

# 渣打冀灣區收入五年增兩倍

## 對前景抱好大期望 今年最少增聘數百人

重點發展

儘管環球市場普遍受疫情困擾，惟粵港澳大灣區的市場活力保持強韌。渣打銀行大灣區行政總裁林遠棟(見圖)表示，該行大灣區業務的收入在2020年仍有單位數增長，今年1月份更錄得雙位數增長，開局良好。渣打對區內業務前景抱「好大期望」，冀大灣區業務收入可於5年內增長兩倍，為此將大量增聘人手，預料今年內最少聘數百人。

大公報記者 黃裕慶



渣打大灣區業務網絡

### 渣打大灣區布局一覽

- 在大灣區6個城市（香港、廣州、深圳、珠海、澳門、佛山）設有近90家分支行。
- 2020年，渣打在廣州天河區設立渣打銀行大灣區中心，將用作支援區內個人和企業銀行業務的運營，推動創新金融技術開發和應用。



林遠棟去年8月獲渣打銀行委任為大灣區行政總裁，去年10月1日履新，目前透過視像方式首次會見傳媒。他說，大灣區市場保持活力，即使在去年相當困難的環境下，業務收入仍能錄得正增長，是來之不易。展望今年，隨着各地陸續開展疫苗接種，經濟有望逐步穩定及回升，他預期，今年的宏觀環境相對去年有望改善。

### 財富管理生意爆發性增長

林遠棟形容渣打大灣區業務今年收入「開紅盤」，1月份錄得雙位數增長，當中財富管理和金融市場業務更呈「爆發性增長」。渣打對區內業務前景寄以厚望，期望到了2025年，區內收入能較2020年大幅增長兩倍。

儘管現時經營環境仍面臨挑戰，林遠棟卻強調，大灣區市場機會處處，會盡量朝上

述目標邁進，而增長動力是兩條腿走路，即零售銀行業務、企業、商業及機構銀行業務（CCIB）要同步增長。初步估算，如要達到目標，平均每年要取得20%增長。他補充說，兩大業務的收入佔比大致各佔一半，惟渣打沒有披露具體的分項數字。

以業務劃分，林遠棟對CCIB的評估相對樂觀，相信不難達到目標，原因是經濟有望逐步回升，銀行客戶亦有很大增長機遇，皆因廣東省以民營企業為主，市場充滿活力。在零售銀行業務方面，他指區內擁有高資產淨值的客戶量龐大，有空隙予渣打拓展財富管理業務。

### 在穗設大灣區中心 7月遷入

為把握大灣區發展機遇，渣打集團（02888）去年7月宣布在廣州設立大灣區中心，整個項目的總投資額為4000萬美元（折

算約3.1億港元）。為達至業務目標，林遠棟透露，渣打需要相應增聘人手，保守估計，今年要聘請最少數百人。

### 首入股內地供應鏈平台

截至去年9月，渣打於內地大灣區城市的人手約為1400人，隨着銀行積極增聘人手，加上部分區內員工將陸續遷移至大灣區中心，預料到了2023年，渣打於內地大灣區城市的人手將增至2500人。林遠棟表示，現時約有100多人在中心附近工作，預料可於今年7月份陸續遷入大灣區中心；到了年底時，在中心工作的員工預計有700人至800人。

除了以自然增長方式拓展業務，林遠棟表示，渣打亦會考慮以其他方式加快業務發展。舉例說，渣打銀行去年1月對內地供應鏈平台聯易融數字科技有限公司作出策略性投資，是渣打首次入股內地供應鏈平台。

## 準備就緒 迎接跨境理財通

【大公報訊】粵港澳大灣區涵蓋11個城市，除了香港和澳門兩個特區，還有9個內地城市。渣打銀行網頁資料顯示，截至現時為止，渣打在香港、澳門、廣州、深圳、珠海、佛山等6個城市設有近90家分支行。渣打銀行大灣區行政總裁林遠棟表示，日後或因業務發展而增設網點，有機會覆蓋全部11個城市。不過他補充說，除了分行網絡之外，滿足客戶對線上銀行服務的需求或更重要。

市場現時對「跨境理財通」的開通日期，可謂望穿秋水。林遠棟說，雖然渣打已能提供遙距開戶服

務，惟根據現時掌握的資料，有興趣參與理財通的客戶仍需親身到銀行開立投資專戶。他重申，渣打已經準備就緒，為兩地居民提供相應的產品和服務。

大灣區內居民跨境流動的活動頻繁，以需要往返廣東省和香港的人流為例，每日高達65萬人次，單計羅湖口岸每日即有20萬人次，數量龐大。林遠棟表示，這批「內地及香港兩地跑」的跨境客戶，對銀行服務有獨特需求，與一般客戶不同，渣打正為這批客戶搭建平台，冀能提供最佳服務，惟他未有披露進一步內容。

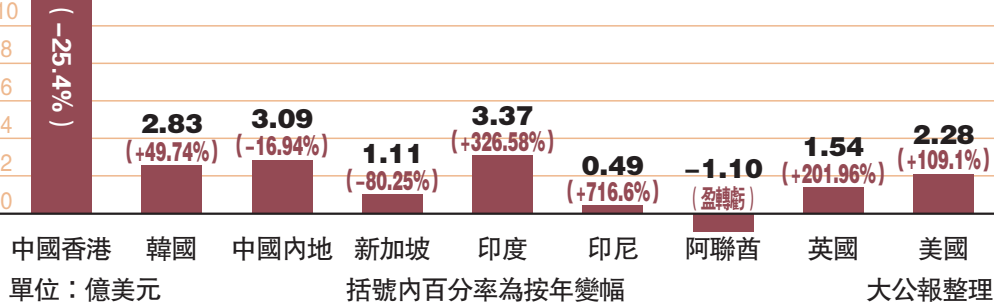
### 未來發展目標

收入：冀於5年內增長兩倍

人手：預料到了2023年，渣打於大灣區城市的人手將增至2500人

網點：將因應業務發展研究增設分支行，日後或全面覆蓋大灣區所有城市

### 渣打2020年按地區劃分除稅前基本溢利



## 拆解「息率升股價跌」因果關係

### 財經教室

【大公報訊】記者邵淑芬報道：美國10年期國債息率近日一度突破1.6厘，令環球股市大幅波動，恒指更失守三萬點關口。為何美國國債息率上升，會導致股市向下？大家必須了解，美元於國際貨幣中處主導地位，而美國國債市場是世界上最具深度和流動性的政府債券市場，於全球金融體系扮演重要角色。美債一向被視為「零風險」，是市場主要的避險工具，許多其他金融工具都是以此為定價基準，因此，美債有任何風吹草動，均影響市場走勢。

美國國債息率具指標性，美債息率上升，會導致債券市場的息率上調；而當債息上升至一定程度，回報高於股市，將引發股市的資金流出，轉而投入債市；債息上升亦不利企業借貸活動，因息口上升影響企業貸款意欲，從而影響實體經濟，令股票價格下跌。不過，只要企業盈利得以支持股市估值，通脹幅度未有大幅上升，即使債息上升，資金亦未必會大舉流入債市。

### 借貸成本增 損實體經濟

為什麼美國10年期國債突然急升？原因有三：一是去年新冠疫情爆發，令環球主要央行「放水」以保實體經濟，導致流動性氾濫；二是疫苗接種進度理想，加上美國推出1.9萬億美元刺激方案，市場憧憬經濟加快復甦，令通脹預期升溫；三是市場憧憬經濟復甦，令避險資金從債市撤走，價格下跌令債券息率抽升。

10年期美國國債收益率一度飆升至1.6%以上，加上今年以來，大宗商品價格急升，加深市場對通脹的憂慮，恐美聯儲局會提早「收水」。如今股市節節上升，很大原因是市場「水浸」，若聯儲局「收水」，自然影響股市，加上債息向上，亦減低股市



▲美國10年期國債息率近日一度突破1.6厘，令環球股市大幅波動。

的吸引力，故股市近日出現大幅波動。

### 市場高估短期通脹風險

工銀國際首席經濟學家程實表示，2021年前兩個月，全球通脹交易急劇升溫，銅、油等大宗商品價格一飛沖天，美債10年期利率從約0.9%一度突破1.6%，市場高度關注於前期上漲過快標的潛在重估風險。他認為，由通脹預期引發的經濟和金融變盤，當前仍處在「雷聲大，雨點小」的階段：

其一，當前實際通脹的結構性特徵明顯，全年整體壓力並不大，較之於一次性的

供給衝擊和全面上升的通脹預期，總需求的整體力度將更加具有決定性。

其二，擺脫疫情和央行「收水」的微妙賽跑，將主導下半年的復甦進程和政策走向，儘管有過度加碼之嫌的美國財政刺激，有助於推動產出缺口的加速彌合，但發達經濟體真正的通脹高峰，仍將明顯滯後於經濟內生修復。

其三，由總需求修復引致的通脹壓力，將決定央行相輔相成的步調，在尚且合意的宏觀政策環境中。他對市場整體仍然謹慎樂觀，但需要警惕「兩點」漸進下，政策預警「雷聲」所帶來的一次性調整壓力。

### 美國10年期國債急升的三大原因

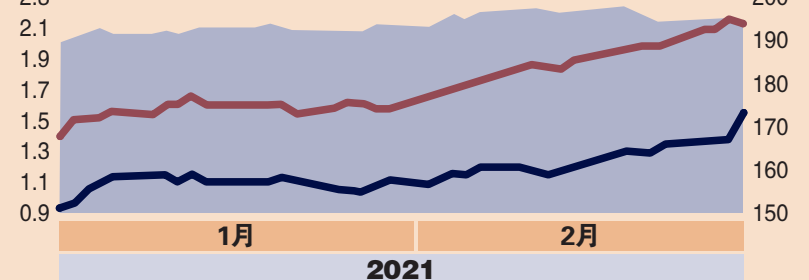
- 1 環球央行「放水」以保實體經濟，導致流動性氾濫
- 2 市場憧憬經濟加快復甦，令通脹預期升溫
- 3 憧憬經濟復甦，避險資金從債市撤走，導致債券價格下跌令債券息率抽升

### 美債息影響股市的流程圖



大公報整理

### 以大宗商品價格上漲為最主要表現的全球通脹（預期）交易急劇升溫



### 小知識

**債券** 是一種債務工具，發行債券的目的是在預先指定的期間內透過向外借貸來籌集資金，發債機構一般會承諾在指定日期償還本金及利息。而債券利率才是投資債券實際的回報率，即使債券的票面息很高，其債券利率（即實際回報率）卻未必高，兩者不可混淆。而債券價格與債券利率掛鉤，當債價上升，債券利率下跌；債價下跌時，債券利率則會抽升。要認識債券，便要了解以下名詞：

**本金：** 亦稱票面值或面值，即在債券到期日須向持有人付還的款項。

**票面息率：** 發債機構以此息率每年按債券的本金向持有人支付利息。利息通常定期派發，例如每年、每半年或每季一次。票面息率可以是定息（即在債券有效期內維持不變）、浮息（定期根據某指定基準重新釐定，例如以香港銀行同業拆息為基準再加某個差額），甚至是零息率。零息債券通常會以低於本金的價格發售，債券持有人將於到期日取回本金，從而賺取債券買入價與本金的差額。

**債券息率：** 如打算投資債券，除了考慮買入價和票面息率，還要參考債券利率，以比較不同債券的回報水平。如果發債條款及信貸評級大致相若，則債券利率愈高，債券的潛在投資價值也愈高。債券的實際債券利率取決於其認購價或買入價，因此可能高於或低於票面息率。

### 不同債券利率的區別

目前常用的債券利率指標有3種，分別為現時債券利率、到期債券利率和至通知贖回時債券利率。

● **現時債券利率**——即按年平均回報率，計算方法是將債券現時的年度票面息除以債券價格。

● **到期債券利率**——預計持有債券至到期日所得到的回報率，通常以每年回報率的形式表達。

● **至通知贖回時債券利率**——由開始持有債券起計，直至接獲贖回通知為止的回報率，只適用於被提早贖回的債券。

資料來源：錢家有道