

銀行增收添新動力 資管業務機遇大

理財通利好 宏利基金擬增持金融股

提
緊
商
機

粵港澳政府於2017年簽署大灣區建設框架協議後，宏利投資管理隨即於2018年推出「宏利大灣區增長及收益基金」，是本港市面上第一隻以大灣區為主題的基金。因應「跨境理財通」的推出，宏利投資管理擬於基金組合內增持金融股，主要是可望受惠於理財通計劃的銀行股和保險股。

大公報記者 黃裕慶

宏利投資管理大中華區股票部高級組合經理方君明接受《大公報》訪問時表示，理財通是新事物，正式推出後，可望為銀行的費用收入（fee income）帶來增長動力，惟不至於能主宰銀行或保險公司未來幾年的發展。不過他指出，金融機構面臨發展潛力巨大的新機遇，「管理層自然願意增加投資」，如能藉此機會提升其財富管理業務的能力，例如提升系統、增聘人手、優化手機應用程式，或是善用數據分析等現代化工具，「對提升未來回報一定有幫助」。

銀行業壞賬撥備均見頂

跨境理財通包括「南向通」和「北向通」兩部分，方君明表示，宏利亦會分別探討香港及大灣區內地城市有望受惠的金融機構，因為兩地金融機構本身各有不同的業務特色和周期演變。舉例說，本港銀行經歷2019年和2020年比較困難的經營環境後，今年的壞賬和減值撥備水平「下跌得好快」，有助銀行提升其純利表現。另一方面，內地銀行在「搶人才、搶生意」方面比起香港銀行更加進取，部分內銀亦以業務創新見稱。他說兩地銀行各擅勝場，再加上理財通計劃，可謂相得益彰。

宏利大灣區增長及收益基金的股債比例可靈活調節，以截至今年7月底的投資組合為例，股票佔大約71%，債券約26.8%，餘下約2%為現金及現金等值資產（詳見表）。在股票組合之中，金融類資產佔最大比例，接近18%。方君明表示，即使增持金融股，也不會太過傾斜某類資產，以維持基金分散風險的目標。

基金聚焦於大灣區四大行業，分別是研發／創新、消費升級、金融／房地產，以及基建這四大主題。方君明指出，大灣區內有足夠的企業可供選擇，足以支持基金達至設立的目標。除了金融業以外，他說區內的新經濟發展蓬勃，是投資機會最多的地區之一；在近年迅速崛起的可持續發展投資主題上，亦有很多選擇。

維持股債多元化投資組合

截至今年7月底，宏利大灣區增長及收益基金的資產規模約為3006萬美元，折算約2.34億港元。方君明表示，他對大灣區的發展前景有信心，相信只要基金能達至原有的設立目標，對基金的資產規模不感憂慮。

基金的投資目標，主要是透過一個與大灣區有關連之發行機構的股票和債券的多元化投資組合，以達至資本增長及賺取收益。

滙豐本周遞理理財通申請 提供逾百種產品

【大公報訊】金管局上周五公布「跨境理財通」的實施細則之後，本港最大型零售銀行滙豐在周末期間密鑼緊鼓作最後準備。滙豐粵港澳大灣區業務部總經理陳慶耀表示，最快將於本月初向金管局遞交申請，冀成為首批參與銀行。如果「南向通」和「北向通」的申請都能順利獲批，希望能夠於10月份同步推出。

雖然北向通投資者暫時未有「見證開戶」安排，陳慶耀表示，現時持有內地I類和II類賬戶的港人都歸類為現有客戶，毋須親身前往內地，即可於本港分行完成開立理財通專屬投資賬戶的辦理手續。以滙豐為例，持有滙豐中國銀行賬戶的客戶，仍需親自前往本港的滙豐分行辦理開戶手續，預料過程簡便。至於滙豐客戶現時持有內地I、II類賬戶的數目，他說不便透露。

現有App可進行買賣

在理財通容許的範圍內，滙豐將提供逾100種精選產品，南向通產品包括基金、債券和存款，北向通有公募基金等。產品詳情現時不便披露，仍有待監管機構審批。陳慶耀表示，客戶稍後可透過滙豐現有的流動理財應用程式買賣產品、獲取資訊和查閱投資表現等。

在開通首階段，滙豐香港將與旗下的滙豐中國攜手合作。陳慶耀補充，滙豐正與內地多家金融機構探討合作機會，合作範疇包括產品供應、投資者權益保障等，他形容「進展良好」，惟現時不便透露詳情。



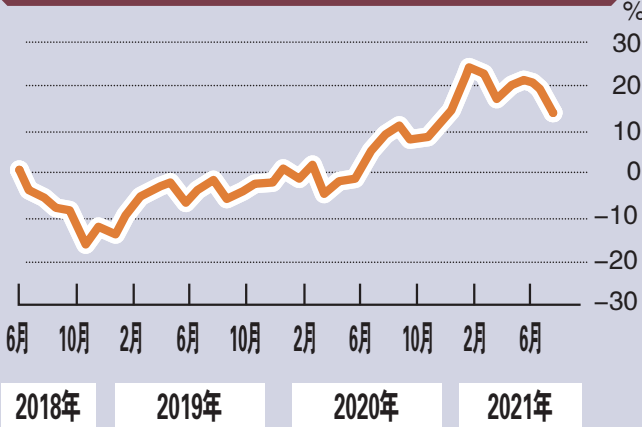
▲方君明指出，大灣區經濟發展蓬勃，可帶來長遠投資機會。 大公報攝

大灣區基金資產類型分布* (%)

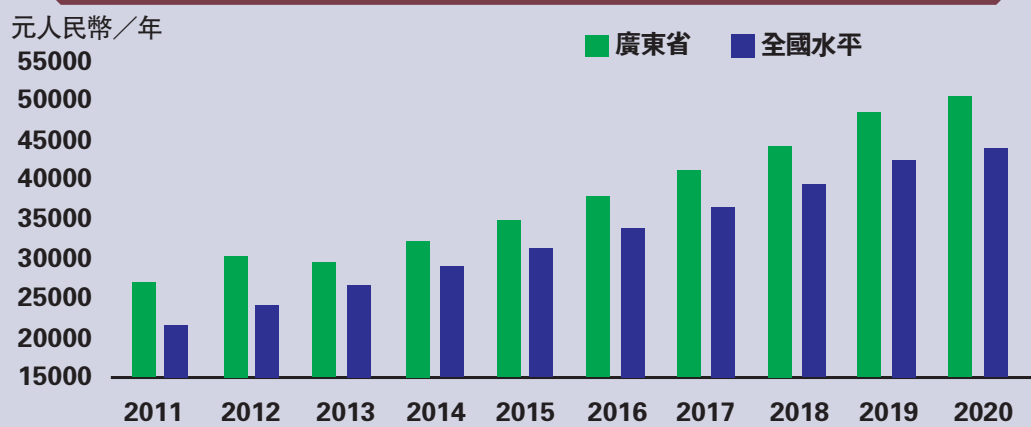
	股票	固定收益	合計
金融	17.95	8.96	26.91
工業	15.32	1.35	16.67
房地產	8.03	4.93	12.96
非日常生活消費品	9.46	3.09	12.56
資訊科技	9.12	1.43	10.56
物料	4.08	3.64	7.71
公用事業	3.19	1.34	4.53
通訊服務	1.22	0.67	1.89
其他	2.74	1.36	4.10
現金及現金等值資產	-	-	2.11
小計	71.11	26.78	100
總計			

*資料截至2021年7月31日，資料來源：宏利投資管理

大灣區基金成立至今累積表現



廣東省人均可支配收入



團結基金倡雙幣電子錢包 便利灣區生活

【大公報訊】隨著區鏈的技術應用趨趨成熟，多個國家與地區政府都在研究央行數碼貨幣（CBDC）的應用。目前金管局正研究批發層面的央行數碼貨幣，亦正與國際結算銀行創新樞紐轉下香港中心合作，研究零售層面的央行數碼貨幣，並表示稍後會開始研究本地零售港元數碼貨幣e-HKD。就此，團結香港基金發表報告，建議從七個方向入手，探究如何透過CBDC增強內地與香港的互聯互通，包括打破股票通、債券通及理財通之間的限制，讓內地投資者可直接轉移其在港的投資資金。

報告提出的七個方向分為零售層面，以及批發層面。其中零售層面建議，制訂零售支付策略，探索數碼港元的實施方案和使用場景以及推出雙幣電子錢包。就批發層面，則建議探索批發型CBDC在金融行業的使用場景，打造香港為批發型CBDC中心，制訂數字金融發展策略，以及建立CBDC發展聯合督導小組。團結香港基金助理研究總監水志偉表示，CBDC與一般電子貨幣的最大分別是編碼，為貨幣的使用加入一些限制以及期限，有利於政府就部分資金訂制特有用途，例如互聯互通的資金只能用



▲左起：團結香港基金研究員陳穎茵、副總幹事黃元山、助理研究總監水志偉。

於投資特定股票及債券。

籲及早發展數碼港元

研究員陳穎茵補充，由於現時港股通及債券通都是以一個閉環方式處理資金結算，如投資者想將股票資金轉到債券，則需要先出售股票取回資金，再透過債券通渠道投資債券，過程費時。如果利用CBDC，因其可追蹤性及編碼，可令到資金只用於投資用途，有助打破互

CBDC建議七個發展方向

- | 零售層面 |
|---|
| <ul style="list-style-type: none"> 制訂零售支付策略 探索數碼港元的實施方案和使用場景 推出雙幣電子錢包 |
| 批發層面 |
| <ul style="list-style-type: none"> 探索批發型CBDC在金融行業的使用場景 打造香港為批發型CBDC中心 制訂數字金融發展策略 建立CBDC發展聯合督導小組 |

聯互通之間的限制，讓投資者直接將資金用股票轉到債市或其他理財產品。她又指出，要實現這一點需要有e-HKD的推出。

團結香港基金副總幹事黃元山表示，在零售方面，可以於大灣區作為試點，推出雙幣電子錢包，讓香港居民到內地直接兌換人民幣及港幣，便利在大灣區的生活。他認為，香港有必要加快在CBDC的發展，維護金融中心的地位與優勢。

德勤：灣區對港專業人才需求殷

【大公報訊】今年是國家「十四五」規劃的開局之年，與粵港澳大灣區有關的發展計劃近日亦陸續公布，蓄勢待發。德勤中國主席周志賢表示，大灣區內地城市發展迅速，一直以來都為香港專業界別人士帶來大量業務機會，預期未來將會加快發展。另一方面，他建議三地政府制訂通關藍圖，促進人才要素在區內的流動。

周志賢接受《大公報》訪問時說，中央政府以大灣區作為試點，作為創新政策的先行先試示範區，成功後再推廣至內地其他市場，例如金融服務等；由於在發展過程中需要大量專業服務，對香港各類專業人士有利。

他說，德勤中國「每年都增加不少人手」，當中以廣州和深圳的發展速度相對較快，兩地的職員人數現時約2500人，而20年前只有200人左右。另一方面，德勤在香港和澳門的人手現時約3000人，20年前約2000人，可見增速相對較慢，主要是市場發展較為成熟。

深圳前海合作區的總面積大幅擴充，德勤中國在前海亦設有辦公室。周志賢指出，深圳有大量科技企業，吸引大量年輕人到當地創業。德勤在深成立「大灣區雙創中心」，旨在為企業家提供「一條龍」專業服務，培養未來創新人才。

對於「粵港澳會計師行業發展戰略協議」近日簽訂，他預期內地政府有機會為本港會計界人士提供優惠安排，例如本港專業人士日後到前海

工作時，即使沒有當地的專業資格亦可有限度執業。對於三地專業人士加強交流，他認為是好事，對於規模相對較細的中小型會計師行而言，得益應該較大。

人才是發展的關鍵要素，德勤中國持續加大對大灣區的投資，多年來亦為青年人才和應屆畢業生提供就業機會，支援他們在內地和香港工作。周志賢在德勤工作30多年，其間曾調任至集團多個市場。他勸喻香港年輕人要「勇於嘗試找出路」，如果沒有包袱，在機會成本相對較低的情況下，可到灣區、深圳等發展速度較快的城市，親身感受當地的市場發展和風土人情。



▲周志賢預期大灣區的發展速度有望加快，為專業人士帶來更多業務機會。 大公報記者文濤攝

周志賢：加強基建 豐富離岸人幣產品

【大公報訊】香港現時坐擁逾8200億元人民幣存款。「十四五」規劃擬強化香港的離岸人民幣業務樞紐地位，加上即將落實的「跨境理財通」以人民幣作為資金過境的結算貨幣，利好未來發展，周志賢就此提出多項建議。

周志賢表示，香港離岸人民幣市場一直面臨存量和增量供給短缺、投資產品利用效率和投資回報低、風險對沖工具不足等問題，在建設離岸人民幣市場方面，他認為以下範疇有較大的發展空間。首先，香港可充分利用「互聯

互通」制度和歷史機遇，加強債券託管、發行人體系、指數基金及風險管理等基礎設施建設，豐富離岸人民幣投資產品，包括債券、對沖工具、衍生品等資產類別，提升人民幣作為儲備貨幣的結算、計價、投融資功能。

此外，周志賢建議香港可充分發揮金融法律制度的靈活性和便利性，在新的發展格局下拓展超級連繫人的功能和範圍，對接內地自貿區、大灣區等各項跨境投融資需求，化解「一帶一路」的投融資風險。