

pwc

普华永道



粤港澳大湾区金融服务业：

蓄势腾飞

2023年11月

# 目录

前言：大湾区“机不可失”	2
一、概述：蓄势腾飞，重新启航	4
二、打造产品服务创新高地	11
三、建设国际财富管理中心	14
四、加速金融业数字化转型	19
五、探索金融数据跨境流通	21
鸣谢	27
联系我们	28



# 前言： 大湾区“机不可失”



# 大湾区“机不可失”

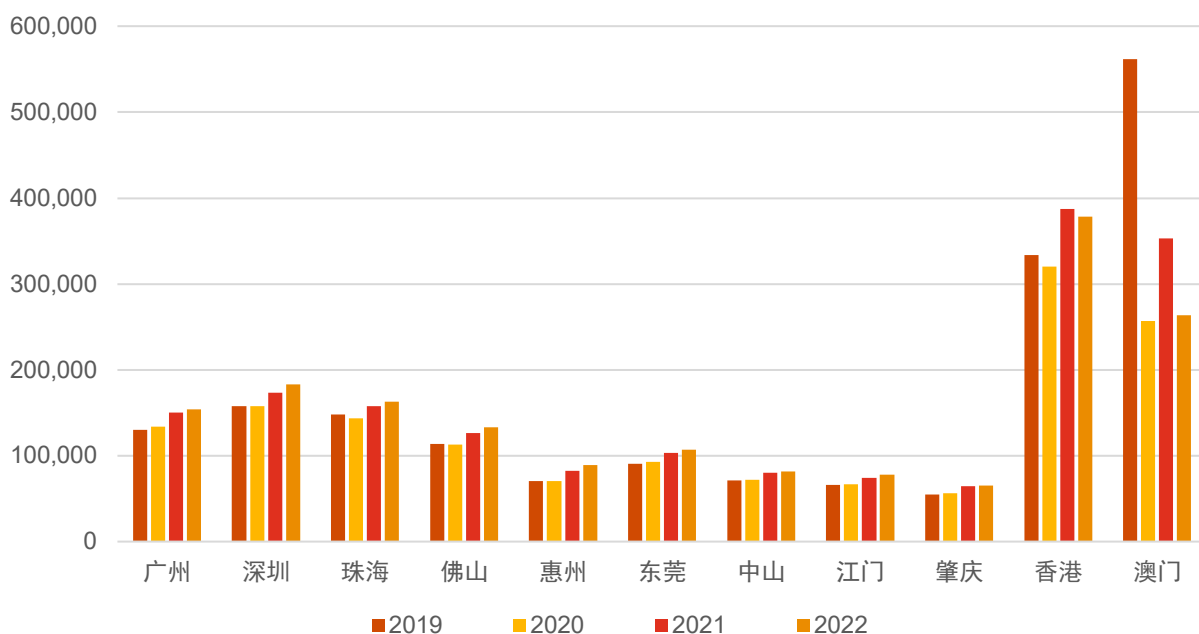
本调研报告基于普华永道对粤港澳大湾区（以下简称“大湾区”）内的多位金融高管及学术界代表的深入访谈撰写而成。与上一期报告<sup>1</sup>类似，调研结果显示，受访者在某领域达成了广泛共识，但在另一些政策法规尚未明朗、仍处于探索阶段的领域，分歧依然存在。

令人欣慰的是，自普华永道第一份调研报告发布五年来，市场对大湾区金融业发展的态度已逐渐发生改变。最初，有人抱着观望的心态，也有人认为大湾区蕴含的机遇与其业务发展方向并不一致，还有人担心人才匮乏、监管制约等问题。如今，人们对大湾区金融服务业未来发展明显趋向

乐观。多家金融机构的高管均以香港为基地，推进其亚洲及大湾区发展战略<sup>2</sup>。这种现象在保险和资产财富管理行业尤为明显。


用一位资深中资银行家的话来说，大湾区仍是一个“机不可失”的市场。我们在报告第一章概述中提到，大湾区的发展步伐从未停歇，近几年的沉淀，给政府和企业制定重要政策和部署重大战略上，提供了更充裕的回旋余地。报告的第二至第五章将从打造产品服务创新高地、建设国际财富管理中心、加速金融业数字化转型和探索金融数据跨境流通四个方面，向读者呈现金融业致力于大湾区融合发展所付出的努力。

2019-2022年大湾区各城市人均本地生产总值（元人民币）



资料来源：广东省统计局、香港政府统计处、澳门统计暨普查局

1. 《粤港澳大湾区金融服务业：雏形初现》：<https://www.pwccn.com/zh/industries/financial-services/publications/gba-takes-shape-feb2022.html>
2. [https://www.scmp.com/business/banking-finance/article/3224226/manulife-relocates-senior-executive-hong-kong-canadas-biggest-insurer-joins-peers-using-city-base?module=service\\_journalism\\_hk&pgtype=homepage](https://www.scmp.com/business/banking-finance/article/3224226/manulife-relocates-senior-executive-hong-kong-canadas-biggest-insurer-joins-peers-using-city-base?module=service_journalism_hk&pgtype=homepage)



# 一、概述：蓄势腾飞， 重新启航



# 概述

## 蓄势腾飞，重新启航

《粤港澳大湾区发展规划纲要》<sup>3</sup>于2019年2月发布后，引起了业界热议。普华永道在2020年发布的大湾区金融服务业调研报告中指出，面对这一新兴市场及其带来的机遇，金融机构纷纷摩拳擦掌，创新产品和服务，同时评估相关资源需求，从而抓住大湾区的发展机遇<sup>4</sup>。

不久后在全球范围内爆发的新冠肺炎病毒大流行（以下简称“新冠疫情”或“疫情”），严重打乱了许多金融机构的部署。疫情让商业格局以及人们的工作方式发生了翻天覆地的变化。某些趋势加速发展（例如数字化），另一些趋势（例如人才流动）的发展则截然不同。

“

随着大湾区金融业数字化程度不断提升，以及跨境理财通、互换通、数据跨境流通等试点举措的加速推进，将进一步促进大湾区金融互联互通的融合发展。

**张立钧**

普华永道中国区域经济及内地金融业主管合伙人



“

大湾区一体化对金融服务业发展的影响将显著体现在金融服务、医疗保健及创新技术这三者的交汇领域。

**陈宣统**

普华永道中国大湾区服务金融业市场主管合伙人

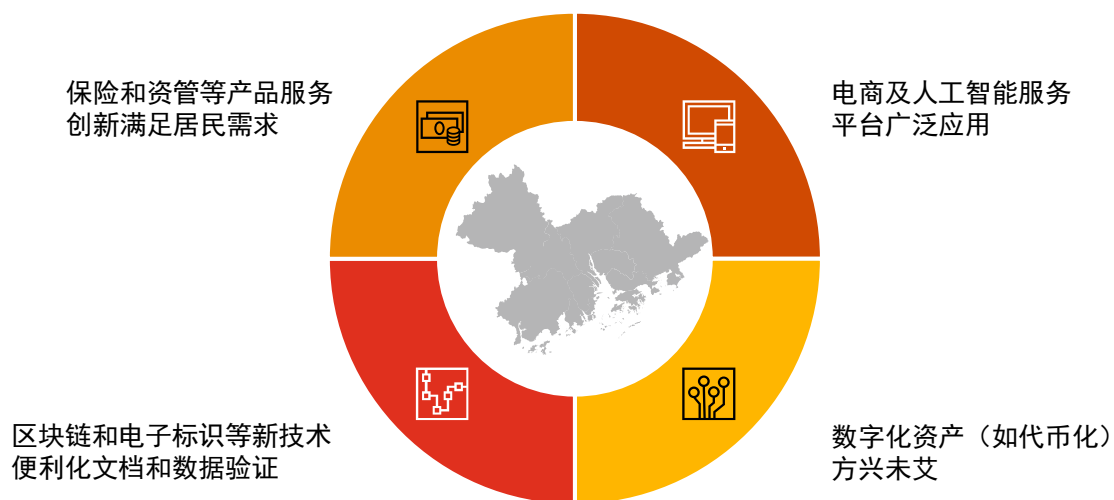


3. [https://www.gov.cn/zhengce/2019-02/18/content\\_5366593.htm#1](https://www.gov.cn/zhengce/2019-02/18/content_5366593.htm#1)

4. 《大湾区金融服务业：培养大湾区思维》：<https://www.pwccn.com/zh/financial-services/publications/developing-a-gba-mind-set.pdf>



## 大湾区金融服务业的关键驱动因素





过去三年，公司高管们都在积极应对疫情给经营管理带来的影响，一些大湾区项目也因此进展缓慢。但本次调研显示，大湾区的发展从未止步，这几年间，反而给政府和企业制定重要政策和部署重大发展战略上提供了更充裕的回旋余地。

例如，香港金融管理局在香港证监会和香港保险业监管局的支持下制定的“金融科技推广计划”（FinTech Promotion Roadmap）<sup>5</sup>，便是近期监管政策的一个新进展。该计划涵盖财富科技、保险科技和绿色科技，以及人工智能与分布式账本技术（Distributed Ledger Technology, DLT）等科技类别，将更全面地推动金融科技的发展。

“

自2022年7月习主席视察香港至今，很多促进大湾区金融业发展的具体措施陆续发布。我从未见过在这么短的时间内推出如此多的支持举措，包括“互换通”、“港股通”、前海“私募通”。“前海金融30条”的内容非常详实具体，为大湾区金融业未来的发展制定了清晰的路线。



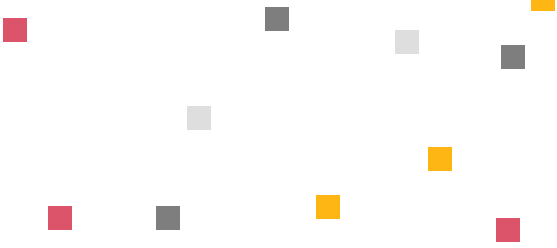
**区景麟**

香港金融发展局行政总监

5. [https://www.hkma.gov.hk/gb\\_chi/news-and-media/press-releases%0B/2023/08/20230825-3/](https://www.hkma.gov.hk/gb_chi/news-and-media/press-releases%0B/2023/08/20230825-3/)







许多市场参与者面临的挑战是，在其大湾区发展战略中应优先考虑哪些因素。金融机构应该着力于把握那些能使自身快速增长的发展机遇。



**谭文杰**

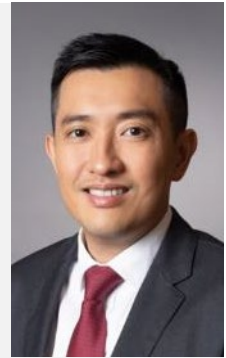
普华永道中国香港地区银行业和资本市场主管合伙人

本次调研的部分受访者专注发展各自的金融服务或产品，另一些受访者则已迫不及待地希望看到大湾区未来全面发展的愿景。用香港绿色金融协会主席马骏博士的话来说：“大湾区的优势在于监管部门和各机构的合作意愿非常强。内地需要筹集资金，香港则希望为大湾区项目提供贷款和咨询建议。”

科技领域的受访者最看好大湾区的协同效应，我们将在随后的章节中具体阐述。这些受访者见证了金融业近年来在科技创新方面取得的进展，特别是在数据流通方面。他们认为，技术进步与政策加持，有望消除大湾区一体化所面临的壁垒。



跨境数据流通需要许多政府层面的协调。其中一个比较成功的案例是快速支付系统（FPS）。虽然用时颇长，但最终它通过一个唯一的标识符实现了支付信息的共享。我们可以设想，如果未来有一款大湾区居民卡，它可以通过数据平台链接内地医疗保险账户、银行卡和人力资源记录等信息，这将促进粤港澳大湾区金融服务业的发展。



**李家聪**

大湾区医疗集团联席首席执行官

## 香港“快速支付系统”（Faster Payment System）相关业务数据

年份	港币交易量	交易额（万元/港币）	人民币交易量	交易额（万元/人民币）
2018	5,370,855	12,786,404	67,248	277,458
2019	43,678,835	81,771,762	304,339	1,492,191
2020	138,000,982	153,874,308	209,387	1,958,361
2021	263,656,093	223,926,627	268,574	5,008,407
2022	391,372,121	290,138,428	345,817	7,570,867

资料来源：香港银行同业结算有限公司

除了科技带来的新机遇，一些受访者也强调了充分利用既有优势的重要性。例如，亚洲证券业与金融市场协会（Asia Securities Industry & Financial Markets Association, ASIFMA）的罗

盛梅认为：“香港金融市场运行稳健，拥有强大、可靠的支付和结算系统，金融管理局提供了高效和集中的基础设施，大湾区金融的发展空间远不止‘跨境理财通’（以下简称‘理财通’）。”

“

整体发挥的影响大于各部分之和。香港有一些独特的历史优势，例如普通法。若这些优势有利于民，那为什么要去改变呢？港币联系汇率制度也是香港独特的优势，使资本自由流通。与大湾区其他城市相比，香港的优势非常突出，但如果没有大湾区，这些优势也难以得到充分地发挥。

**区景麟**

香港金融发展局行政总监

本报告第三章将对理财通进行详细剖析。相关试点起步缓慢，主要原因之一是监管机构对销售流程和投资者教育程度持谨慎态度。试点初期，香港和内地的监管机构都不希望看到因不当销售或引导，出现消费者购买与其投资能力及需求不匹配的产品的情况。

“

在当前的经济和地缘政治环境下，大湾区仍是创新和增长的重要源泉。几十年来，大湾区一直是中国经济中最开放、与国际联系最紧密的地区之一，也是一些最杰出和最具创新力的中国企业的发源地。大湾区将继续保持这种优势。



**夏添恩（Tim Summers）**

香港中文大学中国研究中心助理教授





大湾区的资产和财富管理行业此前不断呼吁，希望在理财通的下一个阶段，提高单个投资的额度及拓宽可销售投资产品的范围。这种声音近期得到了监管部门的反馈，“理财通2.0”已在酝酿中。下一阶段的试点，有望突破现行的零售业务范围的限制，让金融机构销售更复杂的投资产品，以满足更广大投资者的需求。

除了资产和财富管理，保险互联互通也是大湾区一体化的重要推动力。保险产品丰富了跨境财富管理的选项，在满足日常需求的同时，也有助于消费者提升对保险公司的忠诚度。在大湾区设立保险服务中心，方便境外保险公司（主要是来自香港的保险公司）为大湾区内地居民提供售后服务，将是大湾区“保险通”发展的一个突破。

随着境外保险品牌知名度提高，针对大湾区客群的保险产品市场将持续扩大和深化。随着“一小时生活圈”的理念逐步实现，跨境车险和健康险将从小众市场走向主流。香港退休计划协会（HKRSA）在近期发布的一份报告<sup>6</sup>中提出了一系列建议，其中有关储蓄产品的流动性和个人税收优惠的建议，有望加速这些市场趋势。

6. [https://hkrsa.org.hk/image/catalog/HKRSA\\_GBA\\_2022\\_TC\\_v5.pdf](https://hkrsa.org.hk/image/catalog/HKRSA_GBA_2022_TC_v5.pdf)



## 二、打造产品服务创新高地



# 打造产品服务创新高地



“

在数字化的驱动下，大湾区的金融一体化正在快速发展。大湾区正在开发许多与区块链技术有关的基础设施，以支持金融产品的创新，这其中也包括数字资产。

卢启豪

普华永道中国香港地区金融业管理咨询主管合伙人



大湾区9+2城市群拥有得天独厚的优势，并可享受因此带来的协同效应。《香港与内地利率互换市场互联互通合作》<sup>7</sup>（以下简称“互换通”）和《关于金融支持前海深港现代服务业合作区全面深化改革开放的意见》<sup>8</sup>（以下简称“前海金融30条”）等不断出台的新政策和新举措进一步强化了这种优势。

监管开放和技术创新双轮驱动，为大湾区的发展提供了有力保障。有受访者认为：“大湾区的主要竞争优势在于监管。香港特区的监管机构非常开放，与日韩及台湾地区等市场相比，我们在这里看到了更多创新举措。”

上述创新集中体现在数据跨境流通方面（报告第五章将详细阐述）。蚂蚁集团的陈婉真指出：“如果大湾区范围内实现了跨境数据流通，整个银行金融系统将会被重塑。例如，跨境开户问题将会得到解决。同时，在湾区也将有更丰富的理财活动，这将极大影响人们的日常生活。更重要的是，三地的牌照问题将得到突破，或者在异地申请牌照的步骤会逐步优化，金融机构也可以开放更多的经营活动。”

随着应用场景越来越丰富，更大范围的金融和非金融数据将得以跨境流通或验证。香港金管局推出的“商业数据通”（CDI）<sup>9</sup>显示，经许可的数据共享，提升了香港中小企业获得信贷的机会，该平台如能在整个大湾区推广也将有巨大的潜力。截至2023年6月，该平台已处理超过4,900份贷款申请，批准超过44亿港元的贷款。

由国际清算银行（香港）创新中心和四家央行主导的多边央行数字货币桥项目（mBridge Project）<sup>10</sup>已经证明，央行数字货币（CBDC）可提供更快、更低廉的对公银行汇款交易。渣打银行和普华永道最近联合发布的一份报告<sup>11</sup>，探讨了央行数字货币在对公和零售银行层面的应用前景，并展望了如何开启数字支付和可编程银行服务的新纪元。

这些创新并不局限于香港：澳门特区于2022年10月宣布，拟将数字货币纳入法定货币<sup>12</sup>。最近，横琴有关部门出台支持赴澳门发行债券的激励政策<sup>13</sup>。考虑到相关政策可能会加剧人力资源竞争，澳门政府还推出了新措施来吸引海外人才<sup>14</sup>。

7. <http://www.pbc.gov.cn/goutongjiaoliu/113456/113469/4592580/index.html>

8. [http://qh.sz.gov.cn/sygnan/qhzx/zthd\\_1/qhjrst/content/post\\_10444412.html](http://qh.sz.gov.cn/sygnan/qhzx/zthd_1/qhjrst/content/post_10444412.html)

9. <https://cdi.hkma.gov.hk/>

10. [https://www.bis.org/about/bisih/topics/cbdc/mcbdc\\_bridge.htm](https://www.bis.org/about/bisih/topics/cbdc/mcbdc_bridge.htm)

11. <https://www.pwccn.com/zh/industries/financial-services/publications/cbdc-white-paper-may2023.html>

12. <https://forkast.news/headlines/macau-digital-currency-cbdc-legal-tender/>

13. <https://www.macaubusiness.com/hengqin-authorities-unveil-new-rules-to-promote-bond-issuance-in-macau/>

14. <https://www.macaubusiness.com/explainer-new-legal-regime-for-recruiting-qualified-staff/>

诚然，许多创新举措并非只利好大湾区。它们也可能对世界其他区域的经济和产业带来重大影响。创新可以激活并释放大湾区蕴含的协同效应，成为发展的驱动力。

大湾区内不同机构和各地监管部门的沟通十分密切，这样的协同使业界可以进行高效沟通，促进其他领域，例如绿色金融等特色金融的发展。

香港金融发展局看好大湾区作为绿色金融基础设施启动平台的前景。香港金融发展局的区景麟博士透露，该机构近期的一份报告提出一个“碳市通”（Carbon Connect）<sup>15</sup>计划，从而实现香港自愿碳市场与广东碳期货交易所的互联互通。最简单的做法是从大湾区开始，然后在更大的范围内推广。

该报告指出，随着全球碳市场的兴起，香港可以再次利用国际金融中心的优势，加快自愿碳市场的发展，并凭借有利的生态系统，扮演连通内地和世界的窗口、跳板和中介者的角色，连接内地及国际碳市场。其中广东碳市场将是一个理想的连接市场，香港应利用广东的庞大排放及成交量，寻求成为大湾区碳市场的一部分。<sup>16</sup>

“

有了香港这一国际绿色及可持续发展金融中心的加持，大湾区将在扩大这一关键领域的规模和创新方面处于领先地位。



**颜贵欣**

普华永道中国香港地区气候变化与可持续发展合伙人

“

未来大湾区的一体化建设，要将“9+2”的思维转变成一个整体。我们在畅想大湾区“一小时生活圈”时，要从根本出发，将其看作是一个超级大都市。在这个整体中，假设湾区居民每人都拥有一张“湾区居民身份证”，这样就可以解决三地居民在大湾区内读书、就业、医疗、商务等日常需求。



**陈婉真**

蚂蚁集团粤港澳大湾区战略发展及政府事务执行副总裁

15. <https://www.fsd.org.hk/media/luifvnx0/20230202-fsdc-carbon-paper-ch.pdf>

16. <https://www.fsd.org.hk/media/luifvnx0/20230202-fsdc-carbon-paper-ch.pdf>





# 三、建设国际财富管理中心



# 建设国际财富管理中心

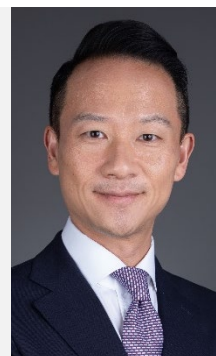


“

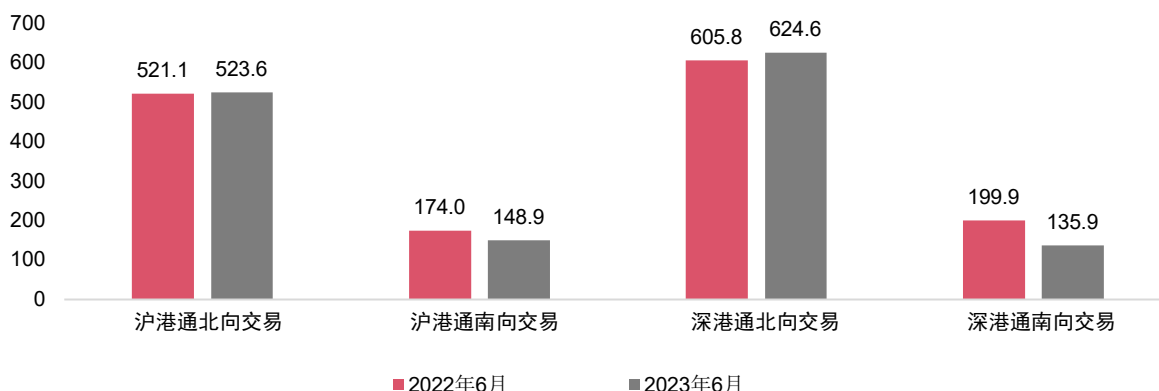
我们非常欢迎近期公布的对跨境理财通试点方案的优化，这一举措将促使更多大湾区的居民参与其中，并进一步促进跨境投资和香港财富管理行业的发展。

**叶志豪**

花旗私人银行香港及大湾区业务主管



沪港通及深港通每日成交量——买进和卖出（亿元人民币）



资料来源：香港交易所

理财通和仍在酝酿中的保险通是大湾区国际财富管理中心建设、服务广大居民的两大重要抓手。其中，已于2021年10月落地的理财通第一阶段试点，作为促进大湾区居民个人跨境投资便利化的举措，在“南向通”（即：内地投资香港）中首次明确了大湾区内地居民投资者的资格<sup>17</sup>。相关资格标准引发了广泛讨论，因为这对大湾区金融及其他领域未来的改革举措有重要借鉴意义。

理财通推出的时点并不理想，新冠疫情以及随之而来的“封关”措施，在初期极大地影响了额度使用率。2023年以来，理财通中南向通的额度使用量已开始回升。与此同时，沪港通和深港通的成交量保持平稳（见上图）。市场普遍认为，影响理财通第一阶段试点“热度”的主要障碍，包括对跨境销售的限制、为数不多的投资产品类别和单个投资者100万元人民币额度的限制。

17. [https://www.hkma.gov.hk/gb\\_chi/key-functions/international-financial-centre/wealth-management-connect/southbound-scheme/#eligible-investor-product](https://www.hkma.gov.hk/gb_chi/key-functions/international-financial-centre/wealth-management-connect/southbound-scheme/#eligible-investor-product)

## 理财通“南向通”额度使用情况

	2023年7月16日	2023年8月16日	2023年9月17日	2023年10月17日
已用额度（亿元）	11.51	14.41	16.90	20.97
使用率	0.77%	0.96%	1.13%	1.40%

资料来源：人民银行广州分行

“

跨境理财通与为高净值人士提供的投资渠道不同，它面向大众，并且具备与养老金相似的可转移性，是大湾区一体化的重要组成部分。

**区景麟**

香港金融发展局行政总监

令人振奋的是，理财通在近期终于有所突破。2023年9月28日，人民银行、金融监管总局、中国证监会、国家外汇局、香港金管局、香港证监会、澳门金管局联合公告，将进一步优化理财通试点<sup>18</sup>。第二阶段将从调整投资者准入、扩大参与机构范围、放宽合格投资产品范围、提高个人投资者额度、改善宣传销售等五个维度进行优化。预计上述优化措施，将大大提高理财通作为零售渠道投资工具的吸引力。

然而，正如香港金融发展局的区景麟指出：“理财通的远程开户和投资产品类别仍然存在问题。内地与香港投资者对两地市场和产品的理解非常不同，专业资格互认将有助于缩小知识差距。”

“

要求内地投资者来香港花费几个小时进行投资并不可行。即使设置了不当销售或不当购买的冷静期，人们也没有足够的时间进行投资决策。我们需要打



破思维定势，倡导大湾区独特的“便利”优势。随着对技术支持解决方案的需求不断增加，我们应当开辟新的渠道，在大湾区内为客户提供更好的服务体验。大湾区可以成为中国的一个典范：这里坐拥世界级国际金融中心的香港，以及具有庞大企业家群体和财富总量的广东。其他区域哪里还能找到这样的组合呢？

**罗盛梅**

亚洲证券业与金融市场协会首席执行官

18. <http://www.pbc.gov.cn/goutongjiaoliu/113456/113469/5082402/index.html>





“

大湾区各城市需要精诚合作，缩小在医疗、教育、住房、税收优惠、关税政策和提供社会保障等方面标准的差距并改善薄弱环节。虽然一些政策便于人才在大湾区内跨城市工作的举措已经出台，但我们仍然处于大规模人才流动的早期阶段，依然要克服现有障碍。



**黎晨**

香港中文大学副教授

大湾区对保险产品的需求将日益多样化。最近推出的跨境车险“等效先认”政策<sup>19</sup>，使香港车辆北上出行更便捷，有利于进一步丰富“一小时生活圈”。大湾区疗集团的李家聪博士认为，科技可以使保险产品提供的保障范围扩大。他表示：“如果医疗数据可以跨境流通，则可重新审视大湾区医疗资源分配，这将影响医疗保险产品的定价。这些保险产品如果可以批量销售，将有助于保险公司更好地控制成本和风险。”

19. [https://www.ia.org.hk/sc/infocenter/press\\_releases/20230501.html](https://www.ia.org.hk/sc/infocenter/press_releases/20230501.html)



大湾区金融领域今年出台的最重要的政策之一，要属“前海金融30条”。这将为境外机构在前海合作区设立商业银行、理财子公司、消费金融公司、养老金管理公司提供便利。另外，境外机构还可以在区内设立证券公司、公募基金公司、期货公司、基金销售公司。香港私人银行、家族财富管理机构等也可以设立专营机构或合资理财公司，开展跨境资产管理业务。

大湾区越来越被视为一个统一的大市场。花旗私人银行的叶志豪表示：“去年，我们将香港和内地西南部团队合并，成立了为一个专门为大湾区客户服务的部门。跨境基础设施赋能‘一小时生活圈’也让会见客户更方便和流畅。”

“

“前海金融30条”对于前海港资机构而言是一个变革性的举措，它将推动股票、债券和保险产品跨境交易量的增长。

**谭文杰**

普华永道中国香港地区银行业和资本市场  
主管合伙人

随着各地间的联系日益紧密，超高净值群体的需求也越来越广泛。叶志豪也提到：“这些客户不仅只对财富管理感兴趣，他们还希望我们能在财富规划、企业上市，甚至并购上提供更多的帮助。他们想了解私募股权基金的首席投资官们都在关注些什么。”



## 四、加速金融业数字化转型





# 加速金融业数字化转型



过去十年间，中国内地的金融科技公司在数字金融、支付创新、生态系统创建等方面走在世界前列，成为全球金融机构努力追赶和效仿的对象。在金融科技领域，香港也在不断地向内地借鉴及靠拢。与此同时，内地的头部金融科技公司也一直在寻求海外扩张，跨境交流更加频繁。这使大湾区成为金融业数字化的新起点。

正如报告第二章提到的，普华永道和渣打银行在近期发布的一份研究成果中，呈现了可编程的央行数字货币更广泛的应用。鉴于央行数字货币在大规模交易银行业务中的价值已通过多边央行数字货币桥项目（mBridge Project）得到证明，上述研究着眼于零售端及贸易和供应链金融等场景。

香港货币及金融研究中心于2022年底进行的一项调查<sup>20</sup>发现，90%的香港金融机构认为跨境支付和结算系统对其大湾区业务拓展至关重要。打通这些系统的先决条件包括：改善支付和结算基础设施的功能、推广新兴技术及监管与市场更融洽的沟通。

央行数字货币、稳定币和银行存款代币等数字资产，可以与大湾区各城市的电子钱包和支付网络一起，在当前的金融基础设施内共存。

“

对于那些有跨境支付需求的用户来说，电子钱包非常便利。用户不仅可以选择不同的货币，而且可以直接用现有的电子钱包来进行支付。这对于用户、金融科技公司和商户，都是共赢互利的。

**陈婉真**

蚂蚁集团粤港澳大湾区战略发展及政府事务  
执行副总裁

有序的数据跨境流通，有助于促进大湾区融合和金融互联互通。金融科技公司和银行已经展开技术和制度层面的探索，以不同方式实现数据跨境流通合规与效率的平衡。

20. [https://www.aof.org.hk/docs/default-source/hkimr/applied-research-report/gbarep.pdf?sfvrsn=79a36dc7\\_0](https://www.aof.org.hk/docs/default-source/hkimr/applied-research-report/gbarep.pdf?sfvrsn=79a36dc7_0)



# 五、探索金融数据跨境流通



# 探索金融数据跨境流通

据估计，大湾区的内地九个城市共有近300万家中小微企业，占2021年广东省GDP的55%<sup>21</sup>。金融数据跨境有序流通，有望让这些企业从更便利的跨境贷款和投融资活动中受益。正如报告第二章所述，香港金管局的商业数据通计划已处理了4,900多份贷款申请，该机制若可以与内地实现对接，应用场景将更广泛。

除了公司金融，零售金融层面的数据跨境流通，也会让就业、医疗、教育和其他领域的服务进一步得到拓展和延伸。

“

“最少必要信息”是基本原则。例如，银行需要做信用风险模型的时候，仅需要商业和交易方面的信息，而不会需要用到个人数据，这是因为需要计算的只是行业的信用风险。

**陈婉真**

蚂蚁集团粤港澳大湾区战略发展及政府事务执行副总裁

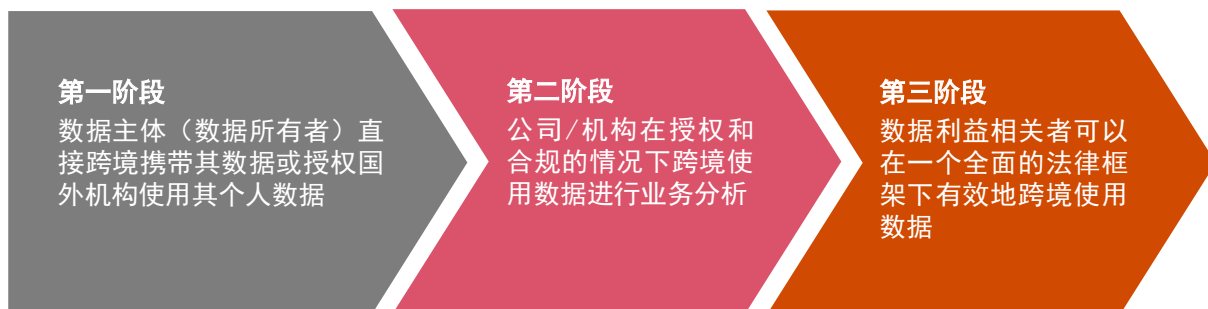
数据跨境流通领域的一个重大进展，是国家互联网信息办公室（以下简称“网信办”）与香港特区创新科技及工业局（以下简称“创科及工业局”）于2023年6月29日签署的《关于促进粤港澳大湾区数据跨境流动的合作备忘录》（以下简称“《合作备忘录》”）<sup>22</sup>。根据该备忘录，香港特区创科及工业局和政府资讯科技总监办公室将与国家网信办密切合作，在国家数据跨境安全管理制度框架下，建立大湾区数据跨境流动安全规则。预计这将有助于大湾区的金融机构降低跨境数据共享操作中的合规成本，并鼓励更大程度的融合和创新。

21. [https://www.bain.com/globalassets/noindex/2023/bain\\_brief\\_greater\\_bay\\_area\\_sme\\_report\\_a\\_story\\_of\\_resilience\\_and\\_opportunity.pdf](https://www.bain.com/globalassets/noindex/2023/bain_brief_greater_bay_area_sme_report_a_story_of_resilience_and_opportunity.pdf)

22. 《关于促进粤港澳大湾区数据跨境流动的合作备忘录》[http://www.cac.gov.cn/2023-06/30/c\\_1689687618127403.htm](http://www.cac.gov.cn/2023-06/30/c_1689687618127403.htm)



本报告的受访者对数据跨境流通充满期待。但考虑到发展现状，认为分阶段、分层次逐步实现跨境数据流通是切实可行的路径。这个循序渐进的过程可概括为三个阶段：



资料来源：普华永道根据受访者描述总结



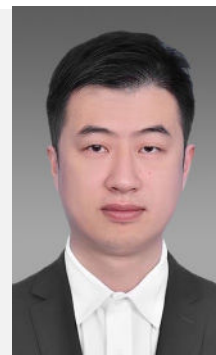
如果实现了医疗数据的跨境交换，医疗赔偿保险的定价将得到调整，在粤港澳大湾区范围内提供的医疗服务将通过在香港销售的保险产品进行报销。这将引发医疗保险产品的重大变革，并为大湾区的保险业带来更多商机。

**李家聪**  
大湾区医疗集团联席首席执行官



随着大湾区跨境数据流动的畅通，许多劳动密集型的服务将会被新的数字化服务替代，金融服务业在效率、服务能力和质量上将会大大提升，创新的个人金融服务将因此而出现。

**王腾**  
深圳数据交易所有限公司副总经理

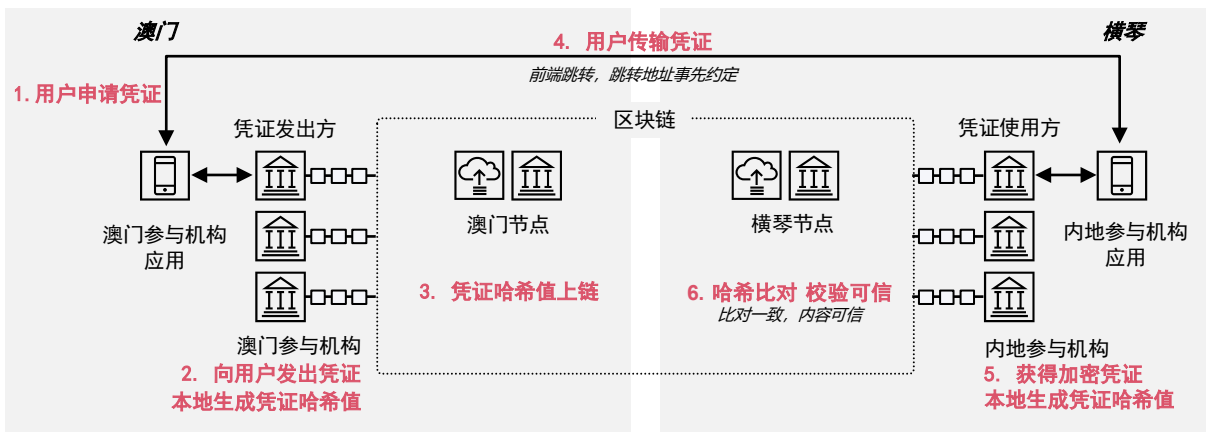




无论是金融还是其他场景，跨境数据流通都要平衡安全、成本与效率。技术层面，实现数据跨境流通安全合规，离不开以联邦学习、多方安全计算、可信执行环境为代表的隐私计算技术，以及可信数据空间和区块链等的各项技术的蓬勃发展。然而，有序的金融数据跨境流通，单靠技术创新难以实现，粤港澳三地的法律法规体系以及规则制度需要进一步衔接，才能形成有力保障。

2022年3月，首个粤澳跨境数据验证平台“琴澳资信通”上线，为生活在横琴的澳门籍用户提供线上资产证明跨境验证服务<sup>23</sup>。该平台的创新之处，在于其基于“个人数据可携带权”，运用区块链技术与分布式数据传输协议（DDTP），使得跨境机构间不直接传输和交换数据即可确保数据真实可信。

### 粤澳跨境数据验证平台



资料来源：由微众银行提供



“一国两制、三个司法管辖区”意味着三地机构在面对的监管要求方面存在较显著的差异且缺少新型基础设施的支持。为应对此痛点，我们提出了基于分布式数据传输协议（DDTP）理念的跨境数据携带方案倡议。该方案基于个人信息可携带权，用户主动发起个人信息的数据传输并自行下载（或上传），同时借助基于区块链技术的基础设施平台，通过数据指纹比对实现数据的可信验证与防篡改，全流程合规、可溯源、可审计。



**姚辉亚**

微众银行科技创新产品部负责人

23. 粤港澳大湾区首个跨境数据验证平台上线试运行 [http://www.hengqin.gov.cn/macao\\_zh\\_hans/hzqgl/dtyw/dtxx/content/post\\_3085843.html](http://www.hengqin.gov.cn/macao_zh_hans/hzqgl/dtyw/dtxx/content/post_3085843.html)



金融数据跨境流通领域涉及的效率与风险权衡既复杂又重要。基于访谈及普华永道的观察，我们将大湾区当前金融数据跨境流通的探索与实践，总结为四种模式与路径：

- 1) 金融机构单独报批。**各金融机构根据业务场景需要，自行向客户获取数据跨境授权，并报送相关部门审批。这种相对传统的做法，也是目前大部分金融机构遵循的方式，其痛点在于沟通协调涉及的方面多，合规成本高，需要明确且完善的法律法规基础。
- 2) 由官方机构或专门机构集中处理数据传输。**由粤港澳三地金融监管部门（如人民银行、香港金管局、澳门金管局）在各自法域内牵头设立相关机制或平台，进行数据出境及接收安全合规审查，然后在监管层面将信息打通。该模式最大的好处是有望降低金融机构的合规成本，提高数据跨境流动效率；难点是牵涉到三地监管协调及法律法规的完善。
- 3) 数据所有者通过去中心化验证传输数据。**将数据跨境的行为返还给数据所有人。在现有法律法规及监管体系下，个人或企业作为数据拥有人，自行将其发送出境无需报批。通过技术手段（如区块链），用户将信息发送到去中心化的跨境平台上，境外机构通过该平台不获取信息即可完成用户验证。这是目前来说最简单高效方法，已应用到实践中。
- 4) 行业协作，无需传输个人信息或敏感数据。**信息是由不同法域的金融机构使用先进的隐私保护技术（如联邦学习）协作处理数据而生成。金融机构可跨境使用输出的数据对其向客户提供的金融产品进行模型分析（例如信用建模），无需访问个人信息或敏感数据。



“

在技术发展上，粤港有各自的优势，整体看来，香港在新技术的风险治理方面做得比较谨慎；而内地的金融科技的应用则非常迅速。因此，粤港双方应该继续加强在大湾区技术创新上的合作交流。



**郑松岩**

中国银行（香港）有限公司首席信息官

“

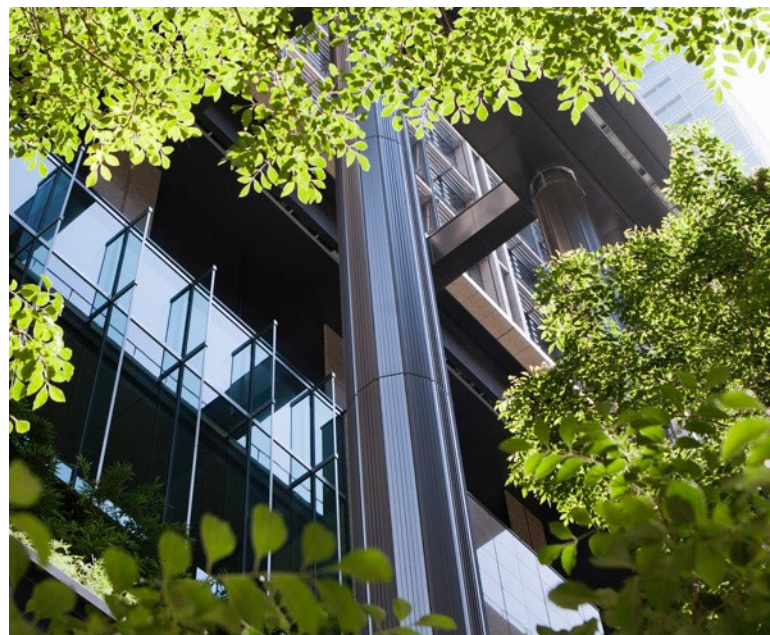
香港金管局的“商业数据通”项目使企业能够授权数据提供商在客户同意的情况下与银行共享其信息。这使得银行能够访问这些企业的交易信息、付款记录和其他交易历史记录，从而帮助银行作出更好的信贷决策。在政府和监管机构的支持下，若能将这类数据共享机制扩展到大湾区的三个司法管辖区，可以极大地促进金融数据的跨境流动和大湾区所有金融子行业创新服务的发展。



**吴冠豪**

普华永道中国香港地区风险及控制服务合伙人

普华永道期待大湾区早日实现高效的跨境数据流通，这不仅有助于促进金融机构、业务、市场及人员的互联互通，更将为大湾区打造国际化营商环境、一小时生活圈带来更多机遇。





# 鸣谢

普华永道由衷感谢所有受访者拨冗，不吝分享对大湾区发展的真知灼见。  
特别感谢以下人士对本报告的贡献：

## 陈婉真

蚂蚁集团大湾区战略发展及政府事务部执行副总裁

## 黎晨

香港中文大学中国研究中心副教授

## 李家聪

大湾区医疗集团联席行政总裁

## 柳志坚

富卫大中华区常务董事兼香港行政总裁

## 罗盛梅

亚洲证券业与金融市场协会首席执行官

## 马骏

中国金融学会绿色金融专业委员会主任、  
北京绿色金融与可持续发展研究院院长、  
中英绿色金融工作组联席主席、  
香港绿色金融协会会长

## 区景麟

香港金融发展局行政总监

## 王腾

深圳数据交易所有限公司副总经理

## 夏天恩

香港中文大学中国研究中心助理教授

## 姚辉亚

微众银行科技创新产品部负责人

## 叶志豪

花旗私人银行香港及大湾区业务主管

## 郑松岩

中国银行（香港）有限公司首席信息官

## 郑万昌

中银国际亚洲有限公司全球客户中心董事总经理

普华永道香港数据研究团队：伍彩玲、何俊杰

普华永道中国大湾区金融服务团队：邓亮、彭佳逸





# 联系我们

## 梁伟坚

普华永道中国内地及香港  
市场主管合伙人  
+86 (10) 6533 2838  
thomas.w.leung@cn.pwc.com

## 张立钧

普华永道中国区域经济及  
内地金融业主管合伙人  
+86 (755) 8261 8882  
james.chang@cn.pwc.com

## 陈宣统

普华永道中国大湾区服务  
金融业市场主管合伙人  
+852 2289 8388  
+86 (755) 8261 8388  
chris.st.chan@hk.pwc.com

## 审计服务

### 江秀云 - 香港

资产和财富管理行业主管合伙人  
+852 2289 2707  
marie-anne.kong@hk.pwc.com

### 谭文杰 - 香港

银行业和资本市场主管合伙人  
+852 2289 2706  
james.tam@hk.pwc.com

### 黄健立 - 香港

保险业主管合伙人  
+852 2289 1259  
billy.kl.wong@hk.pwc.com

### 杨尚圆 - 深圳

金融业合伙人  
+86 (755) 8261 8818  
shirley.yueng@cn.pwc.com

### 关维端 - 香港

资产及财富管理合伙人  
+852 2289 1203  
josephine.wt.kwan@hk.pwc.com

### 刘恺 - 香港

精算服务合伙人  
+852 2289 6280  
+86 (755) 8261 8032  
kai.liu@hk.pwc.com

### 李政立 - 澳门

金融服务审计合伙人及澳门  
主管合伙人  
+853 8799 5108  
bernard.cl.li@hk.pwc.com

### 王娟 - 深圳

资产及财富管理合伙人  
+86 (755) 8261 8088  
julianne.j.wang@cn.pwc.com



## 咨询服务

### 吴冠豪 – 香港

风险及控制服务合伙人  
+852 2289 2967  
gary.kh.ng@hk.pwc.com

### 霍建华 – 香港

金融服务风险及监管主管合伙人  
+852 2289 2747  
michael.hc.footman@hk.pwc.com

### 卢启豪 – 香港

金融业管理咨询主管合伙人  
+852 2289 1925  
albert.kh.lo@hk.pwc.com

### 莫文彪 – 深圳

金融业管理咨询合伙人  
+86 (755) 8261 8880  
wilson.wb.mo@cn.pwc.com

### 林祖辉 – 广州

风险及控制服务合伙人  
+86 (20) 3819 2279  
steven.lin@cn.pwc.com

### 颜贵欣 – 香港

气候变化与可持续发展合伙人  
+852 2289 2749  
cindy.ky.ngan@hk.pwc.com

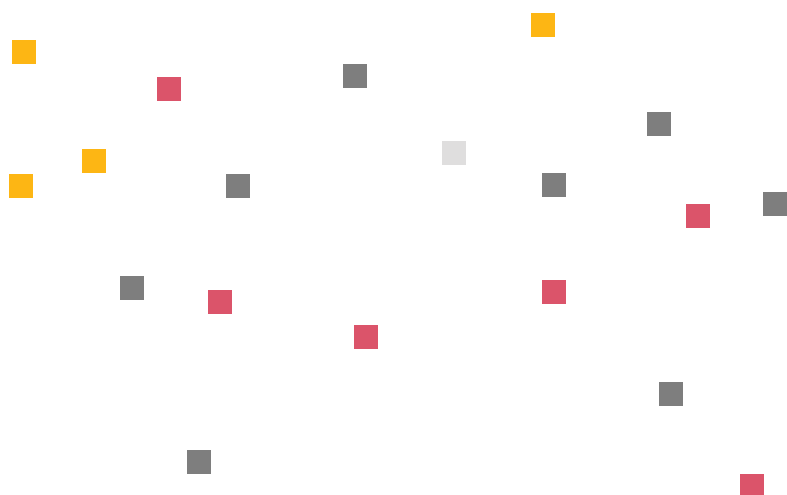
## 税务服务

### 陈鼎平 – 香港

税务合伙人  
+852 2289 1805  
john.dp.chan@hk.pwc.com

### 熊小年 – 深圳

税务及商务咨询合伙人  
+86 (755) 8261 8280  
collin.xn.xiong@cn.pwc.com





# 普华永道大湾区办事处

## 广州

中国广州市天河区珠江新城珠江西路10号

普华永道中心18楼

邮编：510623

电话：+86 (20) 3819 2000

传真：+86 (20) 3819 2100

## 香港特别行政区

中国香港特别行政区香港中环遮打道10号

太子大厦22楼

电话：+852 2289 8888

传真：+852 2810 9888

## 澳门特别行政区

中国澳门特别行政区澳门苏亚利斯博士大马路320号澳门财富中心14楼G

路320号澳门财富中心14楼G

电话：+853 8799 5111

传真：+853 8799 5222

## 深圳

中国深圳市罗湖区深南东路5016号

京基100-A座34楼

邮编：518001

电话：+86 (755) 8261 8888

传真：+86 (755) 8261 8800

## 珠海

中国珠海市香洲区银湾路1663号

珠海中心大厦2303室

邮编：519030

电话：+86 (756) 2721 588

传真：+86 (756) 2721 500



[www.pwccn.com](http://www.pwccn.com)

本文仅为提供一般性信息之目的，不应用于替代专业咨询者提供的咨询意见。

© 2023 普华永道。版权所有。普华永道系指普华永道网络及/或普华永道网络中各自独立的成员机构。

详情请进入[www.pwc.com/structure](http://www.pwc.com/structure)。