

# 馬到成功



## 點金

晨露閃耀，綠茵鋪展，馬平的第一線春光乍現。  
冬練備戰的「白馬」，凝翠靄光的「黑馬」，  
此刻都已揚鬃奮蹄，一馬當先，超越對手，奔騰向前。  
惟有一馬當先，才能馬到功成。

## 2013/14年度傑出金融企業頒獎禮

香港文匯報日前舉辦「2013/14年度傑出金融企業」頒獎典禮，表揚了本港一些具創新精神、優質產品和服務及卓越管理表現的金融機構以及有傑出表現的金融從業人員。在此次頒獎典禮上，共有9家金融機構及2位業內精英獲獎（見附表），他們的表現不僅受到業界和客戶的廣泛認同，其努力和貢獻更是對香港鞏固國際金融中心地位起了舉足輕重的作用。

■香港文匯報記者 羅紫韻

頒獎典禮舉行期間，各得獎機構及個人接受了本報的專訪，他們均對此次獲獎感到榮幸，更有金融機構表示獎項正代表了客戶們的心聲，同時也意味著其一直以來積極為客戶提供量身定製及創新的金融服務方案正符合客戶們的要求。面對新的一年，他們亦已作好部署，準備把握機遇，迎接挑戰。

### 2014年機遇處處

在中銀香港看來，由於預期今年本港及外圍經濟的復甦力度較去年有所增強，宏觀形勢改善將為銀行業提供穩定的發展環境，以及提升實體經濟的金融服務需求。內地方面，中央將啟動全面深化改革的各項措施，加之上海自貿區等區域性金融創新試點陸續推進，也將為銀行界帶來新的業務發展機遇。

對保險界而言，富通保險認為今年是充滿商機的一年。首先，低息環境及政府大力遏抑物業炒風，令資金缺乏出路，投資者為抗通脹尋找合適的投資工具，需求甚殷。其次，憧憬人民幣升值及加上中保監支持本港保險同業開發人民幣產品，造就業界拓展人民幣相關業務的新業務，擴闊客戶層。第三，自願醫保計劃喚醒市民思考醫療保障的重要性，相信定能吸引更多市民投保，加速醫保市場的增長。此外，自投資移民計劃放寬至可包括投資相連壽險，加上政府剔除樓房為計劃內的投資項目後，為保險業帶來無限商機。

「香港機會處處，只看我們怎樣把握，而保險正好是一個充滿機會的行業。」國際認證財務顧問協會港澳區主席兼友邦香港區域執行總監容永祺如是說。隨着近年市民對風險管理意識不斷提升，不僅對人壽、醫療及危疾等保險產品需求增加，也對財務策劃的需求日益殷切；另一方面，香港有着完善的法律制度及資產管理服務，銀行、保險、投資、基金、信託、會計等範疇均發展成熟，香港專業的財務策劃和資產管理服務對內地訪港客人有着巨大的吸引力。他相信，這龐大且有潛力的內地訪港市場將會成為香港保險業增長的最新亮點，而當務之急是業內人士都應好好裝備自己，提升服務水平，嚴格遵守專業操守，以應付未來的發展趨勢。

英皇金融集團(香港)有限公司營業部總裁葉佩蘭也表示，今年將會因應市場脈搏及方向，再為目標進行調整。她稱，做金融事無大小，都和宏觀經濟息息

相關，尤其是做商品期貨投資的，更需要時刻關注環球經濟最新動向，這不僅有助她和客戶保持良好的交流，對自己也是一種經驗的積累。」

### 開發多元投資產品

目前，最受金融業界關注的，可算是內地與香港的基金互認安排的最終落實。內地投資者現時只能通過QDII有限地涉足海外市場，互認基金後，內地投資者將能直接買到香港理財產品。「內地市場儲蓄率高，潛在客戶基礎龐大，香港基金產品的強勁吸引力將有望獲得內地投資者青睞。」惠理集團行政總裁謝偉明指出。

可以說，基金互認將打開內地與香港基金互認流通的大門，不僅對資產管理行業帶來巨大商機，更為兩地金融行業發展帶來雙贏局面。「香港基金產品能夠在內地銷售，對我們作為基金管理公司來說實在是一片藍海，盈利銷售的增長將難以估計！」如從內地的角度分析，隨着內地居民財富日益積累，實在需要更多元化的投資渠道，兩地基金互認正好為他們帶來更多的投資選擇；與此同時，內地基金管理公司一直希望「走出去」，基金互認後，他們可以透過香港這個國際金融平台，將其成功的基金產品向海外銷售，從而帶來品牌效應及確立發展優勢。

毋庸置疑，香港正處於一個難得的歷史機遇期，這機遇亦將會令香港成為亞洲首屈一指的資產管理中心。而隨着人民幣國際化的推進，市場對於離岸人民幣產品的需求正越來越多；為此，中銀香港憑藉其強大的人民幣品牌優勢，在擴大業務發展的同時，也積極拓展人民幣在兩地跨境貿易中的使用，促進香港離岸人民幣市場的發展。該行還將持續提升和優化產品平台，以滿足市場對人民幣銀行服務不斷增加的需求；並與母行中國銀行廣泛的海外分行網絡加強合作，全力推廣中國銀行集團的全球人民幣業務。

惠理集團亦已作出策略性定位，以把握來自中國的對外投資資金，管理更多內地的財富。謝偉明表示，惠理將利用獲批的RQFII資格來優化公司的產品，開發切合投資者需要的基金。「公司將針對RQFII推出一系列產品，包括股票型基金，投資於A股市場，並將運用一貫的價值選股策略填補目前內

地市場中主動管理型傳統價值策略基金的空白。另外，公司還會發行相關的ETF產品，目前所有產品的定位及整合工作已準備就緒。」

### 今年投資建議

投資市場瞬息萬變，因此，焯華貴金屬副行政總裁張明德始終認為，金融機構必須透過創新的產品，才能幫助投資者賺取更多的回報。至於金融從業人員，葉佩蘭則認為，需要多站在前線直接與客戶接觸和溝通，保持自己對市場的敏銳觸覺，為客戶提供更準確貼市的訊息。富通保險亦明白與客戶溝通的重要性，因此集團於尖沙咀鄰近海港的黃金地段，設立旗艦顧問辦事處，有助前線員工與客戶隨時見面，定期為個人財務計劃作分析。

容永祺亦針對外圍市場給予投資者一些建議。他指出，歐美最壞的情況經已過去，美國已出現復甦跡象，歐洲最新公布的數據亦顯示經濟有好轉跡象，聯儲局或將逐步退市，未來一兩年仍將維持低息環境；在此情況下，部分資金勢將回流美國，從而帶動美國金融及股票市場。香港方面，因背靠祖國，有着得天獨厚的優勢，預計今年將穩中向好，人民幣債券仍是最佳的投資選擇。

至於今年黃金價格的表現，張明德認為或與去年相近，整體走勢仍較波動，可能是先偏軟後向好。中國農曆新年期間，實物金需求將持續高漲，預計可為金價提供顯著支撐；在此期間，金價將維持在1300美元至1320美元區間。不過，到3月末至4月初將出現回吐，或會再度下跌至1200美元水平，之後金價將會在這水平反覆波動，而1100美元至1150美元則是今年預期可能性極高的低位。

**香港創富行**  
2013/14 傑出金融企業頒獎禮  
Distinguished Banking & Finance Awards Ceremony

**得獎名單**

<b>傑出跨境全面銀行服務獎</b> 恒生銀行 (恒生銀行分行網絡業務主管譚麗瑛接受獎座)	<b>傑出保險公司獎</b> 富通保險 (富通保險亞洲區事務及企業傳訊部副總裁任佩儀接受獎座)
<b>傑出銀行業務創新獎</b> 渣打銀行	<b>傑出零售銀行業務獎</b> 星展銀行
<b>傑出人民幣業務獎</b> 中銀香港	<b>傑出財富管理業務獎</b> 中銀香港
<b>傑出私人銀行業務獎</b> 花旗銀行	<b>傑出企業銀行業務獎</b> 東亞銀行 (東亞銀行副行政總裁李民橋接受獎座)
<b>傑出創新貴金屬業務獎</b> 焯華貴金屬 (焯華貴金屬副行政總裁張明德接受獎座)	<b>傑出基金管理業務獎</b> 惠理集團 (惠理集團行政總裁謝偉明接受獎座)
<b>金融奇才</b> 容永祺	<b>期貨天王</b> 葉佩蘭



## 中國金融混業年代將至 跨境資產配置需求殷

隨着監管日益嚴謹、相關成本高昂、加上客戶不活躍等原因，都令當前財富管理行業面臨巨大的挑戰。為了應對市場競爭和滿足多元化的金融服務，中國對外經濟貿易大學公共政策研究所首席研究員蘇培科認為，未來幾年各類金融機構會走向混業和綜合化經營，不會再有清晰的銀行、證券、保險、信託等分業框架，各類業務會交叉和跨界，尤其互聯網金融的介入，傳統金融業可能會發生很多的「金融創新」，但這種「創新」用得好會加速資源的配置，使用不當就會傷及本體，搞不好還會帶來系統性風險。

蘇培科指出，以內地銀行業為例，從熱衷於非銀金融子公司的牌照布局，再到泛資管對銀行的開閘，銀行綜合化經營的步伐正在加速。現在，銀行啟動資管計劃試點和債券直接融資，從銀信合作、銀證合作、銀基合作等泛資管的通道業務邁入財富管理領域，這對信託、證券等依靠通道業務膨脹起來的資產管理規模產生巨大的影響。他認為，信託、證券、基金等資產機構只能通過自己的專業財富管理能力來吸引資金，否則就會在未來的財富管理時代非常尷尬。

事實上，從金融業的整體發展看，無論是混業經營還是分業經營，這種金融制度本身都是為了適應當時的經濟金融發展內在要求，在當時的語境下可能是最好的選擇，但每個階段都會帶來金融生態的變化，除了金融機構發展格局和經營行為的變化，金融監管、投資行為、投資策略和財富配置方式都得與時俱進。

不過，蘇培科同時指出，金融混業需要與混業監管相配合，金融混業

之後都會有大的危機出現，因此金融混業經營的步伐不能邁得太快，同時金融監管框架也需作出配合、改革和完善，主要是各種交叉性的金融產品會讓金融系統性風險進一步擴散，不利於金融安全。尤其目前內地的金融控股集團業務涉及多個金融領域，業務遍及多個國家和地區，令風險變得更加分散和難以管控，傳統的分業監管體制往往難以對金融集團的總體風險進行有效監管。因此，中國建立統一、協調的金融混業監管框架迫在眉睫，但監管不能過度，避免壓抑金融市場化發展。

### 監管框架需作配合完善

而在諾亞財富董事局主席汪靜波看來，目前中國的財富管理行業還剛剛起步，即使是美國、日本等國，財富管理行業發展了近兩百年，目前仍在增長當中。同時中國進入老齡化社會將更進一步地加快財富管理行業的發展速度，因為老齡化人口會降低消費的水平，同時加大投資的水平，這兩大因素會長久地促進財富管理行業的發展。當中國從「國富民強」的第一階段走入「國強民富」的第二階段的時候，財富管理行業會成為金融行業中最重要的子行業。但汪靜波同時指出，一個傳統的財富管理公司，如果到現在還不能夠徹底科技化，那就很難跟上互聯網時代金融業發展的步伐。

針對香港金融業，香港金融管理局副總裁彭醒棠認為，本港應抓緊三大機遇，以進一步推動財富管理業務的發展。他指出，首個機遇是亞太區財富不斷增長，區內金融服務需求上升；第二是國際投資者及發達國

家均將資金配置到亞洲；第三是人民幣國際化。施羅德投資管理行政總裁李定邦也表示，對於很多海外投資者和資金管理者來說，香港是進入內地市場的大門，無論在投資、融資和基金方面，也能夠作為很好的試水跳板，繼而走入內地市場。

### 兩地基金互認擴闊投資渠道

另一方面，近日有消息指出，內地與本港兩地的基金互認安排已準備就緒。兩地基金互認後，本地及海外投資者可投資內地總值逾2萬億元人民幣的基金產品。

南方東資產管理總裁丁晨認為，兩地基金互認安排的正式落實，絕對會改變資產管理的市場格局，無論是香港還是內地的格局，對於雙方來說都會打開許多機遇大門。本港將可以為內地龐大的儲蓄提供新的投資渠道，幫助內地投資者分散風險和提升回報。同時，基於香港具有深度和廣度的金融市場，具備國際視野的專業服務和便利營商環境，香港可以在國家推動「走出去」的發展策略上作出更多的貢獻，協助內地企業以香港為平台在海外投資發展。

不過，香港證監會副行政總裁張灼華也同時提醒，實現兩地基金互認後，認可在兩地市場同時進行信息披露非常重要。兩地基金互認將會改變遊戲規則，兩地基金產品越快進行相互認證，對行業產生的作用就越大。此外，從香港的角度出發，首先要確保有合適的產品，如果一開始從香港引入內地市場的產品不是高質量的產品，恐怕長期而言對香港不利。而如果基金互認不僅在內地和香港之間成立，內地同時和其他的國家、地區簽署了相似的協議，香港基金業恐怕需要重新考慮商業計劃和戰略。

張灼華還指出，推進香港和內地市場互聯互通需要進一步放鬆管制市場，兩地基金互認將進一步推動RQFII業務在香港的發展。國際投資者希望能夠有更多的投資中國的渠道，但是這種渠道現在還不是很多。因此，在建立兩地基金互認這樣一個好的平台之後，相關的投資會不斷增加，希望未來能夠吸引更多的基金公司和企業來香港落戶。