前，中国人民银行和国家外汇局发布公告，在包括广东在内等多地开展第二批跨国公司本外币一体化资金池试点，进一步优化管理政策，便利跨国公司企业跨境资金统筹使用，亦为港澳企业在大湾区投资兴业提供资金融通便利。

未来，我们建议政策制订层面能努力降低投资企业进入资金池的资格标准，并在总体上减少对资金使用的控制。在入池条件方面，希望能更好区分投机性公司/基金和长期投资经营性公司/基金，避免“一刀切”，例如通过采用白名单制度来纳入信誉资质良好，稳健长期经营的内外资企业等。

而就资金限额和期限而言，则希望能予以适当放宽和延长，根据市场情况进行张弛有度的灵活监管。在资金用途方面，建议考虑试行容许特定的资金池，主要用于利润分配等单向流动和注入资本金等长期投资资金汇入，以鼓励境外企业加大对内地的投资，促进内地市场繁荣发展。

大湾区潜力巨大、商机无限，期望看到更多港澳同胞积极参与到大湾区投资建设，与国家“同发展、共繁荣”。



彭富强（澳洲资深注册会计师）

毕马威中国咨询服务首席合伙人

东莞市政协常务委员

澳洲会计师公会大湾区委员会副主席

2021年9月，中华人民共和国国务院宣布了一系列重量级利好政策，为支持前海和横琴合作区的发展注入新动力，有利于进一步促进港澳与大湾区内地九个城市的融合。随后，香港特别行政区政府宣布了“北部都会区发展策略”，强调要进一步加强与深圳的联系，并巩固香港作为国际金融中心的地位。今年6月，国务院又公布了支持南沙参与粤港澳大湾区保险服务中心设立，研究按程序在南沙设立粤港澳大湾区国际商业银行，以及探索开展合格境内有限合伙人（QDLP）境外投资试点。以上一系列举措，无疑有助推动和加快粤港澳大湾区金融对外开放，令到产业与金融结合实现高效且具有成本效益的双循环。

大湾区包含三大关键元素：金融、科技和绿色。其中，“绿色”指绿色金融和碳中和，两者都对国家碳战略具有重要意义。

为了实现国家“30.60”双碳目标，大多数中国金融机构都正加快推进向绿色金融转型，包括构建绿色金融框架，并将气候风险及环境、社会、治理（ESG）要求纳入风险管理体系。

因此，需要地方政府和各产业部门（如制造业、健康及生命科学、新经济等）的企业提供广泛的经济金融数据，以推动大湾区绿色可持续金融体系的发展。

近年来，广东省在数据分析应用和数字化转型方面推出诸多举措并取得长足发展。可以预见大湾区将成为一个战略性的数据枢纽和创新中心，通过数据采集、保护、分析及应用，构建“数字经济强省”和“数字湾区”。

我预计金融服务业将采取新型数字化战略，例如数据流通交易体系、数据权属与安全、数据产业链等，大力提升在大湾区的竞争力并维持指数级的增长势头。

在2022年6月，毕马威中国发布的《2022年中国银行业调查报告》中亦强调了加速跨境金融改革开放、推进商业银行数字化转型、发展财富管理中心以及提升境内外资本流动便利度等内容，并进一步说明大湾区是“一带一路”倡议的关键节点。

即使受疫情及地缘政治冲突影响，投资者、境外资本和金融服务业仍马不停蹄地热切参与大湾区的发展建设。

第二章

绿色和可持续金融



世界经济论坛的《2022年全球风险报告》将“气候行动失败”列为全球头号的长期威胁，以及未来十年可能产生最严重影响的风险。¹⁶ 气候变化和环境恶化带来的经济和社会后果，令各国加快了追求绿色和可持续转型的步伐。

为了配合这一转型，大湾区内公共部门和金融机构已加大力度推动和发展与绿色和可持续金融相关的活动、产品和投资。

绿色金融，一般是指能优化环境的系统性金融活动，目的在于鼓励可再生能源、防治污染、保护生物多样性等绿色项目发展，减缓气候变化影响。¹⁷ 另一方面，可持续金融是指将环境、社会和管治 (ESG) 因素纳入投资决策，比如说，投资能体现社会价值的企业，例如具包容性和企业管治良好的企业。¹⁸

绿色和可持续金融需求的快速增长为大湾区金融服务业带来庞大的机遇。中国新的政策和产品创新在大湾区得以先行先试，因此，这里已准备就绪以领先优势成为绿色和可持续金融的区域中心。

为实现碳中和目标，中国实现碳中和目标所需要的绿色融资总额约140万亿元人民币（约合21.7万亿美元）。¹⁹ 此外，根据气候债券倡议组织的报告，在新冠疫情发生之前，大湾区绿色债券市场以69%的复合年增长率增长，其主要受到香港及广东地区注册发行主体的推动。²⁰ 根据香港政府新闻处发布的报告，预计到2030年，大湾区的可持续金融投资额将达到4,500亿美元。²¹

¹⁶世界经济论坛 (2022) 2022年全球风险报告, 第17版

¹⁷世界经济论坛 (2020) 什么是绿色金融及其为何重要? (仅英文)

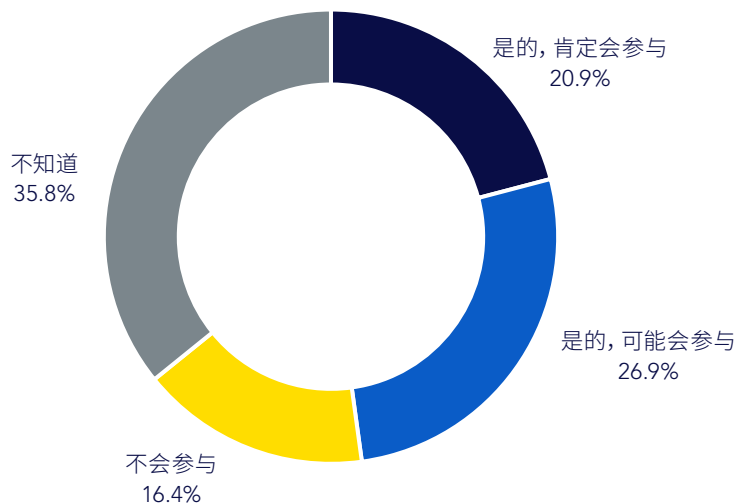
¹⁸世界经济论坛 (2022) 什么是可持续金融及其将如何影响世界 (仅英文)

¹⁹世界经济论坛及奥纬咨询 (2022) 应对中国气候挑战: 为转型提供融资, 实现净零未来

²⁰气候债券倡议组织 (2021) 粤港澳大湾区绿色基础设施投资机遇报告

²¹香港政府新闻处 (未知) 香港: 亚洲绿色金融中心 (仅英文)

图6. 未来五年，预计其所在企业将在大湾区内参与和绿色金融或碳交易相关项目的受访者百分比



资料来源：澳洲会计师公会

对绿色和可持续投资的需求不断增长

根据我们的调查，企业参与大湾区绿色投资活动的意愿相当强烈。近一半（47.8%）的受访者认为，其所在企业将在未来五年内参与大湾区内的绿色金融或碳交易相关项目。

超过三分之一（35.8%）的受访者持观望态度，这显示出政府和金融机构仍有空间继续推广以及发展绿色和可持续投资。随着绿色和可持续市场的不断成熟，我们预计将有更多的企业参与其中。

大湾区内的政府措施

“十四五”规划纲要提出要推动经济社会发展全面绿色转型，同时，进行了全面部署力争在2030年前实现碳达峰、2060年前实现碳中和。

为了实现这些目标，大湾区内的政府部门、金融监管机构和业界已采取措施促进绿色和可持续金融发展。例如，中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会、中国证券监督管理委员会和国家外汇管理局在2020年发布了《关于金融支持粤港澳大湾区建设的意见》。

《意见》中包括了推动大湾区绿色金融合作的相关措施，例如探索在大湾区构建统一的绿色金融相关标准，建设国际认可的绿色债券认证机构等。²²

²²中国人民银行（2020）《关于金融支持粤港澳大湾区建设的意见》

香港政府在2018年推出政府绿色债券计划，该计划自成立以来，已成功发行超过70亿美元等值绿色债券。²³ 在2022年5月，香港政府发行首批绿色零售债券，发行额达200亿港元（约合26亿美元），成为当时全球发行额最大的绿色零售债券。²⁴

香港政府还在2021年推出了为期三年的“绿色和可持续金融资助计划”，资助合格的债券发行人和借款人的发债支出及外部评审服务。²⁵

2021年7月，香港成立绿色和可持续金融中心。该中心负责统筹金融监管机构、相关政府部门、业界持份者及学术机构在培训、研究和政策制订方面的工作，同时亦将会建立一个资源、数据及分析工具的知识库，支持业界向更可持续的发展模式转型。²⁶

粤港澳三地亦在携手合作，共同推动绿色金融发展。深圳市人民政府于2021年在香港发行50亿元（约合7.2亿美元）离岸人民币地方政府债券，其中包括绿色债券。

这是首次有地方人民政府债券在香港发行，有助鼓励更多内地机构在港发行各种绿色和可持续产品。²⁷ 前海当局亦就来港发行绿色债券的前海企业给予最高200万元人民币（约合29万美元）的资助。²⁸

2021年8月，香港交易所与广州期货交易所（广期所）签署谅解备忘录，通过在清算、技术、市场宣传和投资者教育等领域的合作，推进大湾区绿色低碳市场的发展，以及共同支持及推动可持续发展。²⁹ 在2022年3月，香港交易所与广州碳排放权交易中心有限公司（广碳所）签署合作备忘录，探索碳金融领域的合作机遇，共同应对全球气候变化，推动可持续发展。³⁰

有关环境、社会及管治（ESG）报告，自2020年7月开始，香港上市公司必须在其财政年度结束后的五个月内刊发ESG报告。从2022年1月1日起，香港上市公司必须同时刊发ESG报告和年报。³¹

另一方面，目前中国内地尚未有对上市公司强制披露ESG信息的要求。然而，中国内地于2022年6月新发布了一项企业ESG披露指南，该指南为企业详细制定了适用于不同行业公司的披露原则、指标体系和监管要求。³²

²³香港特区政府（2022）立法会十题：打造香港成为绿色金融中心

²⁴香港特区政府（2022）绿色债券报告2022

²⁵财经事务及库务局（2021）绿色和可持续金融资助计划

²⁶香港金融管理局（2022）绿色和可持续金融中心

²⁷香港交易所（2022）进入人民币债券一级发行市场的新渠道和新举措

²⁸香港特区政府（2022）立法会十题：打造香港成为绿色金融中心

²⁹香港交易所（2021）香港交易所与广州期货交易所签署谅解备忘录

³⁰香港交易所（2022）香港交易所与广州碳交所签订合作备忘录，共同探索大湾区和国际碳市场机遇

³¹香港交易所（2022）附录二十七《环境、社会及管治报告指引》

³²中国企业改革与发展研究会（2022）企业ESG披露指南

大湾区碳市场机遇

在大湾区开展碳交易外汇试点

通过将中国碳排放权交易体系（ETS）与海外投资者联系起来，大湾区有望成为未来的全球碳交易中心。

建立大湾区统一碳市场

统一的碳市场可以进一步促进区内资本流动。香港、澳门以及国际投资者可以通过“碳排放权跨境交易机制”和利用现有的渠道如债券通、沪港通和深港通等进入统一的碳市场。

政府可提供更多激励措施

政府激励措施可以加速离岸绿色债券的发行并促进碳金融的发展。为提升企业参与大湾区绿色和可持续金融的积极性，大湾区政府可考虑采取包括提供财政补贴以促进绿色金融产品发展，以及对低碳排放项目实行税收优惠和实施跨境碳交易的支持措施。此外，政府还可进一步促进和激励碳金融创新。

政府还应与业界紧密合作，研究如何提高从业者在绿色金融和信息披露方面的知识。无论是发行人还是涉及绿色金融业务的企业都亟需具备此类技能的人才。

建立大湾区统一标准

为避免市场标准不一的情况，行业参与者正寻求在大湾区内部建立统一的碳标签和碳报告分类标准和互认机制。



欧冠升

香港交易所集团行政总裁

无论过去、现在或未来，香港一直是连接中国与世界的重要“超级联系人”，是贸易、资本和理念自由流动的枢纽。全球正在向低碳经济转型迈进。而中国正在引领这一变革，动员全民齐心协力争取在2030年前达到“碳达峰”，2060年前实现“碳中和”。以香港为一大中心城市的大湾区，则是一个“沙盒”，推动低碳转型的理念、创新和举措，在这里得以验证。

近年来，对于不同产业的重要性的看法已经发生了翻天覆地的变化，资源密集型产业正在淡出人们的视野，取而代之的是具有更高附加值的高新技术产业，可再生能源产业开始快速发展，电动汽车行业增长，生物技术不断涌现。作为亚洲最具活力的经济区域，粤港澳大湾区正在加大力度，建设可持续发展的绿色金融生态系统，以引导资金推动净零转型。自2000年以来，粤港澳大湾区的主要城市，如广州、深圳和香港，一直在携手合作，通过交流想法、尝试实践以及开发新的脱碳项目，致力推进该区域向净零排放过渡。

香港交易所不断加强与粤港澳大湾区内合作伙伴的合作，建立渠道和市场互联互通机制，以推动资本进入绿色和可持续的金融项目。2020年，我们推出了亚洲首个多元资产类别可持续金融产品平台——STAGE，这是一个云集了可持续及绿色金融产品数据和资讯的平台。截至2022年7月底，STAGE上展示了107只可持续发展相关的产品和债券。

2021年，香港交易所投资了广州期货交易所7%股权，并致力于开发衍生品等产品，旨在共同推进大湾区绿色低碳市场的发展。为实践我们对推动可持续金融市场发展的长期承诺，香港交易所还加入了“格拉斯哥净零金融联盟”（Glasgow Financial Alliance for Net Zero）及“净零金融服务提供者联盟”（Net Zero Financial Service Providers Alliance）。

2022年，香港交易所与广州碳排放权交易中心有限公司（广州碳交所）签署合作备忘录，探索碳金融领域的合作机遇，共同应对全球气候变化，推动可持续发展。最近，我们成立了香港国际碳市场委员会，与多家领先的企业和金融机构展开对话，就如何发展富有成效的国际碳市场，更好地为香港、大湾区和世界提供服务，彼此交流了宝贵意见。

在为市场参与者建立基础设施的同时，香港交易所也在致力引导上市发行人迈向净零，并帮助它们在其业务中降低因气候变化带来的风险。

作为监管机构，香港交易所一直在推动2500多家上市公司的“环境、社会及管治（ESG）”披露，包括更新企业管治指引，加强ESG报告披露要求，并经常通过网络研讨会、活动和出版物进行宣传，以引导上市发行人和商界迈向可持续发展之路。

在全球社会共同为达成气候目标而努力之际，香港交易所决心在当中发挥作用。更重要的是，作为连接中国与世界的“超级联系人”，我们看到了中国加速低碳转型带来的巨大机遇。我们积极提供渠道，建立市场互联互通，加快转型过程中必需的资本流动，香港将是推动可持续发展议程的关键所在。让我们携手为所有人共创可持续发展的繁荣未来！



肖斯锐

广州碳排放权交易所总经理助理

广东金融学会绿色金融专业委员会副秘书长

2020年中国人民银行等四部门印发《关于金融支持粤港澳大湾区建设的意见》，提出“推动粤港澳大湾区绿色金融合作”。

2021年生态环境部和广东省政府签署《共建国际一流美丽湾区合作框架协议》，提出“基于现有碳排放权交易试点，研究建设粤港澳大湾区碳排放权交易市场”。

粤港澳大湾区碳市场建设是率先探索碳市场国际合作的有效窗口，是大湾区绿色金融高质量发展背景下进一步深化绿色金融体系的必经之路。参与碳市场和绿色金融建设正成为企业融入绿色可持续发展进程的重要路径。

碳市场和绿色金融作为绿色要素定价和服务绿色发展的关键工具，能够提供多层次的价格信号，为各类绿色要素定价并高效配置资源，有力支持“双碳”工作。

为更好鼓励企业参与碳市场和绿色金融建设，一方面，应继续完善粤港澳大湾区碳市场和绿色金融的相关配套政策体系，为企业参与提供便利条件，比如建立三地常态化沟通交流机制、夯实相关行业数据基础、搭建互认的自愿减排机制、推进绿色金融标准趋同、强化环境信息披露等；另一方面，应充分利用财政、税收、金融等支持激励政策对企业加以引导，提升企业参与的积极性，比如绿色金融产品优惠及补贴政策、低碳减排项目税收优惠政策以及跨境碳交易便利化措施等。

此外，可进一步加强大湾区碳市场及绿色金融能力建设，通过各种渠道提升企业对碳市场及绿色金融的认识程度，大力推广碳交易产品以及绿色金融产品，促使企业在碳市场和绿色金融发展进程中找准定位、发掘机遇。



黄寅（澳洲资深注册会计师）

安永华南区主管合伙人

澳洲会计师公会2019-2021年度华南区委员会会长

达到碳峰值和实现碳中和的愿景将带来深远和系统性的社会和经济变革。要实现这一目标，需要发挥各方面的智慧和力量的协同效应。在中国人民银行、银保监会、证监会、外汇局发布的《关于金融支持粤港澳大湾区建设的意见》中明确提到，要致力推动粤港澳大湾区绿色金融发展，并且在实现“双碳”目标的过程中需要大量的资本迈向绿色转型和碳中和，从而令湾区踏上提高绿色金融质量和效率的快速通道。

从经济政策的角度来看，通过市场机制配置资源以实现双碳目标存在很大的空间。例如，政府可以通过绿色补贴、绿色担保、绿色采购和政府产业基金等财政措施支持绿色低碳转型。

通过建立健全的绿色金融体系，政府还可以鼓励金融机构支持绿色低碳项目，包括中央银行推出的支持碳减排的货币政策工具。即央行支持碳减排的货币政策工具，并要求大型商业银行对高碳产业产业进行风险评估和管理，同时推动绿色金融产品的创新。碳市场政策也可以帮助实现“双碳”目标。除了全国性的碳排放交易市场外，中国还有区域性的市场，并期望能重新启动用于自愿碳市场的国家核证减排量（CCER）计划。

尽管机构投资者暂时未能参与全国碳市场，但监管机构正在积极鼓励海外投资者参与中国的碳交易。寻求国际机会参与大湾区的统一碳市场也已被提上日程。广东省金融监管局于去年8月出台了《关于贯彻落实金融支持粤港澳大湾区建设意见的实施方案》。该计划指出，在广东的碳交易平台支持下，可以开展碳交易外汇试点，促进碳金融业务创新。

该计划还允许符合条件的境外投资者以外汇参与粤港澳大湾区内地碳排放权交易，并鼓励境外投资者使用人民币进行交易。香港的监管机构目前正与中国内地的金融和环境部门以及广东和深圳的碳排放交易所合作，在大湾区建立一个统一的碳市场。预计香港和澳门的投资者可以通过“碳排放权跨境交易机制”和利用现有的渠道如债券通、沪港通和深港通等进入统一的碳市场。绿色金融将提升大湾区的金融流动水准。

作为内地与香港资本市场的连接点，广州可以继续发掘碳金融产品和衍生品的潜力，扩大金融互联互通的广度和深度。

第三章

科技创新



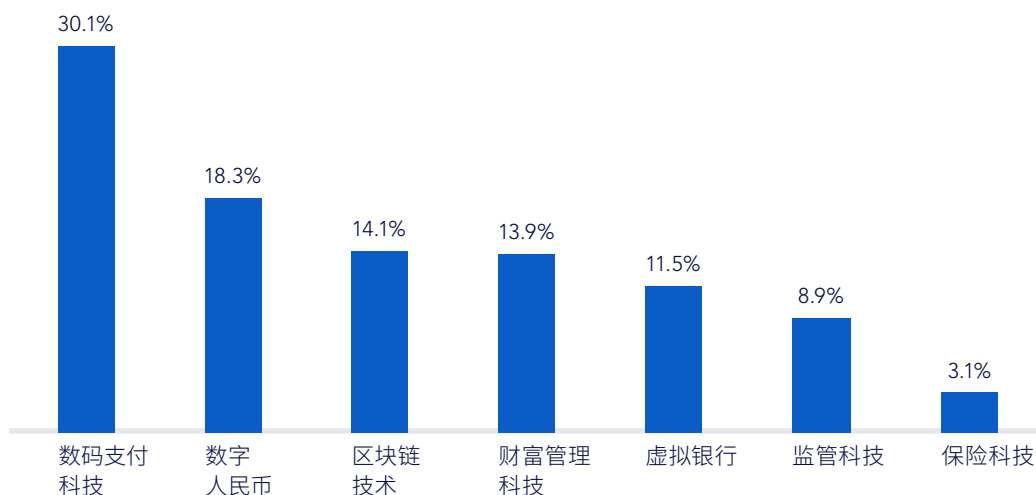
创新与科技 (I&T) 继续为金融和银行业带来巨大变革。根据澳洲会计师公会《2021年大湾区商业科技调查》，61%的受访会员预测大湾区将在五年内成为世界领先的科技中心。44%的受访者认为金融科技是最能促进大湾区区内协同合作的科技。³³

作为许多全球领先科技公司和初创公司的所在地，大湾区拥有资源丰富的生态圈孵化、加速和投资这些公司进行金融创新。

根据我们最新的调查，30%的受访者表示数码支付科技将是未来五年最有可能提升大湾区金融互联互通的科技。与此同时，有18%的受访者选择了数字货币电子支付，即数字人民币，而14%的受访者选择了区块链技术。

该结果反映，受访者殷切期待数码支付科技创新可以令在大湾区里生活和工作更加便捷，为消费者提供更方便的体验以及为提高企业效率。

图表 7. 未来五年最有可能提升大湾区金融互联互通的科技



资料来源：澳洲会计师公会

³³澳洲会计师公会 (2021) 2021年大湾区商业科技报告 (仅英文)

大湾区的数码支付科技

有关支付、结算和交收的科技是金融科技生态系统的重要组成部分。中国内地拥有全球最大的移动支付市场，具有庞大的增长潜力。2021年，中国内地移动支付业务金额为527万亿元人民币（约合82万亿美元），较2020年增长22%。³⁴

此外，疫情加速普及了数码支付科技的应用，尤其是在香港和澳门，消费者和商家之间的实体互动需求减少，取而代之的是对数码互动需求的增加，这也带来了不少商机。

自2018年在香港推出非接触式即时支付服务平台“快速支付系统”（转数快）以来，使用量显著增加。2022年第二季度即时支付交易金额达到约5,440亿港元（约合700亿美元），较疫情爆发前的2020年第一季度数据增长了100%以上。³⁵同时，于今年第二季末，转数快累计录得约1,060万个账户登记，较2020年第一季度末增长127%。³⁶

储值支付工具的应用也有所增加。于2022年第一季度末，使用中的储值支付工具账户总数约为6,460万个，而2020年第一季度末这一数据约为6,360万个。总交易金额亦增至1,110亿港元（约合142亿美元），较2020年第一季度末增长128%。³⁷

在澳门，2022年第二季度移动支付交易总额为64亿澳门元（约合8亿美元），是2020年第一季度数据的7倍多。2022年第二季度，受理移动支付的机具及二维码立牌累计数量达到93,226个，较2020年第一季度增长116%。³⁸

大湾区数码支付生态系统蓬勃发展，不少数字钱包已经支持在香港、澳门和大湾区内地城市之间汇款。

³⁴中国人民银行（2022）2021年支付体系运行总体情况

³⁵香港银行同业结算有限公司（2022）转数快统计数据

³⁶同上

³⁷香港金融管理局（2022）储值支付工具持牌人所发行的储值支付工具计划的统计资料

³⁸澳门金融管理局（2022）支付卡和移动支付统计

数字货币电子支付的机遇

另一项有助促进大湾区金融互联互通的创新是数字人民币的使用。数字人民币的发行不仅有利于推动人民币国际化，还有可能重塑当前的跨境支付体系。虽然数字人民币主要用于满足国内零售支付需求，但根据国内试点情况和国际社会需要，中国人民银行正在探索跨境支付试点，并与有关货币当局和央行合作，建立汇兑安排及监管合作机制。³⁹

用户使用数字人民币进行支付，可以选择数字人民币钱包应用程序，移动电子钱包，或支援接触式交易的电子卡。虽然现时使用数码支付的成本已经很低，未来相关的交易和支付将进一步下降。这将促进现有支付服务提供者之间的竞争，令金融服务更普及，并重数中国内地的数字支付生态系统。⁴⁰

中国人民银行亦与香港金融管理局合作开展了一项合作研究，探讨使用数字人民币促进跨境支付的可行性。首阶段已顺利完成，并将进入下一阶段：包括引入更多香港银行参与及通过“转数快”为数字人民币钱包增值等。⁴¹ 香港金融管理局将引入更多数字人民币运营机构与香港本地银行参与测试，以便香港居民将来在内地使用数字人民币。⁴²

其他重要举措

2021年10月，香港金融管理局和中国人民银行同意创建一个“一站式”沙盒平台，允许符合条件的金融机构和科技公司，在大湾区试点跨境金融科技项目。此举有望促进跨境投资，鼓励更多的资本在大湾区内流动，并促进区内创新发展。该项目申请于2022年2月开放。⁴³

³⁹ 中国人民银行（2021）中国数字人民币的研发进展白皮书

⁴⁰ 同上

⁴¹ 香港特区政府（2022）立法会十五题：中央银行数码货币在香港的应用

⁴² 香港金融管理局（2022）「转数快」推出四周年 — 从个人到商户及跨境支付

⁴³ 香港金融管理局（2022）啟動粵港澳大灣區金融科技跨境創新測試應用徵集工作

建议

加快公布粤港澳大湾区跨境数据共享的政策细则，可考虑开设试点，以助制定适用的跨境数据管理机制

不少金融机构面临的挑战之一是大湾区内三个不同司法管辖区之间的跨境数据流监管。香港、澳门和大湾区内地城市目前分别采用三套法律和机制管理数据隐私和数据流动，包括香港的《个人资料（私隐）条例》、澳门的《个人资料保护法》以及中国内地的各项法律，如《个人信息保护法》和《数据安全法》。因此，从事跨境业务的企业必须考虑部署一个全面的数据治理框架，以确保在不断演变的监管环境中始终保持合规。

在政府层面，亦建议不同司法管辖区之间互相协调大湾区内与数据传输相关的政策，并公布更多指引或建立数据共享平台，使金融机构和企业用户能够在符合三地法规的情况下使用跨境数据。

例如，中国内地正式发布的首个跨境数据传输的法规《数据出境安全评估办法》于2022年9月1日开始生效。这为打算进行跨境数据传输活动的企业提供有用的指引。更重要的是有一个能够让企业用户以合法且容易使用的方式访问跨境数据的平台。

进一步加强研究机构、学者、公司和公共部门机构之间的跨界合作

为了更好地支持大湾区金融服务业的发展，大湾区内的监管机构、研究机构和金融机构应将通力合作，进一步提高金融基础设施的质量。除此之外，还应重点关注跨境交易问题，例如数据隐私、反洗钱（AML）或了解客户（KYC）、网络安全和托管人相关问题。为投资者和企业提供及时信息和清晰指引，有助于营造运行良好且高效的环境。

紧贴金融科技趋势，考虑增加对数码支付科技的应用

企业应紧跟金融科技的趋势和发展，加快企业内部的数码化转型，例如应用数码支付科技以提升整体的客户体验。



陈细明

香港数码港管理有限公司董事局主席

作为香港数字科技旗舰和主要创业培育基地，数码港旨在通过提供种子基金，连接投资者、客户和加速器，提供科技基础设施、服务平台和试验园区等多元支援，扶植科技初创企业。目前数码港汇聚超过1,800家初创及科技企业，其中约400家金融科技企业组成香港最大的金融科技集群。

根据澳洲会计师公会的调查，数码支付科技、中央银行数字货币（CBDC）和数字人民币（e-CNY）被认为是未来五年内加强大湾区内金融互联互通的重要科技。事实上，在数码港的金融科技企业中，就有约20%的企业专门从事支付科技和与数字资产相关的创新方案，可望在大湾区发挥所长。数码港社群中的企业ConsenSys更被香港金融管理局（金管局）选中，参与金管局、中国人民银行、泰国中央银行和阿拉伯联合酋长国中央银行共同开展的“mBridge”项目，开发中央银行数字货币技术并进行概念验证，以研究数字货币于跨境支付的应用。

为进一步协助香港的金融科技公司抓住中央银行数字货币的机遇，数码港已与全球区块链龙头企业R3签署合作备忘录，为香港的金融科技初创及企业提供可靠的数字技术，以支持开发崭新的软件应用。R3还选址数码港设立创新实验室，为香港的金融服务及金融科技界提供与中央银行数字货币相关的区块链技术及创新资源，以推动金融科技共同创新，巩固香港作为国际金融中心的地位。

数码港亦继续拓展及善用大湾区网络，通过与深圳市金融发展服务办公室、前海深港现代服务业合作区管理局等大湾区官方机构及科技园区建立策略伙伴关系，进一步加强与其他大湾区城市的合作。数码港初创企业可以利用这些合作伙伴的资源，加快进入内地市场；而与深圳金融发展服务办公室的策略合作，更为香港金融科技企业落户深圳提供针对性支援，鼓励初创企业拓展业务到整个大湾区。

展望未来，资本和数据跨境流动的基础建设，包括深港通、沪港通、跨境理财通、大湾区跨境数据互信互认平台等，已为跨境金融科技发展奠定了重要基础。

调查显示，近半数受访者表示其企业将在未来五年内增加在大湾区其他城市的投资，显示现代数字化业务和运营解决方案具有巨大的发展潜力。数码港将强化作为初创企业进军大湾区市场的跳板角色，加强落户及投入当地市场的支援。数码港期望继续深化其与数码科技创新创业社群，以及澳洲会计师公会之间的合作，扩大正面影响，缔造双赢局面，共同把握大湾区的发展机遇，并推动大湾区以至更广地区的长足发展！



林远栋

渣打银行大湾区行政总裁

金融服务市场发展在新型科技和创新的强劲推动下日新月异，尤其是在数码用户群快速增长的大湾区，我相信未来五年，通过金融科技（Fintech）、财富管理科技（WealthTech）以及保险科技（InsurTech）等科技赋能的数码银行和财富管理服务将会大幅度地改变整个大湾区金融行业的格局。

香港的金融机构需要将传统银行及财富管理服务，与这批庞大数码用户群连接起来，特别是随着虚拟现实（VR）和区块链技术的快速发展，银行服务的扩展将不再受到地域的限制，将为香港的金融机构创出巨大的机遇。

另一项颠覆性的创新是数字人民币（e-CNY），将会超越传统数码支付方式的应用体验，并满足数码原生客户的需要。例如，在数字人民币上加载智能合约，可以减少依赖传统中介机构，与经济活动中较小型的用户建立更直接的信任基础，从而创新商业模式。

我们预计，数字人民币有助解决传统金融服务生态圈中现存的一些问题。例如，它具有可追溯性，能够在保持资本管理政策基本不变的条件下，以新模式简化资金的跨境流动。

我们也相信，数字人民币以及未来金管局在香港发行的数字货币（CBDC），将推动香港银行和金融行业进行重大变革和跨时代转型，在进一步加大大湾区的金融互联互通和资本流动方面发挥重要作用。

此外，开放银行和开放数据是大湾区银行业的重要创新，将有助于提高客户的数码体验，特别是开发统一的客户档案认证，以促进不同大湾区城市间资金的无缝便捷流动。分布式分类帐技术（DLT）和私隐计算技术的发展也将促进大湾区内的跨境交易。

最后，我们乐见自2021年10月起启动的“跨境理财通”等金融互联互通项目的逐步放宽和增进了大湾区内的资本流动和双向投资，亦促进了跨境资金流动。为鼓励更多市民参与“跨境理财通”计划，我们期待政策能进一步放宽，例如纳入更多产品种类，以及能更积极地向北向和南向合格的客户进行销售及推广等等。



罗硕瀚（澳洲资深注册会计师）

澳洲会计师公会大中华区分会理事

腾讯集团首席财务官

大湾区具有推进多层次、全方位的跨境金融合作的区位优势，也具备通过金融科技逐步实现金融产品与服务互联互通的条件和基础，金融科技人才储备等方面独特优势。在政府和企业着力科技创新的推动下，大湾区数字经济和金融科技已经初现良好的发展势头，随着区内金融互联互通设施的逐步完善，将助力大湾区稳步建设安全、普惠、互联互通的金融服务体系。

其中，数字支付作为支持普惠金融科技服务需求的底座，在满足本地零售支付需求的同时，也具备在跨境支付领域应用的技术条件，将助力大湾区发展跨境特色金融服务。

在香港、澳门等湾区城市，数字支付系统互联互通的尝试正在有序推进，可成为打通区内更多金融产品和服务互联互通的数字桥梁。

在推动金融科技发展的同时，对数据安全和保护必须要更加重视。大湾区内满布多间互联网企业总部或分支机构，在信息安全、数据安全方面结合了独特的资源优势，先进的技术能力和丰富的应用场景经验，而位于香港的金融机构已深知数据安全和隐私保护在传统金融行业的重要性和国际实践积累，大湾区因此成为在充分遵守区内不同法律规定的前提下，进行高效金融数据跨境使用的“沙盒”，为区内金融数据互联互通不断探索。

人才是发展的必要条件。多个不同湾区城市汇聚了多元的人才优势，比如高级职业经理人，或敏锐的金融业专才，或有深厚技术基础的专家，这些人才之间互联互通，可实现最大化的知识协同效应，将有力地推动大湾区金融科技不断探索及持续发展。



王锐强（澳洲资深注册会计师）

澳洲会计师公会大湾区委员会主席

粤港澳大湾区是中国开放程度最高、最有经济活力的地区之一。目前，大湾区11个城市的总人口已超过8,600万，地区生产总值高达1.9万亿美元，赋予区域内城市间活跃的协同与联通，有效形成了经济与社会携手合作的新生态。

大湾区在中国经济发展中发挥着举足轻重的作用。在中央政府、政策制定者和商界的共同努力下，大湾区在金融服务、科技应用、创新、商业模式变革和绿色发展等多项领域都取得了长足的发展。

自2017年《深化粤港澳合作推进大湾区建设框架协议》签署以来，我欣喜地目睹了澳洲会计师公会正积极发挥思想领袖作用，不但成立了“大湾区委员会”，并且每年发布与大湾区主题相关的研究报告。此外，公会亦定期就大湾区发展计划的实施，向香港及内地有关政府部门和决策机构提供建议，积极对澳洲的大学生和商界人士宣传介绍，令他们增加了解大湾区发展的巨大潜力和机遇。

在过去的五年间，我们经历了波动、考验和挑战，但这反而锤炼了我们的适应力并孕育出新的灵感创意和解决方案。我们共同见证了在大湾区取得的重大进步和发展，尤其是金融服务业。

该研究报告阐述了大湾区内不同城市变化和提升的精髓，还收录了精通相关领域专家对于大湾区关键政策和新兴趋势的独到见解。

除了金融服务行业，本报告还探讨了人才吸引和发展以及税收优惠领域方面的机遇，这些均是推动大湾区取得全面成功不可或缺的关键驱动力。

大湾区互联互通将通过更便利的交通基建促进，稳定的人才供应亦预期更频繁流动于大湾区城市之间。对于财会金融专业人才来说，我相信大湾区将为他们提供大量的就业、创业和职业发展机会。

金融科技将是大湾区金融服务领域的另一个关键驱动因素。如今，电子支付科技在香港的接受程度上升，数字人民币和财富管理科技等措施，也将在未来五年有助提升大湾区的金融互联互通。

毋庸置疑，金融科技的发展对大湾区的金融服务行业的成功至关重要，澳洲会计师公会将继续推出各类资源，帮助我们的会员增加对大湾区的了解和提升金融科技领域的竞争力。



尤忠彬

德勤管理咨询中国银行与资本市场行业领导合伙人、
数据科学卓越中心领导合伙人及分析与认知服务
领导合伙人

当谈及加强大湾区金融互联互通的创新或技术时，我们需要首先考虑的是有什么可以加强跨境或跨货币支付或交易。在我看来，大家对于在大湾区内进行实时支付和结算的渴望强烈，并日益期望实现更高效地本地与跨境货币互动，数字人民币毋庸置疑地成为关注焦点。

过去的几年里，部分是为了应对新冠疫情，企业和消费者一直在以超出预期的速度加快适应数字形式的货币互动。在大湾区内，我们相信数字人民币应该能带来更快、更有经济效益和更高效的支付。

我们也预计大湾区的数字人民币生态系统将继续成熟，因为它的实用性和普及性持续提高。因此，主要参与者或利益相关者，如银行和资产管理人，自然会从中受益。数字人民币的推出将产生大量的交易数据，这些数据为分析和实时更新经济或投资见解带来新机遇。

银行和资产管理人可以把握这一机会，在其投资组合中进行产品或服务创新。这反过来又创造了新的机会以适应不断变化的消费者行为。举几个例子，这包括可以将数字人民币作为一种资产类别、资产配置策略以及支付和结算工具纳入“债券通”计划或客户咨询范围。

为了建立这个生态系统，深圳当局可能会与主要的利益相关者合作，以建立三个促进生态健康发展的因素（hygiene factors）——结构性激励、风险控制和基础设施的共建共享。银行和金融机构可能需要调整其基础设施，以支持和处理数字人民币交易，如多种钱包。

中国第一个正式发布的关于跨境数据传输的法规《数据出境安全评估办法》于2022年9月1日开始生效。该法规不仅将规范跨境数据，还将促进跨境数据传输活动的安全性和可访问性。

届时可能会出现大量的参与者访问这些跨境数据，为相关平台和系统的承受能力带来隐忧。有鉴于此，一个先决条件是构建一个强韧的风险缓解框架。深圳相关部门为机构提供指导也是相当必要，须以系统和综合的方式探索跨境数据传输管理活动的有效路径和方法。

为了推动大湾区金融服务行业的成功，建议深圳当局应特别关注监管问题，以进一步提高金融基础设施的质量，如数据隐私、反洗钱（AML）或了解客户（KYC）、网络安全和托管人相关问题。以数字人民币为例，与之相关的风险包括打击洗钱和制裁恐怖分子资金募集（CTF）。跨境电子现金支付对反洗钱/反恐怖融资要求的影响应该被仔细处理。此外，投资者一直致力降低在跨境交易中法律和税收方面存在的不确定性。为了满足投资者的需求，并更好地管理深圳和香港特区之间的跨境交易，两地相关部门宜通力合作，为市场提供明确的监管指引。

第四章

吸引和留住人才



人才是大湾区建设成为国际金融中心的关键之一。大湾区拥有多所世界领先的学府，其中香港大学、香港科技大学和香港中文大学均在2022年QS世界大学排名中位列前50名。⁴⁴

学科排名方面，此三所大学的会计和金融类专业均位列前50名，而其中有两所在工程和科技类专业位列前50名。

这些世界一流的大学为大湾区的金融服务业提供了主要的人才来源，并令区内具备强大的科研能力。

根据《2021年全球创新指数》，深圳-香港-广州城市群在专利科学和科学出版物方面综合排名位居全球第二。⁴⁵

然而，全球不少经济体正面临着数码人才和金融人才短缺的问题，大湾区亦不例外。香港政府已经制定了多个人才引进计划以吸引海外和内地的人才（详见表格4）。

表格 4. 香港人才入境计划

人才入境计划	目标对象
一般就业政策	海外人才，非内地居民专业人士及企业家
输入内地人才计划	内地人才和专业人士
优秀人才入境计划	海内外高技术人才或优才，2022年将每年配额增至4000名
科技人才入境计划	海外和内地科技人才

资料来源：香港特区政府入境事务处

⁴⁴Quacquarelli Symonds (2022) 2022年QS世界大学排名 (仅英文)

⁴⁵世界知识产权组织 (2021) 2021年全球创新指数 (仅英文)

作为全球最具活力的国际金融中心之一，香港在为大湾区金融服务业培养高素质人才方面发挥着重要作用。

根据香港政府统计处数据，香港金融及保险行业的就业人数超过23.5万人。⁴⁶

金管局推出了一系列计划，为金融科技行业的毕业生提供培训，例如银行毕业生培训计划、银行业衔接课程、金融科技先锋联网和金融科技人才培育计划。

另外，金管局去年发布了有关金融科技的专业资历架构，旨在确保香港有充足的高质量金融科技人才供应。

该专业资历架构明确了银行业金融科技从业人员所需具备的能力基准，以及具备认证框架以认证已完成必要培训和评估并获得相关工作经验的从业人员。⁴⁷

2022年7月，香港金融管理局、彭博和香港青年联合会联合开展一项大湾区金融科技人才计划，旨在为大学生提供相关培训，令他们掌握知识和技能应对金融领域的数字化整合趋势。⁴⁸

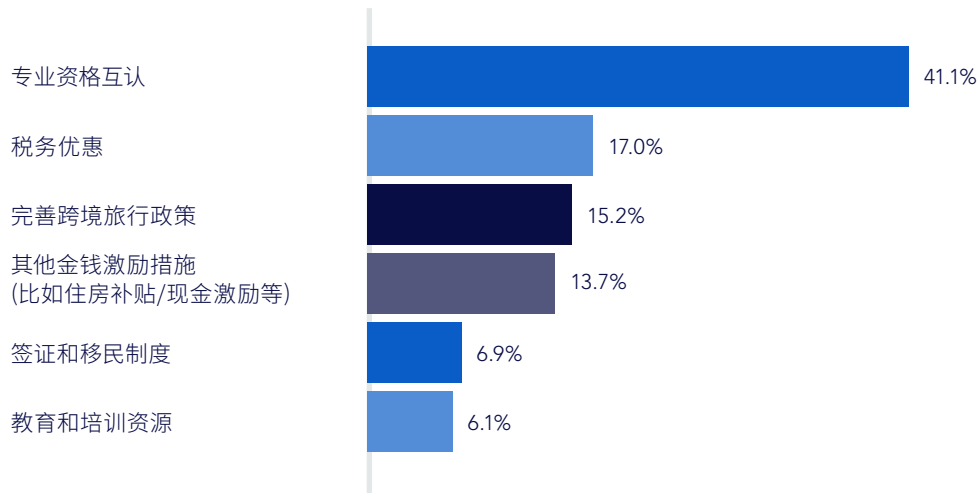
尽管如此，金融行业在吸引、留住人才和在大湾区内调配雇员方面仍然面临挑战。我们的调查显示，不少会计金融专业人士（41%）认为，专业资格互认是扩充大湾区人才库的关键。

⁴⁶香港特区政府统计处（2022）机构单位数目、就业人数及职位空缺数目

⁴⁷香港金融管理局（2021）专业资历架构

⁴⁸彭博（2022）大湾区金融科技人才计划

图表 8. 扩充大湾区金融服务业人才库最关键的因素



资料来源：澳洲会计师公会

有助于扩充大湾区人才库的另一个关键因素是引入税收优惠政策 (17%)，如对符合资格要求的人才给予优惠税收待遇。

自2019年以来，广东省政府推出财政补贴，吸引境外高端专才和紧缺人才，来自香港、澳门和台湾的人才亦在其列。补贴采用个人所得税退税的形式，税负从最高的名义税率45%降低到实际税率15%。⁴⁹ 这一政策也适用于大湾区内三大合作区。

部分合作区进一步引入对港澳居民的税收优惠。例如，港澳居民不受“高端人才资格”限制，可以按照其居住在香港或澳门时应缴纳的税率纳税，这意味着税率可能低于15%。⁵⁰

虽然大湾区人才政策已经广泛覆盖至大湾区各市，但各市在评估补贴资格时都设定了不同的要求和条件。

对于企业和人才来说，理解税收优惠政策并非容易，在填写退税表更可能会遇到疑惑。如果对税收优惠、资格要求和条件感到不确定，建议寻求专业人士的指导。

⁴⁹ 广东省财政厅 (2019) 关于贯彻落实粤港澳大湾区个人所得税优惠政策的通知

⁵⁰ 中华人民共和国国家发展和改革委员会 (2022) 关于广州南沙个人所得税优惠政策的通知

建议

进一步扩大港澳与大湾区内地城市的专业互认资格范围

在《内地与香港关于建立更紧密经贸关系的安排》(CEPA)下,合格的香港专业人士,如会计师、证券期货从业人员和律师,可以通过互认或考试取得相应的内地专业资格。⁵¹此外,根据不同的专业,还有其他的跨境服务开放措施。

例如,获得中国注册会计师资格的香港永久居民在申请成为内地会计师事务所的合伙人时,他们在香港获得的审计经验的时长被认为等同于在内地获得的审计经验的时长。

不过,互认或考试的范围还可以进一步扩大。

在大湾区内地城市扩大单项认可境外职业资格目录

大湾区可参考海南自由贸易港的做法,包括已实施的《高层次人才分类标准(2020)和认定办法》。海南自贸港的人才目录中有219个境外职业资格得到了认可,如澳洲会计师公会的注册会计师项目。⁵²

虽然深圳也发布过类似的目录,但目前只包括25个外国专业资格。⁵³建议扩大资格清单,以覆盖更多大湾区内地城市。

简化在三个税收管辖区的报税安排,避免双重征税并降低税务合规成本

根据个人情况不同,填写和提交退税表或会较为复杂。若能简化相关程序和公布操作指南,为企业和雇员减少合规负担和提高退税审批的确定性。

此外,推广预先裁定系统和基于第三方数据建立预填税表,有助纳税人提高效率和简化手续。

简化大湾区内的跨境政策,扩大对境外人才工作许可的豁免范围

我们的研究结果表明,业内人士期待更便利的跨境旅行政策。当中包括优化移民规定和签证申请程序,令企业在大湾区不同城市更灵活进行人员部署,更方便在跨境地区和湾区城市之间往来。

⁵¹香港工业贸易处《内地与香港关于建立更紧密经贸关系的安排》专业资格互认及其他有关专业服务的事宜

⁵²国务院新闻办公室(2021)国新办举行海南自由贸易港政策制度建立进展情况发布会图文实录

⁵³深圳市人力资源和社会保障局(2022)《深圳市国际职业资格视同职称认可目录(2022年)》



郑伟杰 (澳洲资深注册会计师)

德勤澳门特别行政区主管合伙人
澳洲会计师公会大湾区委员会成员

粤港澳大湾区的建设为以旅游娱乐产业为主的澳门经济发展提供了前所未有的机遇。不过，在政治制度、经济环境和法律制度方面，大湾区内地城市和特别行政区之间不可避免地存在着差异。显而易见的例子包括不同的流通货币、市场上对学术学位和专业资格的认可不一样、以及不同城市之间银行开户程序和所需文件的差异。虽然多样性创造了竞争优势，但它也可能是一把双刃剑，阻碍了区内人才在城市之间的流动和发展。

解决差异的方法之一是引入更多的融合政策，令澳门与周边城市和世界的发展保持一致。例如，在澳门、香港和大湾区其他城市之间的执业经验互认方面加大了力度。大湾区内的资格互认将为年轻人才创造机会，同时有助促进各城市之间有志之士的经济合作和文化交流。

专业人士能够在澳门和大湾区内轻松执业，而无须经过漫长的认证过程，此举将成为一项强有力的激励措施，也是实现大湾区发展长期目标的关键一步。

在专业互认的同时，各地政府应积极探讨如何放宽对跨境支付、数据传输、区域税收和外国直接投资等规定。放宽法规将吸引商业机构和投资者涉足澳门，他们可以通过澳门进入到更广阔的大湾区市场。资本自由流动是澳门众多优势之一，有助加强澳门在大湾区的金融互联互通。

另一个关键是充分发挥我们的优势，即在《粤港澳大湾区发展规划纲要》中提到的，澳门作为中国与葡语系国家之间的商贸合作服务平台的作用。澳门的各种金融机构和企业与葡语国家拥有广泛的网络，而葡语国家的公司也在澳门设立了办事处，向大湾区推广其产品或服务。

根据《内地与澳门关于建立更紧密经贸关系的安排》(CEPA)，这些葡语系公司可以以较低的门槛进入中国内地的某些行业，使它们能够获得与当地实体同等的待遇。这令到澳门对希望进入中国市场的葡语系公司而言特别有吸引力，澳门在东西方之间架起了一座桥梁。

此外，澳门政府最近委托专业机构进行了一项关于建立以人民币计价结算的交易平台的可行性研究。当大型企业寻求在香港进行首次公开募股，澳门政府正在研究为企业提供另一种资金来源的可能性。

随着以人民币计价交易的出现，这为中国内地企业提供了“出海”机会，并展示在全球的舞台上。这为澳门履行其作为人民币清算中心的职责提供了绝佳的机会。人民币国际化带来了数之不尽的机会，不仅受到中国内地企业的关注，也吸引了全球金融市场的眼球。

总而言之，只要继续拆除城市之间的障碍，澳门和大湾区的未来是光明的。澳门应该好好利用其独特的优势，配合中央政府的政策指示，进一步释放其潜力，成为连接大湾区和国际市场的桥梁。



王舜宜 (澳洲资深注册会计师)

普华永道中国税务及商务咨询合伙人
澳洲会计师公会中国华南区委员会副会长

粤港澳大湾区在金融领域的地位得天独厚。为鼓励外商投资，引进跨境创新产品以及解决方案，前海、横琴、南沙三大重要合作区，正通过开放政策全力支持深化粤港澳合作。

招聘挽留人才以及提升人才技能素来是金融服务业的一大挑战，因为行业内不同分支所需的技能和经验各不相同。举例来说，财务资产管理行业正积极物色既深谙大湾区内存在的些微差异，又了解这些客户不同需求的客户关系经理，以销售合适的服务和产品。金融科技企业和银行正大力投资数码化和电子平台，但面临科技人才短缺问题。此外，由于大湾区内现存三种法律、税收和金融体系，加之监管环境时有变化，业内企业都亟需聘请专业人才处理相关合规问题。

为促进大湾区城市间的人才流动，业界殷切期待能在以下方面早日先试行：

- 为吸引海外高端人才来大湾区发展，引进更人性化的移民规则和签证申请程序；
- 取消境外专业人才报考内地职业考试的限制；

- 完善海外专业人才技能水平评价机制；
- 制定详细措施，加快引进海外专业人才到本地执业；
- 加快推进专业资格互认；
- 为在大湾区城市间跨境工作的人才进行更灵活的人员部署和工作场所安排；
- 简化三地报税安排，以避免双重征税及降低税务合规成本；
- 鼓励三地政府加强合作，落实解决和优化生活环境、教育和福利设施等问题。

在金融、税务、会计、法律等领域具备专业资格的港澳居民已可以在深圳注册后执业，大湾区内地城市多个领域也在陆续出台新政策，这些措施都将加快金融服务业拆墙松绑。

中国内地和港、澳三地的个税制度存有差异，在中国内地的受雇人士实际税负成本较高。为了吸引人才，符合高端人才和紧缺人才条件的港澳青年，在大湾区内地九市工作将获得财政补贴，税负从最高的名义税率45%降低到实际税率15%。而在横琴粤澳深度合作区，只要所在企业符合实质性运营的要求，将对境内外人才个人所得税负超过15%的部分予以免征。而南沙个人所得税优惠政策更是覆盖所有在南沙工作的港澳居民，不受“人才资格”限制，对个人所得税税负超过港澳税负的部分予以免征，实际上税率可能较15%更低。

这些税收优惠政策的实施无疑提升了大湾区的吸引力和竞争力。当地税务局和财政局应考虑进一步简化相关手续，及时发布实操指引，并推进事先裁定制度，为企业和雇员减少合规负担和提高审批把握程度。

大湾区 金融服务业 的未来



**大湾区在过去五年
取得有目共睹的进展。
粤港澳之间的金融合作
加深的同时，也带动这个区域
向国际化湾区转型。**

**前海、横琴和南沙等主要合作区
已经建立成为进一步推动
大湾区改革和开放的前沿试点。
展望未来，粤港澳大湾区
有望继续朝着投资核心节点、
科技驱动型湾区和绿色金融中心
的方向推进发展。**

投资核心节点

双向的跨境资本流动有望进一步放宽，推动对大湾区的新一轮投资需求。包括“互换通”在内的几项措施即将生效，这将为海外投资者提供一个方便和安全的渠道在内地进行交易利率互换产品。

2022年9月2日，由深圳市前海深港现代服务业合作区管理局和香港特别行政区政府财经事务及库务局共同公布《关于支持前海深港风投创投联动发展的十八条措施》。⁵⁴

该措施为基金在前海设立和在香港上市提供了货币奖励，例如，对在香港交易所上市的前海创投机构提供200万元人民币（约30万美元）一次性奖励，对前海风投创投机构及其在香港的全资子公司作为发起人设立特殊目的并购公司，并获准在香港交易所上市的，给予前海风投创投机构100万元（约20万美元）一次性奖励。

此外，前海还将打造一个创新资本跨境流动便利、科创产业带动能力突出的前海深港国际风投创投集聚区。

大湾区内的政府、金融机构和监管部门正积极进一步拓宽跨境人民币资金的双向流动渠道，研究开发更多的离岸人民币产品以及允许南向港股通引入人民币计价。

市场的对接系统也将扩大。例如，有望落实的“保险通”正研究允许在试点深圳公立医院开通港澳保险直接结算服务并允许报销使用境外药品。⁵⁵同时，横琴正在探索建设适用于境外金融市场的电子围栏监控系统，以更好地防范系统性金融风险，确保内地金融市场的安全有序开放。⁵⁶

⁵⁴ 财经事务及库务局（2022）深圳市前海深港现代服务业合作区管理局 香港特别行政区政府财经事务及库务局关于支持前海深港风投创投联动发展的十八条措施

⁵⁵ 国家发展改革委 商务部（2022）关于深圳建设中国特色社会主义先行示范区放宽市场准入若干特别措施的意见

⁵⁶ 国务院新闻办公室（2021）国新办举行横琴、前海开发建设情况新闻发布会

科技驱动型大湾区

电子人民币日趋成熟，可能会为传统金融服务生态系统中现存的挑战提供新的解决方案。它的可追溯性能够以新的方式简化跨境外汇零售支付。

通过使用电子人民币产生大量的交易数据，也为银行和资产管理公司提供机会获得实时的经济动态，了解消费者行为的变化。随着大湾区跨境数据互信互认平台的启动，以及最近发布的《数据出境安全评估办法》，有望进一步推动大湾区城市之间的数据流通和共享。⁵⁷

绿色金融中心

未来几年大湾区的绿色金融发展势头可能会持续。预计到2030年，大湾区的可持续金融投资额将达到4,500亿美元。⁵⁸ 展望未来，广州期货交易所有望推出碳排放衍生产品，并推出商品期货和跨交易所期货等创新产品。大湾区不同城市的主管部门之间也将有更紧密的合作。

港交所与广交所正开展合作，共同探索开发在岸和离岸市场产品的可行性。同时，港交所和设在广州的中国排放权交易所正携手合作，探索在大湾区发展自愿性减碳排项目，并一起分享关于碳市场融资和全球碳市场标准的研究和经验，以促进内地碳市场的国际化。

吸引人才

在不久的将来，大湾区的融合将推动对数字化和金融业职位的需求。大湾区各地政府一直在致力于专业资格互认，促进人才的跨境流动。

对于会计师来说，不具有中国注册会计师执业资格的香港执业会计师，将来或有望成为前海会计师事务所担任从事特定业务或执行某些管理职能的合伙人。⁵⁹ 香港的执业会计师也可能被纳入前海的高端人才政策中，而个人所得税的上限为15%。

⁵⁷ 国家互联网信息办公室（2022）《数据出境安全评估办法》

⁵⁸ 政府新聞處（n.d.）《香港：亚洲的绿色金融枢纽》（仅英文）

⁵⁹ 香港特区政府（2022）《立法会二题：〈粤港澳会计师行业发展战略协议〉》

致谢

澳洲会计师公会衷心感谢参与调查的会员，特别对以下为本报告的撰写作出分享和提出指导意见的嘉宾深表谢意。⁶⁰

陈茂波

香港特别行政区政府 财政司司长

雷添良

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

黄以东 (澳洲资深注册会计师)

澳洲会计师公会2022年大中华区分会会长暨
大中华区财经事务委员会主席
维宝东园资本集团创办人及主席

余伟文

香港金融管理局总裁

池腾辉

横琴粤澳深度合作区金融发展局代理局长

郭基辉, SBS

全国青联常委
广东省政协常委
新鸿基地产执行董事

彭富强 (澳洲资深注册会计师)

毕马威中国咨询服务首席合伙人
东莞市政协常务委员
澳洲会计师公会大湾区委员会副主席

欧冠升

香港交易所集团行政总裁

肖斯锐

广州碳排放权交易所总经理助理
广东金融学会绿色金融专业委员会副秘书长

⁶⁰排名依据在本报告中出现次序

黄寅 (澳洲资深注册会计师)

安永华南区主管合伙人
澳洲会计师公会2019-2021年度
华南区委员会会长

陈细明

香港数码港管理有限公司董事局主席

林远栋

渣打银行大湾区行政总裁

罗硕瀚 (澳洲资深注册会计师)

腾讯集团首席财务官
澳洲会计师公会大中华区分会理事

王锐强 (澳洲资深注册会计师)

澳洲会计师公会大湾区委员会主席

尤忠彬

德勤管理咨询中国银行与资本市场行业
领导合伙人
数据科学卓越中心领导合伙人及
分析与认知服务领导合伙人

郑伟杰 (澳洲资深注册会计师)

德勤澳门特别行政区主管合伙人
澳洲会计师公会大湾区委员会成员

王舜宜 (澳洲资深注册会计师)

普华永道中国税务及商务咨询合伙人
澳洲会计师公会中国华南区委员会副会长

联系方式

香港

电话：+852 2175 6783

邮箱：hk@cpaaustralia.com.au

地址：香港湾仔庄士敦道181号大有大厦20楼

北京

电话：+86 10 8518 5575

传真：+86 10 8518 7001

邮箱：beijing@cpaaustralia.com.au

地址：中国北京市东城区东长安街1号

东方广场中2座307-308B

邮编：100738

上海

电话：+86 21 8011 9501

免费电话：10800 320 0136

邮箱：shanghai@cpaaustralia.com.au

地址：中国上海市南京西路1168号

中信泰富广场40楼4003-04室

邮编：200041

广州

电话：+86 20 8393 0610

传真：+86 20 8393 0614

邮箱：guangzhou@cpaaustralia.com.au

地址：中国广东省广州市天河区珠江新城

花城大道85-87号高德置地广场A座2504室

邮编：510623

