

封关之年，海南再赴香港发行离岸人民币地方政府债券，50亿元债券获踊跃认购——

国际资本市场看海南 机遇几何？

■ 海南日报全媒体记者 罗霞

“封关在即，海南自由贸易港收获来自国际资本市场用真金白银投下的‘信任票’。9月12日，海南省在香港成功发行50亿元离岸人民币地方政府债券，这是自2022年以来海南第四次在香港发行地方政府债券。此次发行获得投资者的广泛关注和踊跃认购，峰值订单规模近230亿元，体现了国际资本市场对海南自贸港信用实力以及发展前景的认可和信心。”

从国际资本市场的视角看海南自贸港，风景如何？有哪些投资机遇？

位于文昌的海南商业航天发射场双工位雄姿。
海南日报全媒体记者 张茂 摄

海南省在香港发行离岸人民币地方政府债券路演现场，与会嘉宾认真聆听。
海南日报全媒体记者 封烁 摄

海南第四次赴港发债
有哪些亮点？

债券规模
50亿元

品种和期限
3年期可持续发展债券 **25亿元**
5年期蓝色债券 **15亿元**
10年期航天主题债券 **10亿元**

募集资金投向
海洋保护、民生保障
航天领域相关重点科研和基础设施项目

其中
今年发行了
中国地方政府
首单航天主题
债券

2022年至2024年
海南省政府连续三年在香港发行境外债

发行总规模**130亿元**

相继在香港发行了中国地方政府
首单蓝色债券
首单可持续发展债券
首单生物多样性主题绿色债券

A 看全岛封关 发展前景收获长期投资信心

香港中环，高楼林立，知名金融机构云集。

9月11日，海南省在香港发行离岸人民币地方政府债券路演在位于中环的香港金融管理局礼堂举行。现场座无虚席，人气高涨。

香港是极具魅力的国际金融中心、全球最大离岸人民币业务中心。在香港发行离岸人民币债券，优势不言而喻。来自7个国家和地区的46家金融机构积极参加此次路演。

此次海南省在香港簿记建档发行50亿元离岸人民币地方政府债券，其中包括中国地方政府首单航天主题债券。发行期限为3年、5年和10年。3年期为可持续发展债券、5年期为蓝色债券、10年期为航天主题债券。募集资金主要投向海洋保护、民生保障，以及航天领域相关重点科研和基础设施项目。

正值海南自贸港即将启动全岛封关运作，今年的赴港发债呈现一大突出特点：封关运作给海南赴港发债带来更多关注和支持，也让更多投资者深度了解自贸港新机遇。

外界如何看待海南自贸港封关运作？

热度高——

在港发债期间，无论是来自香港特别行政区政府财政司等部门的嘉宾，还是投资机构、新闻媒体代表，均对海南自贸港全岛封关运作给予高度关注。

出席发债路演的香港金融管理局副总裁陈维民，用“时机好”来形容此次海南在港发债。

“时机好，因为今年是海南自贸港建设具有里程碑意义的一年，全岛封关运作将于12月18日正式启动，这标志着海南在全面深化改革和推进高水平开放方面取得了阶段性成果，也预示着海南将进入更全面开放的快速道，释放更丰厚的政策红利。”陈维民说。

“海南省第四年赴港发行离岸人民币地方政府债券，恰逢自贸港即将封关运作的关键节点，具有战略意义突出、资金用途明确、投资价值显著的

特点”“海南自贸港将启动全岛封关运作，这是我国进一步扩大开放的重要举措。在国家政策支持下，海南省发展前景明确”……一些金融机构发布的研报表达了上述观点。

亮点足——

对于海南自贸港封关运作，“政策”“机遇”等是投资者们口中的热词。

“封关后的税收政策有哪些新变化，有哪些优势”“海南金融领域扩大开放将有哪些新举措”……无论是在路演的投资者问答中，还是在会后交流中，这些问题都备受关注。

“海南自贸港全岛封关运作即将启动，在制度创新、跨境金融、产业发展等领域将迎来重大发展机遇，国际投资者的关注度也在持续提升。”中银香港环球企业金融部首席产品经理张凡说，非常期待与海南自贸港开展更广泛的合作。

合作实——

此次债券发行成色足，吸引了欧洲、亚洲等地区的多元投资机构参与，类型包括商业银行、投资银行、券商、基金和资产管理公司等。

值得一提的是，今年发行的10年期债券为中国地方政府首单航天主题债券，发行规模10亿元，获得投资者们的踊跃认购，反映了国际资本市场对长期投资海南自贸港的信心。

“农业银行连续四年深度参与海南省政府境外债项目，目睹了海外投资者对海南省政府境外债展现出的热情与追捧。今年首次发行航天主题债券是一大创举，引发了市场热烈反响，充分彰显了国际资本市场对海南自贸港信用实力的高度认可。”中国农业银行香港分行金融市场部总经理陈志辉说。

在国际舞台上讲好“海南故事”，是赴港发债的一项重要任务。海南通过境外发债，持续引导国际资本市场对中国特色自由贸易港的价值发现。一位香港金融界人士形容海南赴港发债为“一扇窗口”：“赴港发债让更多投资者看见了海南自贸港。债券发行顺利，实际上体现了国际资本市场对海南自贸港发展前景充满期待。”

B 看重点产业 增长潜力带来优质投资机遇

8月26日凌晨3时8分，我国在海南商业航天发射场成功发射卫星互联网低轨卫星，不少人来到文昌见证，其中包括一些来琼参加海南省非交易路演活动的境外投资者。十余天后，海南在香港发行离岸人民币地方政府债券，一些观看火箭发射的投资者积极认购债券，用实际行动表达对海南自贸港的青睐。

为更好展示海南自贸港建设成效和投资机遇，8月25日至26日，海南省非交易路演活动在海南举办，吸引了中东、中国香港等地的近20家股权基金、投行等相关投资机构代表参加。

活动中，来琼境外投资者参观了文昌国际航天城、三亚崖州湾科技城高新区等历年标杆性境外债项目，了解募集资金使用及项目进展情况，实地感受海南自贸港建设在产业聚集、科技创新、政策支持及产城融合等方面特色的和成果。

对于这次近距离接触，一些投资者用“震撼”来形容。

“亲眼看到文昌国际航天城的建设、深海科技项目的进展时，那种‘眼见为实’的震撼是非常强烈的。海南在航天、深海等高精尖领域的发展，已经不是蓝图，而是扎实地在推进，向世界展示了海南自贸港的巨大发展潜力。”交通银行香港分行环球金融市场部总经理助理陶胜说，“海南自贸港封关运作后，各项利好政策、全面的产业配套和增长潜力提供了极富吸引力的投资价值，我们很看好海南未来发展。”

中东恩伟资本中国区首席执行官郑力元说：“我们看到了海南自贸港在航天产业、特色文旅等方面的布局和取得的显著成绩，非常期待封关之后海南通过与中东各国投资机构的互动，促成更多外资项目落地。”

对于海南在港发债，不少投资者表示，“海南自贸港建设具有独特优势，发展前景广阔，投资潜力巨大。”

C 看投资环境 开放与便利激发投资海南活力

从发行主体看，目前我国仅有海南省、广东省和深圳市发行离岸人民币地方政府债券，而海南省政府是首个在香港发债的内地省级政府。

2021年10月，广东省和深圳市分别在澳门、香港成功发行离岸人民币地方政府债券，正式开启了我国地方政府债券的国际化进程。作为我国对外开放的新高地，海南从2022年10月起尝试“走出去”发债，主动与国际接轨，对标学习国际先进经验，为自贸港建设积累更多资本市场发展经验。

“赴港发行离岸人民币地方政府债券，是海南自贸港主动对接国际高标准经贸规则的重要实践，也是支持推动海南自贸港金融领域创新开放的重要探索。”蔡强说。

对标国际高标准经贸规则，对于营造市场化、法治化、国际化一流营商环境具有重要意义。在债券发行过程中，海南严格遵循国际资本市场规则，全流程与国际标准接轨，提升了海南地方政府债券的国际认可度。

经过连续四年境外发债，海南锻炼出一批了解离岸债券市场运作模式和规则、具备国际化视野的债券发行团队，理顺了发行流程和管理机制，积累了路演宣传和对外合作经验，同时扩大了海南自贸港在国际资本市场的知名度和影响力，为推动在海南自贸港面向境外投资者发债奠定了良好基础。

通过境外发债，海南不断为推进资本项目开放试点积累经验。去年海南首次创新采用EF账户（海南自贸港多功能自由贸易账户）进行债券资金交收，成功实现跨“一线”自由结算，为全岛封关运作后跨境资金管理探索更多使用场景。今年，海南继续使用EF账户进行债券资金交收，吸引多元化债券投资者以及更多市场主体投资海南，享受海南自贸港的政策便利。

投资者保护是资本市场健康发展的基石。省财政厅副厅长张雪介绍，过去几年海南发行境外债所募集的资金，精准投向自贸港建设的关键领域，发挥了“源头活水”作用。所有债券项目均建立了完善的偿债保障机制，资金使用全程接受严格监管，确保每一

自贸港观察



扫一扫二维码
一图读懂
海南四次赴港发债时间轴

总策划：曹健 张杰
执行策划：罗清锐
执行总监：许世立
客户端主编：曾敬
长图文案：曾敬
长图/封面设计：肖迪