

Fintech 行先 裁員最前

近年金融科技(Fintech)發展迅速，不少報告指出電腦將會取代人腦，取代現時金融界部分專業職位。對於這個說法，有人半信半疑。然而，在全球銀行業積極推行Fintech下，多間國際銀行出現裁員潮。這個浪潮最終捲到香港，上周四東亞銀行(0023)宣佈裁減180人，主要是裁減證券服務的後勤部門人員，下個月並關閉全部22個在港證券零售網點，原因九成交易已透過電子或電話進行。人在Fintech面前，已經被取代。

■香港文匯報記者 歐陽偉昉、吳婉玲

東亞銀行指出，電子交易日漸受客戶歡迎，東亞證券超過90%以上的交易乃透過電子及電話渠道進行，令零售網點提供櫃檯交易服務成本變得高昂。其實，東亞在金融科技發展踴躍多多，一直比同業走得更前。去年底推出iP2P服務，透過手機應用程式可以同時轉賬給幾個不同銀行的客戶，只需手機號碼而毋須收款人戶口資料，無疑可以減少處理小額跨行轉賬的處理成本。

東亞力拓智能分行

除此以外，東亞在去年12月曾公佈將在2018年前將所有分行實行「無紙化」，在智能分行開設戶口、申請信用卡等皆可使用應用程式，又安裝視像櫃員機。

其智能數碼分行，今年4月甚至獲得由業界、學界及政府合作舉辦「香港資訊及通訊科技獎」的最佳金融科技大獎。該行的智能數碼分行配備新一代科技，由東亞內部研發，精簡服務流程。當中有i-Counter——互動輕觸屏幕可轉換為視像櫃員(i-Teller)模式，客戶可透過視像電話直接與服務員對話；i-Zone——以自助形式申請信用卡；i-Window——一站式互動投資策劃工具等智能服務。

根據香港資訊及通訊科技獎網頁顯示，東亞全新分行以流動模式營運，人手需求和後勤人員辦公面積均較傳統分行低，顯著減少對環境的影響達50%。相比其他分行，以每客戶計之存款結餘增加35%；按揭貸款的平均提取額增加65%。

東亞銀行副行政總裁李民橋在2月業績記者會表示，今年該行計劃將最少30間香港分行數碼化，年底智能數碼分行將佔本港分行數目一半以上，當時他已指出可以節省三分之一人手，現在看來似是東亞裁員的預告。

散戶落盤模式改變

事實上，互聯網早已影響證券行業，根據港交所的資料，互聯網買賣佔大市成交，由2005年至2006年的3.9%增加至2014年至2015年的11.6%。散戶的網上交易佔比更高，由2005年的13%上升至2015年的44.3%，很多經紀已被市場淘汰，傳統人對人的交易已經式微。東亞指證券交易日後將會透過電話及電子渠道，即互聯網、手機應用程式及自動化電話服務進行，可見科技取代人手的進程。君陽證券董事兼行政總裁鄧聲興表示，散戶落盤模式改變，證券行亦要開拓孖展借貸、資產管理等其他收入。

減省人手趨勢蔓延全球

銀行業因為發展金融科技，開源節流，減省人手其實非新鮮事，且該趨勢甚至在全球蔓延。今年初英國蘇格蘭皇家銀行(RBS)計劃裁員550人，包括投資顧問和保險顧問。該行將推出自動化系統，為投資額低於25萬英鎊(約281萬港元)的客戶服務。

銀行逐漸自動化

花旗銀行早前發表報告估計，銀行逐漸自動化，歐美銀行業將會有30%，接近200萬人失業，因為在客戶習慣改變下，各銀行已經毋須實體網點，相信未來客戶和銀行間的溝通會透過移動設備進行。報告提到，美國和歐洲銀行業人士的數目，由2007年的最高點減少了73萬人，但相信暫時未大幅波及至零售銀行，只是投資銀行已經自行裁員。

根據特許金融分析師(CFA)協會的調查，全球超過3,000名CFA接受訪問，大部分人認為資產管理是最容易被金融科技顛覆的行業。54%受訪者稱，該部門會感受到最大的變化，其次是銀行、證券和保險部門。受訪者並不認為金融科技

的威脅只是曇花一現。他們認為，機械人將在5年時間裡對該行業產生持續且重大的影響，不過不看好眾籌和P2P放貸的長期可持續能力。

新科技影響日深

世界經濟論壇今年發表了一份「2020：智能革命與工作的未來」的報告，指出將有33%現時的金融服務從業員被裁減。報告中提及，舊有的金融服務技能，如人性化互動及溝通的技能需求將逐漸萎縮。在2015年員工技能組合中(Skill Set)交涉能力排名第五，在2020年跌至第九，主動傾聽(Active Listening)在2015年排名第九，在2020年不入十大；相反創造力在2015年排名第十，但在2020年



隨著銀行服務日趨數碼化，櫃員機甚至手機將可以取代櫃檯職員的工作。資料圖片

銀行積極數碼化 櫃檯職員飯碗難保

日日夜夜智能手機離不開手，你有否想過他朝一日，電腦或者會穿上你的制服，坐上你的位置，收取你的薪金？早前台灣有雜誌列出10種最容易被電腦取代的職業，當中記者和銀行櫃檯職員均屬於高危一族，在科技一日千里下，隨時收到大信封。

銀行界一直積極發展金融科技，希望使用電腦簡化程序之餘，亦令客戶更方便。愈來愈多人習慣在網上進行銀行服務，細心留意各銀行分行的人龍，大部分亦都是年紀較大的客戶。正如早前iBond 6認購首日，中銀指網上認購的人數較親身到分行多，所以銀行櫃員被取代的機會高達5粒星。至於記者同樣是5粒星，屬

十大最容易被電腦取代職業

| 職位 | 被炒危機 | 原因 |
|----------|-------|---------------------------|
| 銀行櫃檯職員 | ★★★★★ | 金融科技發展快，人人網上理財 |
| 記者 | ★★★★★ | 寫稿機械人面世 |
| 司機 | ★★★★★ | 車廠積極開發無人車 |
| 廠房技工 | ★★★★★ | 機械臂或機械人取替人手 |
| 有線電視安裝工人 | ★★★★★ | Wi-Fi或移動網絡穩定，OTT內容營運商愈來愈多 |
| 加油站員工 | ★★★★★ | 電動車普及，車主自行充電 |
| 保險經紀 | ★★★★★ | 網上保險計劃一目了然，投保又快又方便 |
| 模特兒 | ★★★★★ | 醫學美容成熟，天生靚非優勢 |
| 實體店店員 | ★★★★★ | 電商吞噬實體店 |
| 手作人 | ★★★★★ | 用戶自行設計，透過3D打印減省成本 |

資料來源：綜合網上資訊 製表：記者 吳婉玲

危危乎職位。全因多個會寫新聞的機器人已面世，當中涉及金融、房地產、體育等範疇，風險最高的就是撰寫數字主導報道的記者，即是財經記者經常會接觸到的各項業績報告等。

司機、廠房技工、有線電視安裝工人、加油站員工及保險經紀等，統統榜上有名，皆為因科技發展有機會被取締的職位。今時今日，打工仔盡忠職守仍未必保得住飯碗，還是一技之長傍身稍為安全。

打工仔無得撈 躋身「無用階層」

科技協助人類提升生活質素，但同時打爛打工仔的飯碗。未來社會怎樣發展，大家難以猜測，《未來戰士》和《智能叛變》的劇情或者暫未會在現實生活上演，不過可能有一日，大部分人將會顯得一無是處。

有以色列歷史學家將推出新書《Homo Deus: A Brief History of Tomorrow》，作者Yuval Noah Harari提出一個概念「無用階層」(Useless Class)。他解釋，由於科技發展迅速，在人工智慧和自動化普及下，無人可預料未來哪些技能仍然有用。人類必須不斷重新定位，當社會上某部分人跟不上步伐，就會顯得一無是處。即使你想做打工仔，亦未必有得你揀。

他強調，使用「Useless」是為了凸顯從經濟和政治體系角度看起來的無用，非道德角度的無用，相信政府會保障無用階層人士的生活。未來，人類或者會失去目標，屆時人類的情緒波動可能已經不再是來自現實經歷，需要通過虛擬實境(VR)滿足所需。所以，人類應該審慎考慮人工智能的定位和應用。

美聯觀點

中國債券市場晉升世界第三



今年截至5月中旬，中國各大證券公司從債券銷售所獲得的收入，已經達到2015全年的一半以上，中國迅速發展的債券市場正在重塑亞洲格局。

中國在岸市場發行量急增，意味著國際競爭對手的代價有所增加，因為它們沒有在岸交易的許可；今年至今中資機構在大型證券公司的費用池中佔25%，遠高於5年前的6%。同期海外銀行所佔份額減半，降至不到20%，這種排名的變化很大程度上是中國債券市場快速發展的結果，這個市場的規模已經是世界第三大，僅次於美國和日本。隨着企業尋求比銀行貸款成本更低的融資，公司債券發行的增長速度甚至超過了中國整體信貸增長。

公司債發行增速快

按債券銷售費用的收入排名，中資機構今年在前20家金融機構中佔了9家，至今收入4.5億美元，去年全年則為7.97億美元。雖然債務交易所

涉及的費用與股票發行相比，只佔一小部分，但它們對承銷機構來說是打通關係的重要方式，海外銀行從債券銷售所得的收入為3.17億美元，去年則為10.3億美元，它們受到中國以外債券發行需求的放緩而拖累。今年亞太地區其他地方的公司債券發行量比2015年同期低了大約33%，中國企業在岸債券的發行量比去年同期水平則高出50%以上。

據相關資料顯示，在岸債券交易對承銷機構而言不如離岸發行那麼有利可圖，離岸交易往往規模更大，且一般由中資和國際機構聯合牽頭。貸款利率偏低也鼓勵中資企業利用本地債市，而不選擇向銀行貸款。根據央行的數據，第一季度各種年期的銀行貸款，其加權平均利率為5.7%。相比之下根據中國主要債券結算機構的數據顯示，同期10年期AAA級企業債券的收益平均只有3.8%，對於年期較短的債券，這種融資方式的成本更低。這樣所帶來的結果，我們可由央行的數據看到，2015年企業總體新增淨外部融資中，債券的份額升至19%，而2013年的這個比例只有10%而已。 ■美聯金融集團高級副總裁 陳偉明

財技解碼

處理樓泡手法要靈活



內地一線城市樓價居高不下，帶動土地市場價格持續上揚。6月2日一天之內，北京、深圳兩地即有4個「地王」誕生。上周五北京通州還推出一幅起拍價高達87億元人民幣的地塊，料將成為超級地王。樓價漲明顯脫離經濟基本面，必須力遏樓市泡沫。不過樓市對金融經濟綁架日深，處理手法要靈活，才不致影響穩經濟與供給側改革。

對於新地王不斷出現，《人民日報》刊文指，地方政府應高度關注高地價帶來的高槓桿和泡沫風險。並引述專家警告，所有「地王」均有較大的虧損可能，過去幾年全國的「地王」目前基本皆在虧損或者平手。未來一旦房價進入調整周期，房企很可能將面臨巨大的銷售難題。

內地樓市升勢續擴

百城房價指數顯示，上月全國樓價按月升1.7%，較4月1.45%升幅加大，個別二線城市如廈門、合肥等，樓價按月升幅更逾半成。近期內地樓市復熾有其原因。供給側改革重點之一

是助樓市去庫存，中央因而鬆綁樓控、年初更放鬆房貸。加上，當前資產荒日益嚴重，而樓市前景依然不錯，一線城市核心地塊最具升值潛力，因此今年首季，內地近三分之一新增信貸，以致難以估算的民間資金湧向了房地產業。

破樓泡易引爆風險

樓市泡沫引發的信貸風險，正如中央「權威人士」早前指，供給側改革雖是助樓市去庫存，但不能靠大槓桿。不過，要破樓市泡沫，亦會誤觸金融經濟風險，至少涉及以下兩方面因素：

一方面，若樓市趨向調整，會否加劇房地產信貸風險，銀行可否具備足夠的能力去承受壞賬增加的風險。

另一方面，目前投資增長更依賴房地產拉動，實施樓控，房地產投資以至相關產業如消費等，會否因而受壓，導致經濟更冷？

由此可見，要控樓市泡沫，又要力推供給側改革，更要保經濟增長不跌至6.5%底線，平衡木難走，因此手法要靈活。

■太平金控·太平証券(香港) 研究部主管 陳羨明