



花旗(台灣)銀行新聞稿
2015年5月5日(二)

以滬港通為指標

花旗銀行運用全球資源促進各國市場國際化

滬港通自 2014 年 11 月開通至 2015 年 4 月底止，每日平均成交量高達 58.4 億人民幣，吸引多個國家對於推動其市場與中國股市聯通有高度的興趣。花旗與中國、香港在兩地的主管機關密切合作，在推動滬港通上著力甚深，此次，花旗(台灣)銀行特地邀請花旗集團香港區證券服務部主管陳金丹訪台，與媒體分享滬港通最新的投資模式—「特別獨立戶口」(Special Segregated Account Model，簡稱 SPSA)，並希望借鏡香港的經驗，作為台灣未來推動資本市場聯通發展的參考。

花旗銀行是全球最大的保管銀行之一，更是最深耕亞洲的金融集團，針對資本市場聯通的議題，花旗樂意運用集團的全球資源，協助主管機關與機構投資人深入瞭解各國當地資本市場的相關法規與制度，在各國資本市場國際化的過程中，盡一份心力。

滬港通推出嶄新交易帳戶設置模式

由於中國證券市場對外採取有限開放，過去機構投資人需先取得 QFII 或 RQFII 許可證並獲得額度後，才能投資中國股市。滬港通實施後，為機構投資人解決了長久以來申請身分以及額度的難度，讓機構投資人可透過此股票市場連通機制，進行雙向投資。



然而，投資人對滬港通制度仍然存在一些疑慮，包括需提前撥券給交易證券商，以及非款券同步交割情況所產生的交易對手風險，讓許多國際機構投資人卻步。

為了改善交易前券源檢查的機制，免除投資人事先撥券的要求，香港證券交易所於今年 4 月 20 日開通新的作業模式—「特別獨立戶口」(SPSA)。透過保管機構於香港結算公司 (CCASS) 為個別投資人開立特別獨立戶口帳戶，直接連結香港交易所的系統做交易前券源檢查，在這樣的架構下，機構投資人不須事前撥券，而且每個投資人 ID 可連結最多 20 家券商。

花旗香港證券服務部主管陳金丹表示：「新上線的 SPSA 模式有效解除國際機構投資人對於滬港通需提前撥券給交易證券商的疑慮，預計將吸引更多海外投資人錢進中國股市。」

截至 2015 年 3 月底止，台灣銀行業累計人民幣存款已達到 3,245 億人民幣，是僅次於香港的第二大離岸人民幣市場。在 RQFII 無法過關的情況下，滬港通新推出的 SPSA 帳戶無疑為機構投資人龐大的人民幣部位提供了去化管道。

資本市場聯通 有助引進資金活水 擴充台股量能

滬港通的成功吸引多個國家對於推動其市場與中國股市聯通有高度的興趣，日前台星通、台港通、台日通或台滬通也成為熱門議題，但許多國內投資人擔心台滬通一旦上路，台灣股市的資金將會被吸引到海外市場。對此，花旗(台灣)銀行證券服務處負責人汪曉琪表示：「中國市場目前進入障礙高，若台滬通真能開通，國際機構投資人可以透過台灣進入中國市場，對台灣成為境外人民幣中心應有非常正面的影響。」



對於主管機關正在規劃且即將上路的台星通，汪曉琪抱持非常樂觀的看法。汪曉琪表示：「在現行制度下，外資要投資台灣市場需先申請外國機構投資人（FINI）身分，未來台灣若與新加坡、日本、香港等自由市場建立台星通、台日通或台港通，外資將更容易進入台灣市場，對台股有加乘效果。一些規模較小的外資，甚至散戶投資人，藉由股票市場聯通，不需另外申請身分及準備繁複的市場文件，就可直接投資台股。」

花旗保管銀行積極參與台灣市場的發展

花旗在推動滬港通的過程中累積了豐富經驗，對協助主管機關推行台星通、台日通，甚至是台港通與台滬通，都能提供專業的知識與建議。此外，花旗一向積極參與並竭力配合主管機關促進市場國際化，致力將市場的餅做大，以達成市場參與者多贏的局面。

在 2013 年初寶島債首次發行前，花旗提供香港點心債及其它海外相關經驗，供主管機關參考，並於 2014 年 4 月與集保結算所共同完成與歐洲清算銀行（Euroclear）的連結，為寶島債市場提供更安全、更有效率的清算保管服務，提高台灣市場與國際接軌的程度。

花旗台灣作為外資在台的代理人，除了提供資產保管服務，也是主管機關與外資溝通的重要橋樑。提高台灣市場對海外投資人的吸引力並降低進入障礙，促使市場更加國際化，不僅是主管機關的期望，也是花旗銀行最致力推動的發展。花旗銀行持續運用全球平台與資源，引進海外成功經驗，期許能為台灣建立更開放的投資環境。



關於花旗

花旗是全球金融服務的領導品牌，在一百六十多個國家擁有約兩億名顧客。花旗向消費者、企業、政府及機構客戶提供各種金融產品和服務，業務範圍包括：消費金融與信用卡、企業金融與投資銀行、證券經紀服務以及財富管理。更多資訊請參考花旗網站 www.citigroup.com。