

除另有所指外，本節所載資料（包括若干事實、統計數字及數據）摘錄自受我們委託的灼識諮詢所編製的市場研究報告以及各種政府官方出版物及其他公開出版物。該等摘錄自政府官方出版物的資料未經本公司、聯席保薦人或我們或彼等各自的任何董事、高級職員、代表或參與上市的任何其他人士的獨立核實。

資料來源

本節所含資料摘自灼識諮詢報告，該報告乃我們委託灼識諮詢為本文件獨立編製。我們預計為灼識諮詢報告及我們對該報告的使用向灼識諮詢支付總額為人民幣830,000元的費用。灼識諮詢是一家成立於香港的諮詢公司，為各種行業提供行業諮詢服務、商業盡職調查及戰略諮詢服務。

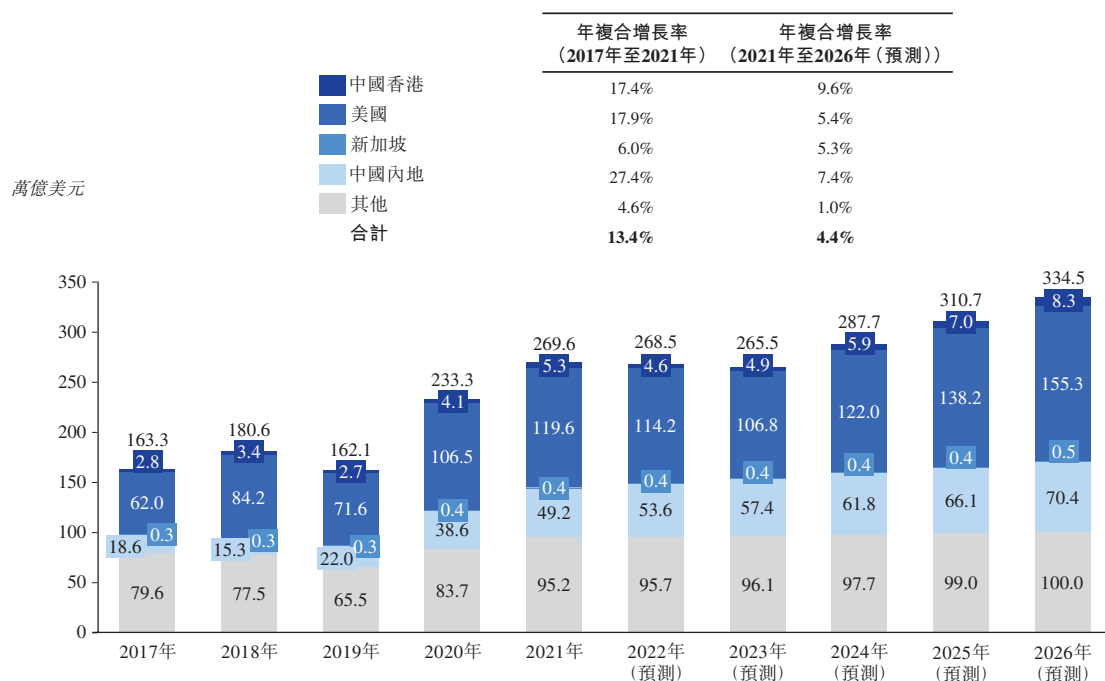
灼識諮詢使用各種資源進行一手和二手研究，並據此編製本報告。一手研究涉及採訪主要行業專家及領先的行業參與者。二手研究涉及分析各種公開數據，包括來自世界交易所聯合會、中國國家統計局（「**國家統計局**」）、上海證券交易所（「**上交所**」）、深圳證券交易所（「**深交所**」）、中國證券登記結算有限責任公司（「**中國結算**」）、香港交易及結算所有限公司（「**香港交易所**」）、紐約證券交易所（「**紐交所**」）、納斯達克、新加坡交易所（「**新交所**」）及香港證監會的數據。灼識諮詢使用其內部的分析模型和技術，對收集的資料和數據進行分析、評估和驗證。灼識諮詢使用的方法乃基於從多個層面收集的資料，該等資料可以相互參照，以確保資料的可靠性和準確性。

灼識諮詢在編製報告時，基於如下有關歷史數據和預測的依據和假設：(i)在預測期內，中國、新加坡和美國的整體社會、經濟和政治環境有望保持穩定；(ii)在整個預測期內，相關的主要行業驅動因素有望推動全球證券市場的持續增長，包括線上證券經紀服務的不斷滲透，投資者對海外資產多元化的需求不斷增加，以及法律和監管環境的不斷完善；及(iii)不會出現可能對市場產生巨大或根本性影響的極端不可抗力事件或不可預見的行業法規。

全球證券市場概述

全球證券市場（包括股票、債券、ETF、衍生品及其他證券市場）的交易額由2017年的163.3萬億美元增至2021年的269.6萬億美元，年複合增長率為13.4%。預計2026年交易額將進一步達到334.5萬億美元，年複合增長率為4.4%。該增長受益於多種因素的推動，例如企業通過資本市場持續籌資的需求、零售投資者可支配收入的強勁增長以及證券經紀產品及服務的創新。然而，鑒於全球經濟增長放緩及全球證券市場表現疲軟（主要考慮到為應對不斷上升的通貨膨脹和居民生活成本、地緣政治衝突以及COVID-19疫情的持續影響，大部分地區持續收緊貨幣政策），預計2022年及2023年全球證券市場交易額將略微下降。隨著中長期全球經濟復甦、地緣政治不確定性逐步緩和，預計全球證券市場交易額在2024年及之後將恢復增長。

按上市地點劃分的全球證券市場交易額⁽¹⁾，2017年至2026年（預測）



資料來源：香港交易所、紐交所、納斯達克、新交所、上交所、深交所、中國結算、世界交易所聯合會、灼識諮詢

附註：

(1) 計算乃基於零售投資者及機構投資者的交易額，兩者均包括經由做市商實現的交易額。

全球證券市場當前市場趨勢

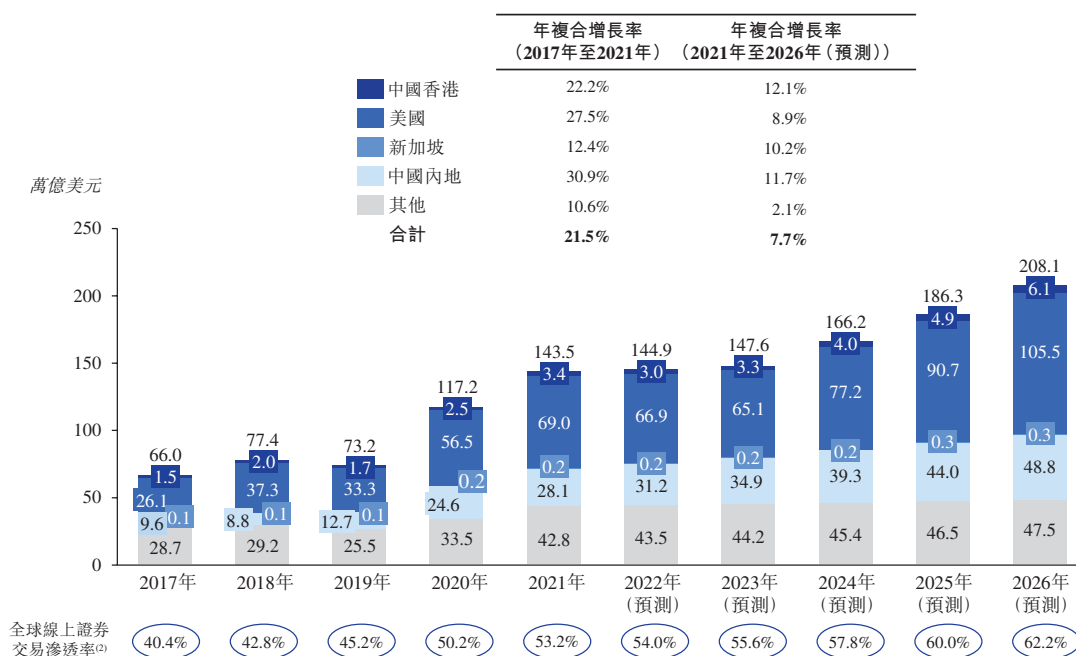
- **線上滲透速度加快。**移動技術的發展和投資者日益青睞線上交易，推動了數字化證券經紀服務的發展，這使得投資者可以在線上向券商發出並提交指令並以電子方式執行證券交易。COVID-19疫情的爆發進一步加速了交易活動從線下渠道向線上平台的遷移。因此，自2017年至2021年，線上交易的滲透率由40.4%增至53.2%，預計2026年將進一步增至62.2%。
- **零售投資者參與度不斷提高。**近年來，隨著金融知識水平不斷提高，金融市場准入門檻逐步降低，全球零售投資者數量持續增長。2021年，來自零售投資者的交易額約佔全球證券市場總交易額的47.4%，該佔比高於2017年的39.6%，預計2026年將佔48.8%。零售投資者已成為全球證券市場的淨買家，其對股票市場表現的影響力不斷加大。例如，美國零售投資者淨買入股票的周均金額已超50億美元，於2019年至2021年間增長了四倍。值得注意的是，香港、新加坡和美國是全球零售投資者參與度最高的三個市場。2021年，這三個市場的零售投資者佔其各自成年人口的比例分別為53.5%、52.3%和43.0%，顯著高於16.3%的全球平均水平。
- **對活躍的用戶社區需求的興起。**越來越多精通技術的年輕零售投資者積極參與用戶社區互動。在亞洲和北美，線上證券經紀平台通常會提供用戶社區服務，從而受到用戶的廣泛歡迎，2019年至2021年間，這類線上券商平台活躍用戶日均在線時長年增長約10%。年輕的投資者傾向於使用社交網絡來分享投資經驗，獲取市場行情及資訊，並尋求投資建議。
- **產品及服務組合多元化。**許多領先的市場參與者已從證券經紀工具的業務模式轉型為集合線上交易、融資融券、理財和其他增值服務的一站式金融服務平台。

全球線上證券市場的市場規模

受投資者對數字化投資渠道的偏好日漸增長推動，全球線上證券市場在過去五年呈現出強勁的增長勢頭。全球線上證券市場的交易額以21.5%的年複合增長率迅速增長，由2017年的66.0萬億美元增至2021年的143.5萬億美元。

得益於全球資本市場的擴張、互聯網金融服務的接受程度提高和線上證券經紀商產品及技術升級，全球線上證券市場將持續保持強勁的增長。自2021年至2026年，全球線上證券市場的交易額預計實現7.7%的年複合增長率，於2026年將達到208.1萬億美元。全球線上證券交易滲透率預計於2026年將達到62.2%，同時全球線上證券交易的零售投資者參與率預計由2021年的58.6%增至2026年的59.2%。

按上市地點劃分的全球線上證券交易額⁽¹⁾，2017年至2026年（預測）

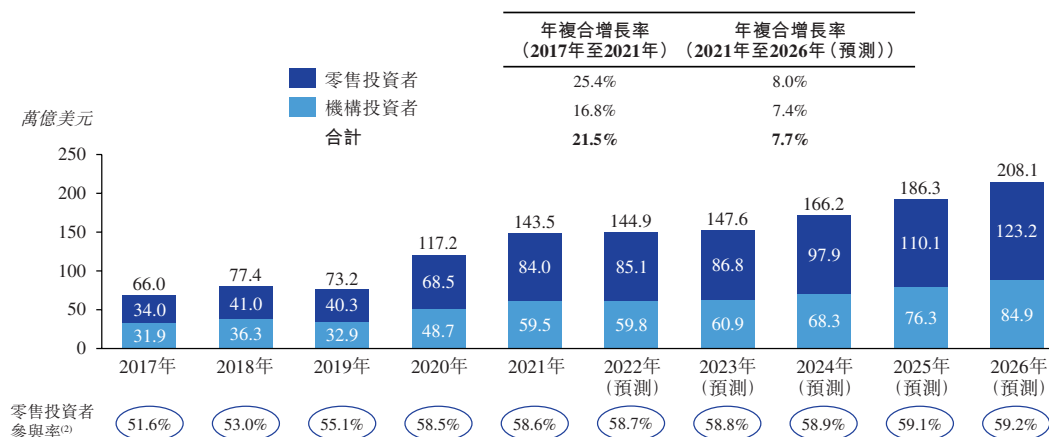


資料來源：香港交易所、紐交所、納斯達克、新交所、上交所、深交所、中國結算、世界交易所聯合會、灼識諮詢

附註：

- (1) 計算乃基於零售投資者及機構投資者的交易額，兩者均包括經由做市商實現的交易額。
- (2) 全球線上證券交易滲透率是指以交易額計量的全球線上證券市場佔全球證券市場交易總額的百分比。

按最終投資者類型劃分的全球線上證券交易額⁽¹⁾，2017年至2026年（預測）



資料來源：香港交易所、紐交所、納斯達克、新交所、上交所、深交所、中國結算、世界交易所聯合會、灼識諮詢

附註：

- (1) 計算乃基於零售投資者及機構投資者的交易額，兩者均包括經由做市商實現的交易額。
- (2) 全球線上證券市場的零售投資者參與率是指零售投資者的交易額佔全球線上證券市場總交易額的百分比。零售投資者可以通過線上證券經紀商或傳統券商進行線上證券交易。

香港、美國和新加坡線上零售證券市場

按2021年交易額劃分，美國和香港分別為全球第一和第五大線上證券市場，也是全球按交易額計增長最快的線上零售證券市場之一，於2017年至2021年間分別實現了32.9%和18.2%的年複合增長率。除此之外，東南亞國家（包括新加坡、印度尼西亞、馬來西亞和泰國）也是線上零售券商行業的藍海市場，蘊藏很多機遇。得益於零售投資者對全球投資機會及資產多元化的興趣日益增加及線上平台的出現讓獲取投資產品和服務更為便利，預計新加坡零售投資者規模將隨之擴大，從而促進新加坡乃至美國、香港證券市場線上零售交易額的進一步增長。

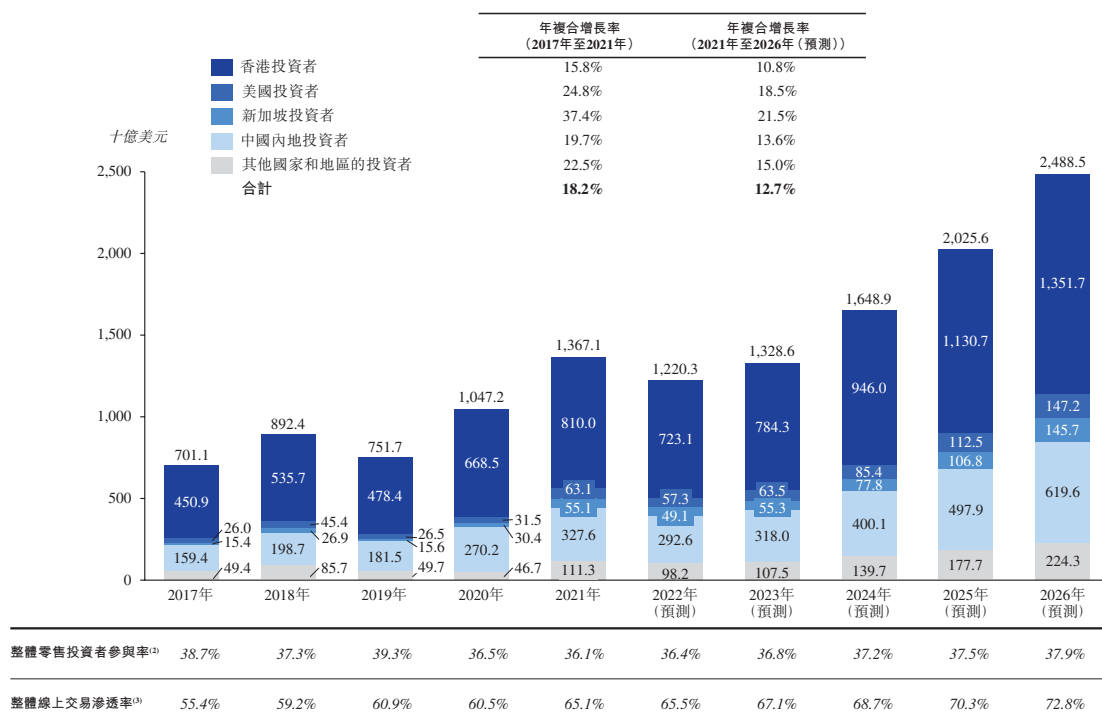
香港、美國和新加坡線上零售證券市場的市場驅動因素

- **不斷增長的零售投資者規模。**在香港、美國及新加坡證券市場，線上交易服務提供的各類多元化投資產品吸引了全球大量的零售投資者。自2017年至2021年，由於零售投資者對全球投資機會及資產多元化的興趣日益增加，以及線上交易服務不斷湧現，這三個國家和地區的線上零售證券市場的零售投資者規模實現了兩位數的年複合增長率。
- **一體化的線上服務。**數字化交易平台提供直觀的操作界面，收取較低的佣金費用，使得零售投資者，特別是精通技術的年輕一代，能夠更便捷地接觸證券市場。數字化交易平台通常在單一平台上為其用戶提供多種類的跨市場、多幣種的一體化的產品和服務。例如，用戶不但能夠使用標準化的投資服務（如交易執行、融資融券及理財），亦能享受其他增值服務（如市場行情及資訊服務、互動用戶社區及智能投顧解決方案）。
- **多元化的投資機會。**香港、美國和新加坡是全球公司的熱門上市地。自2017年至2021年，美國及香港的IPO融資額分別實現了約63.7%及36.8%的年複合增長率，主要得益於這兩個市場龐大的投資者群體以及較高的交易流動性。特別是，香港推出了新的上市制度，新制度有利於同股不同權的創新公司及未有收入的生物科技公司來港上市和合資格海外上市公司來港第二次上市。該等新上市規則的實施有效地擴大了投資機會。此外，新加坡長期以來一直被視為東南亞的金融中心，其亦憑藉提供包括富時中國A50指數期貨和房地產投資信託基金在內的豐富且多元化的投資產品組合獲得市場的高度認可。

香港線上零售證券市場的市場規模

受零售投資者規模不斷擴大的影響，香港線上零售證券市場的交易額由2017年的7,011億美元增至2021年的13,671億美元，年複合增長率為18.2%，預計2026年將達到24,885億美元，預計年複合增長率為12.7%。以交易額計，2021年香港證券市場的整體零售投資者參與率為36.1%，預計2026年將達到37.9%。以交易額計，香港證券市場的整體線上交易滲透率由2017年的55.4%增至2021年的65.1%，預計2026年將達到72.8%。

按零售投資者公民身份劃分的香港線上零售證券交易額⁽¹⁾，
2017年至2026年（預測）



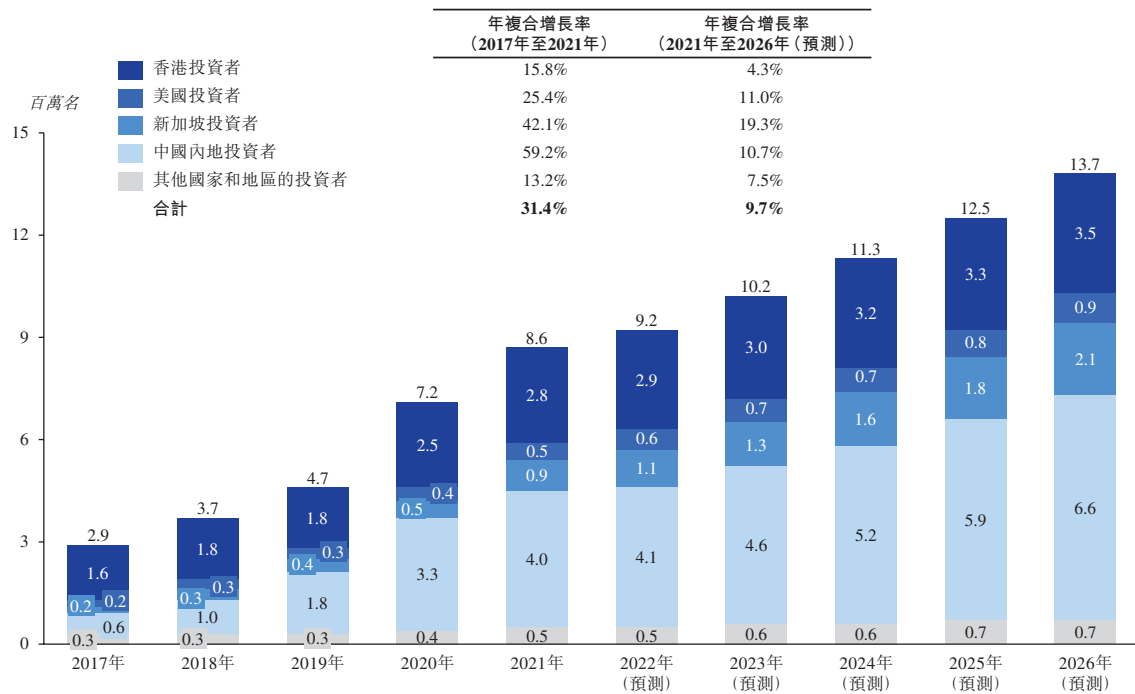
資料來源：香港交易所、世界交易所聯合會、灼識諮詢

附註：

- (1) 計算乃基於零售投資者的交易額，包括經由做市商實現的交易額。
- (2) 香港證券市場整體零售投資者參與率是指以交易額計量的香港零售證券市場佔整體香港證券市場的百分比。
- (3) 香港證券市場整體線上交易滲透率是指以交易額計量的香港線上證券交易市場佔整體香港證券市場的百分比。

參與香港線上零售證券市場的零售投資者數量由2017年的2.9百萬名增至2021年的8.6百萬名，年複合增長率為31.4%，預計2026年將達到13.7百萬名，預計年複合增長率為9.7%。其中，中國內地零售投資者在擴大香港線上零售證券市場零售投資者規模方面發揮了重要作用。2021年，中國內地零售投資者佔參與香港線上零售證券市場的零售投資者的總數的比例為45.9%，而2017年該比例為21.3%，預計2026年將達到48.1%。

按投資者公民身份劃分的香港線上零售證券市場的零售投資者數量，
2017年至2026年（預測）

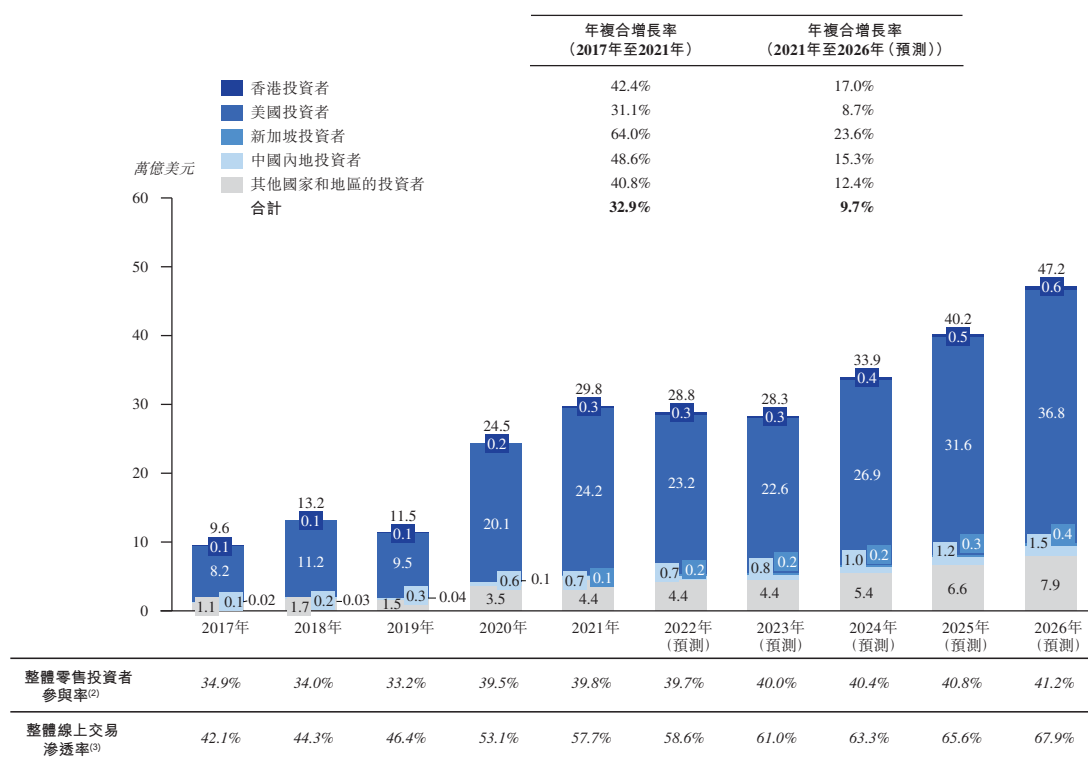


資料來源：香港交易所、世界交易所聯合會、灼識諮詢

美國線上零售證券市場的市場規模

2021年，美國線上零售證券市場的交易額為29.8萬億美元，較2017年的9.6萬億美元有所增長，年複合增長率為32.9%，預計2026年將達到47.2萬億美元，預計年複合增長率為9.7%。以交易額計，美國證券市場的整體零售投資者參與率由2017年的34.9%增至2021年的39.8%，預計2026年將達到41.2%。以交易額計，美國證券市場的整體線上交易滲透率由2017年的42.1%增至2021年的57.7%，預計2026年將達到67.9%。

按零售投資者公民身份劃分的美國線上零售證券交易額⁽¹⁾，
2017年至2026年（預測）



資料來源：紐交所、納斯達克、世界交易所聯合會、灼識諮詢

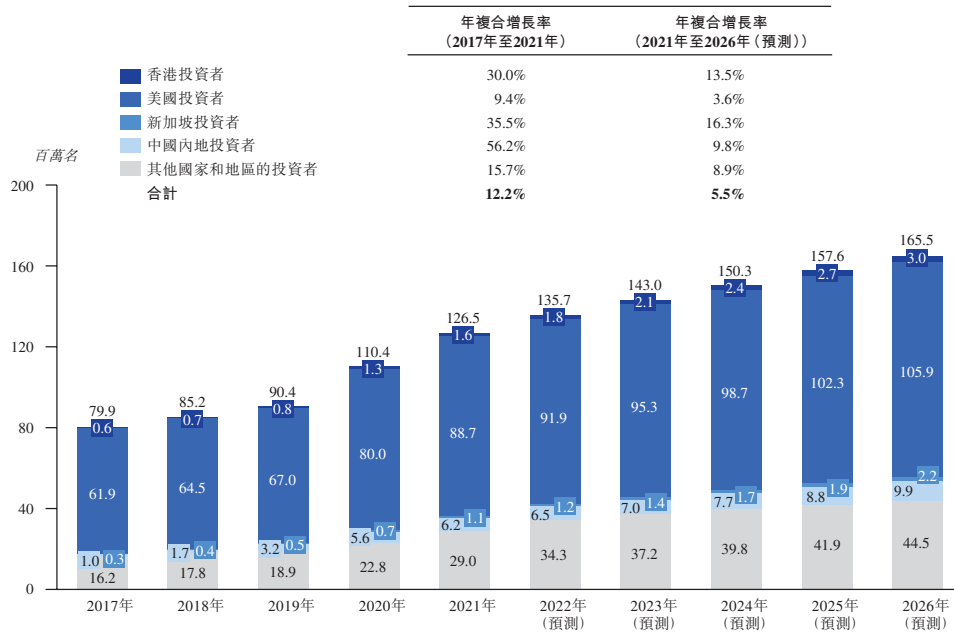
附註：

- (1) 計算乃基於零售投資者的交易額，包括經由做市商實現的交易額。
- (2) 美國證券市場整體零售投資者參與率是指以交易額計量的美國零售證券市場佔整體美國證券市場的百分比。
- (3) 美國證券市場整體線上交易滲透率是指以交易額計量的美國線上證券交易市場佔整體美國證券市場的百分比。

行業概覽

參與美國線上零售證券市場的零售投資者數量由2017年的79.9百萬名增至2021年的126.5百萬名，年複合增長率為12.2%，預計2026年將達到165.5百萬名，預計年複合增長率為5.5%。

按投資者公民身份劃分的美國線上零售證券市場的零售投資者數量，
2017年至2026年（預測）

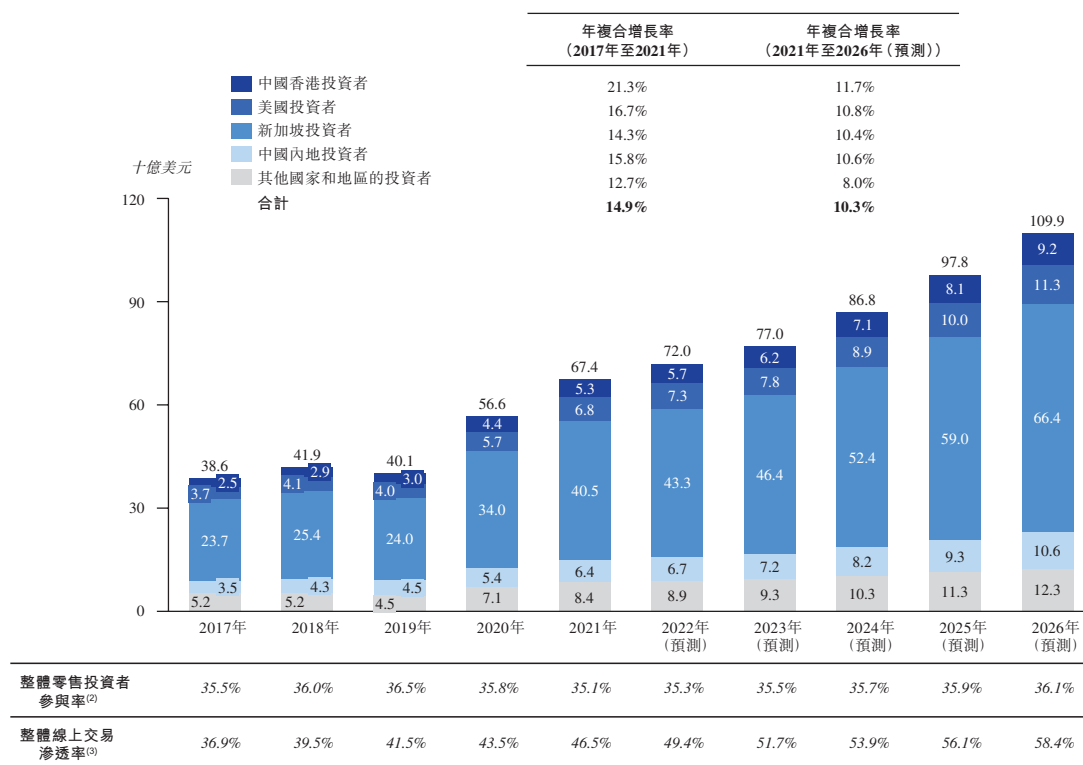


資料來源：紐交所、納斯達克、世界交易所聯合會、灼識諮詢

新加坡線上零售證券市場的市場規模

新加坡線上零售證券市場的交易額由2017年的386億美元增至2021年的674億美元，年複合增長率為14.9%，預計2026年將達到1,099億美元，預計年複合增長率為10.3%。該增長主要得益於新加坡有利的金融政策以及當地居民個人財富不斷增加。以交易額計，2021年新加坡證券市場的整體零售投資者參與率為35.1%，預計2026年將達到36.1%。以交易額計，新加坡證券市場的整體線上交易滲透率由2017年的36.9%增至2021年的46.5%，預計2026年將達到58.4%。

按零售投資者公民身份劃分的新加坡線上零售證券交易額⁽¹⁾，
2017年至2026年（預測）



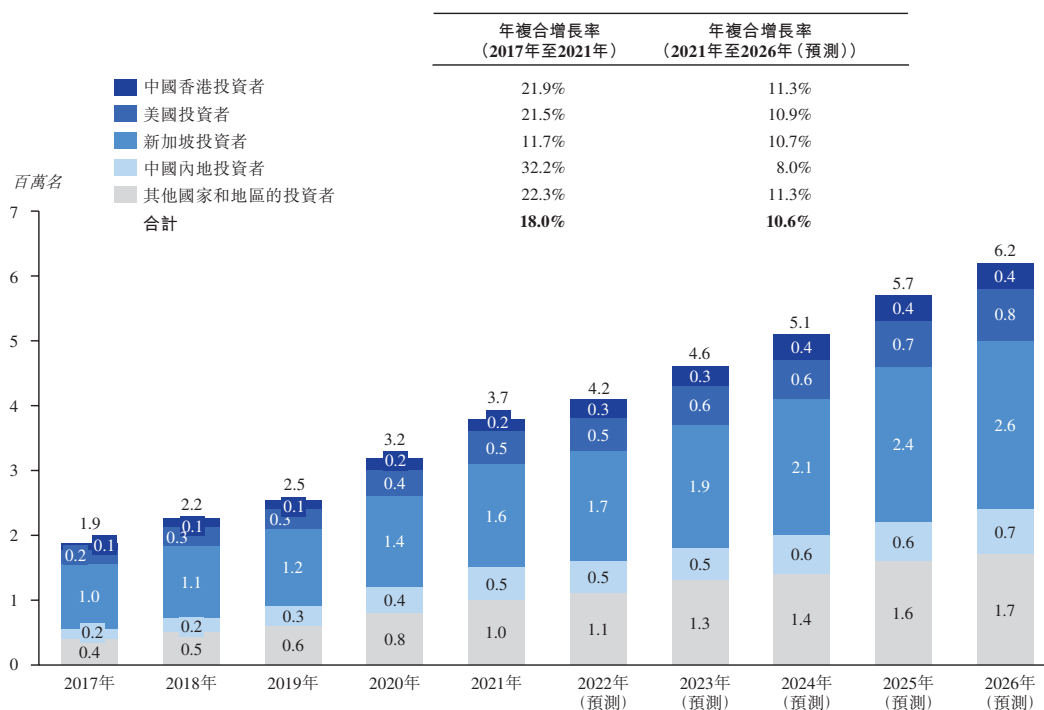
資料來源：新交所、世界交易所聯合會、灼識諮詢

附註：

- (1) 計算乃基於零售投資者的交易額，包括經由做市商實現的交易額。
- (2) 新加坡證券市場整體零售投資者參與率是指以交易額計量的新加坡零售證券市場佔整體新加坡證券市場的百分比。
- (3) 新加坡證券市場整體線上交易滲透率是指以交易額計量的新加坡線上證券交易市場佔整體新加坡證券市場的百分比。

參與新加坡線上零售證券市場的零售投資者數量由2017年的1.9百萬名增至2021年的3.7百萬名，年複合增長率為18.0%，預計2026年將達到6.2百萬名，預計年複合增長率為10.6%。

按投資者公民身份劃分的新加坡線上零售證券市場的零售投資者數量，
2017年至2026年（預測）



資料來源：新交所、世界交易所聯合會、灼識諮詢

其他東南亞市場的市場機遇

其他東南亞國家（包括印度尼西亞、馬來西亞和泰國）的線上零售證券市場擁有巨大的增長潛力，主要由於零售投資者數量不斷增長、可投資資產持續積累及對便捷的線上證券投資工具的需求日益增加。

- 移動互聯網的發展。**東南亞是世界上移動互聯網發展最快的地區之一。印度尼西亞、馬來西亞和泰國的移動互聯網成人用戶數量由2017年的169.3百萬名增至2021年的217.4百萬名，年複合增長率為6.5%。該增長受益於多種因素的推動，例如當地高人口增長率、龐大的智能手機用戶群，以及電信基礎設施的快速發展。因此，結合印度尼西亞、馬來西亞和泰國整體來看，以移動互聯網用戶數量佔當地總人口比例計算的加權平均滲透率由2017年的46.7%增至2021年的58.0%，預計2026年將達到67.5%。

- **金融服務發展環境的改善。**截至2021年，印度尼西亞、馬來西亞和泰國超過50%的成人總人口尚未充分獲得金融服務，這意味著包括線上證券經紀商在內的金融服務提供商擁有巨大的潛在市場。該地區強勁的經濟增長前景將加快家庭財富的積累。與此同時，數字金融基礎設施預計將在有利的監管和金融環境下迅速發展。例如，馬來西亞中央銀行於2020年發佈了關於數字銀行經營許可框架的政策文件，鼓勵持牌的數字銀行通過數字化手段提供銀行產品及服務，以在金融服務領域實現科技的創新應用。同年，泰國銀行制定了一項三年戰略計劃（2020年至2022年），以加強國內金融系統的數字化水平及金融服務領域的開放基礎設施的發展。另外，印度尼西亞金融服務管理局於2021年推出了《印度尼西亞金融服務業總體規劃》（2021年至2025年），以促進金融產品及商業運作的數字化發展。因此，金融服務的滲透率（以擁有銀行賬戶的成人佔成人總人口的比例計算）預計將由2021年的31.7%上升至2026年的46.8%。同時，風險資本一直在積極地向印度尼西亞、馬來西亞和泰國的金融科技領域進行投資，這將有助於便捷地獲得金融服務及促進普惠金融的全面發展。總而言之，這三個國家的金融科技公司籌資規模由2017年的1億美元激增至2021年的15億美元，年複合增長率為81.0%。
- **日益增加的金融資產配置需求使線上證券經紀受到關注。**2021年，印度尼西亞、馬來西亞和泰國僅38.4%的家庭財富投向金融資產，顯著低於60.6%的全球平均水平。隨著移動互聯網滲透率和金融服務可及性的提升，預計這些國家居民的投資形態將經歷從房產和養老金向股票、公募基金和其他流動資產的轉變，這與在其他亞洲國家及地區觀察到的趨勢相同。由於線上證券經紀商能夠提供直觀的用戶界面、流暢的交易體驗和低廉的佣金費用，預計其將贏得大量新零售投資者和相關資產。

競爭格局分析

線上證券經紀市場一般由兩類參與者組成：(i)線上證券經紀商；及(ii)傳統券商。傳統券商包括擁有線下渠道的券商，以及商業銀行體系內的證券經紀業務部門。

線上證券經紀商通常有以下特點：

- 主要以線上交易方式經營證券經紀業務；
- 通常採用輕資產商業模式並具有技術能力，以實現頻繁的產品迭代與功能升級；及
- 提供市場資訊和社交網絡功能，作為獲客和提高客戶參與度的主要手段之一。

傳統券商通常有以下特點：

- 提供綜合金融服務，包括以線下為主的證券經紀業務；
- 提供線上交易功能和交易工具，但產品迭代與功能升級程度有限；及
- 擁有悠久的經營歷史和成熟的客戶群體，專注於機構投資者並依賴線下分支機構的銷售網絡來進行客戶拓展。

與傳統券商相比，線上證券經紀商在其技術能力及強大的基礎設施的支持下，能夠提供更便捷及更穩定的數字化服務及綜合產品。線上證券經紀商通過其全面的營銷能力建立起龐大而活躍的用戶群，並於突破地理界限拓展業務這方面佔據了優勢地位。與線上證券經紀商相比，傳統券商更加專注服務機構投資者，在提供高階產品和服務方面具有競爭優勢，同時擁有廣泛的線下客戶渠道和悠久的經營歷史。

本集團在香港零售證券經紀市場佔有10.7%的最大市場份額。2021年本集團在香港聯交所零售證券總交易額為2,832億美元。

行 業 概 覽

2021年香港零售證券經紀市場以交易額計的前五名券商

排名	券商	類型	香港	以香港	香港
			聯交所的 零售證券 總交易額 ⁽⁵⁾ (十億美元)	聯交所零售 總交易額計的 市場份額 (%)	聯交所的線上 零售證券 總交易額 ⁽⁵⁾ (十億美元)
1	本集團	線上證券經紀商	283.2	10.7%	283.2
2	A公司 ⁽¹⁾	傳統券商	127.0	4.8%	105.0
3	B公司 ⁽²⁾	線上證券經紀商	110.0	4.1%	110.0
4	C公司 ⁽³⁾	傳統券商	95.0	3.6%	76.0
5	D公司 ⁽⁴⁾	線上證券經紀商	63.0	2.4%	63.0
	其他		1,978.8	74.5%	1,276.8
	合計		2,657.0	100.0%	1,914.0

資料來源：灼識諮詢

附註：

- (1) A公司成立於2002年，是一家中國商業銀行（其於上海證券交易所及香港聯交所上市）體系內的證券經紀業務部門，提供包括銀行、投資、理財及證券經紀在內的綜合金融服務。
- (2) B公司成立於1977年，是一家於納斯達克上市的國際線上證券經紀商，提供證券經紀、孖展融資及理財服務。
- (3) C公司成立於1959年，是一家國際商業銀行（其於香港聯交所上市）體系內的證券經紀業務部門，提供包括銀行、投資、理財及證券經紀在內的廣泛金融服務。
- (4) D公司成立於2014年，是一家於納斯達克上市的線上證券經紀商，專注於華人投資者，主要提供證券經紀、孖展融資及理財服務。截至2021年12月31日，其主要通過與其他持牌券商合作為客戶提供證券交易服務。
- (5) 已對證券交易額中的若干金額作四捨五入調整。

2021年香港零售證券經紀市場前五大券商的經營指標對比

券 商	客 戶 總 數 (百萬名)	有 資 產 客 戶 總 數 (百萬名)	2021年 12月的 月活用戶 ⁽¹⁾ 數量 (百萬名)	2021年 第四季度的有資產客戶 留存率 ⁽²⁾ (%)
本集團	2.8	1.2	2.2	97%
A公司	1.2	0.4	0.4	83%
B公司	1.7	不適用 ⁽³⁾	不適用 ⁽³⁾	不適用 ⁽³⁾
C公司	0.8	0.3	0.3	85%
D公司	1.8	0.7	0.5	89%

資料來源：灼識諮詢

附註：

- (1) 月活用戶（月活躍用戶）指在自然月內至少訪問過一次平台的用戶及訪問者數量。
- (2) 某一季度的有資產客戶留存率按上一季度有資產，本季度交易賬戶保留資產的有資產客戶數除以上一季度的有資產客戶總數來計算。
- (3) 由於B公司的公開數據只有包括其機構及零售客戶的合計數字，因此，就比較而言，沒有意義。

線上證券經紀商的關鍵成功因素

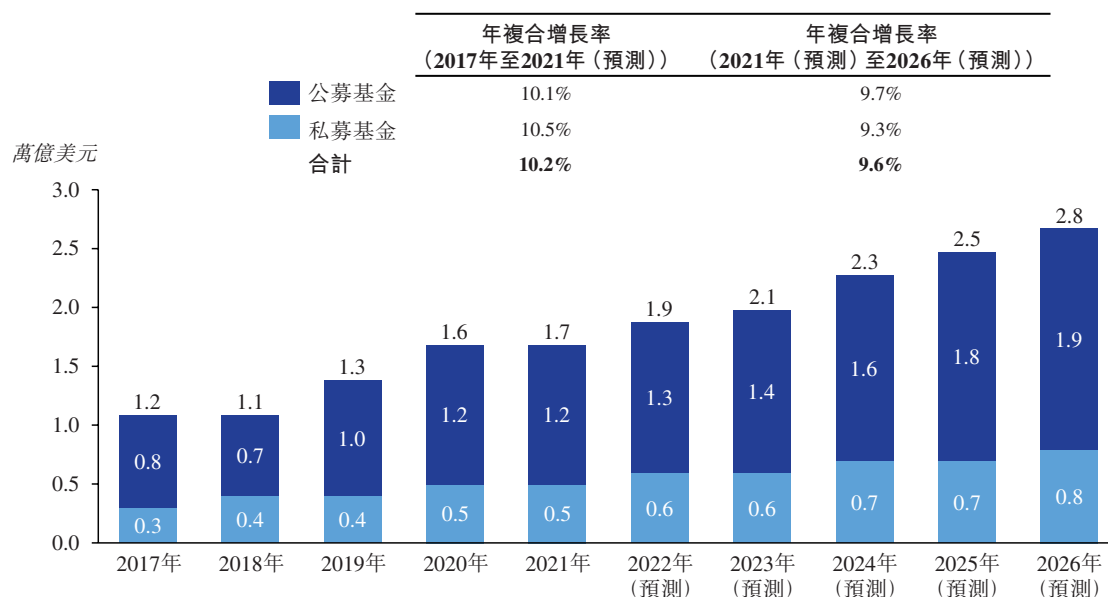
- 強大的品牌知名度。具有強大品牌形象的線上證券經紀商因更高的信譽及擁有更安全的資金保障以及更穩定的系統，往往更易被零售投資者所接受。因此，彼等更有能力吸引並留存客戶。
- 先進的技術能力。市場領導者通常具備先進的技術、堅實的基礎設施和強大的研發能力，能夠應對交易額激增，維護系統和數據安全，並及時發佈新功能和升級產品。
- 卓越的用戶體驗。領先的線上證券經紀商致力於創新並提供卓越的用戶體驗。例如，領先的線上證券經紀商可以在五至十分鐘內完成開戶流程，而其他同行可能需要花費一個營業日。他們還能夠通過幾乎實時地執行交易為用戶提供流暢的交易體驗。

- **活躍的用戶社區。**零售投資者傾向於通過社交網絡交流投資理念和分享市場行情。擁有互動社交平台的線上證券經紀商通常擁有較高的客戶參與率和留存率，並因此享有更好的變現潛力。
- **全面的產品服務。**領先的線上證券經紀商提供全面的產品服務，包括證券交易、孖展融資、融券、實時市場行情，以及理財產品分銷服務。該等服務吸引了期望有綜合性的平台以滿足其多元化投資需求的投資者。
- **高效的獲客方式。**領先的線上證券經紀商通常實施創新營銷戰略，以相對較低的成本掌握用戶偏好並有效地獲取用戶。

香港理財市場

作為一個具有競爭力的資產和理財中心及首選的基金註冊地，香港理財市場規模由2017年的1.2萬億美元快速擴大至2021年的1.7萬億美元，年複合增長率為10.2%。預計該市場於2026年將達到2.8萬億美元，年複合增長率為9.6%。

香港理財市場以資產管理規模計的市場規模⁽¹⁾，2017年至2026年（預測）



資料來源：香港證監會、灼識諮詢

附註：

- (1) 資產管理規模是指公募基金和私募基金的資產淨額之和。公募基金包括香港證監會授權的基金和來自其他司法管轄區的基金。私募基金包括對沖基金、私募股權和風險資本。

香港理財市場的市場驅動因素

- **全面的投資產品品類。**香港以其豐富的產品品類、多元化的資產類型和充沛的市場流動性吸引來自全球的投資者。截至2020年12月31日，香港的資產及理財業務約64.0%的資產管理規模來源於香港以外地區的投資者，包括亞太地區、美國、加拿大、歐洲及其他國家和地區。2021年，香港理財市場提供2,839個認可集體投資計劃，涵蓋本地和國際基金在全球市場中公司的公募和私募基金產品。此外，香港通過提供各種結構性產品（如牛熊證）在各市場中實現差異化競爭。2018年新上市制度的出台，使得香港成為中國新經濟公司的首選上市地。
- **大灣區發展規劃。**香港因其在地理和文化上與中國內地相近，成為最受華人投資者青睞的境外投資目的地。過去十年中，華人投資者對境外市場的興趣日益濃厚。近年來開始重新配置其境外資產，由房地產向股票和基金傾斜，以提高資產多元化。為應對該市場趨勢，香港金融管理局（「**香港金管局**」）、澳門金融管理局（「**澳門金管局**」）及中國人民銀行於2021年9月正式啟動粵港澳大灣區「跨境理財通」（「**理財通**」）業務試點。該地區的投資者允許投資跨境理財產品。截至2022年5月31日，有29,000多名個人投資者參與了理財通，跨境資金劃轉超過人民幣10億元。大灣區發展規劃的實施預計將推動香港理財市場的持續增長。
- **基礎設施升級，便於購買理財產品。**投資者不斷尋求銀行存款等傳統產品以外的投資機會，以期在不同風險等級和回報收益率的資產類別之間分散投資。金融基礎設施的優化推動了這一趨勢的發展。例如，快速支付系統的推出實現了即時匯款，更易於投資者在香港市場上購買理財產品。