

匯豐渣打：香港超級聯繫人角色佔盡優勢 中國東盟貿易量急升 蘊藏巨大商機

▶國際金融領袖投資峰會小組會議上，艾橋智（左二）表示，亞洲區內貿易流量快速增長，將帶來巨大機遇。



國際金融領袖投資峰會

第三屆國際金融領袖投資峰會一連三日在香港舉行，多家國際金融機構領袖看好亞洲市場和中國發展。匯豐集團行政總裁艾橋智表示，亞洲區貿易最大亮點，是中國和東盟地區的貿易量急升，預計從現在到2030年，亞洲內部的流動將再增加65%，同時，區內貿易依賴美元進行支付結算或帶來風險。渣打集團行政總裁溫拓思指出，香港作為聯繫內地與東盟的橋樑，將在全球貿易中發揮重要角色。

大公報記者 劉遠（文） 林少權（圖）

艾橋智指出，東盟已成為中國最大的貿易合作夥伴，佔中國出口總額的14%，東盟出口亦有三成通向中國。由目前至2030年之間大約5年的貿易模式和貿易流量，預計這些亞洲內部的流動將再增加65%，考慮到這些流動已超越許多跨太平洋地區的流動，相信當中有很多的潛力發展。

中企對亞洲市場充滿信心

溫拓思表示，作為全球最大的貿易銀行之一，渣打最大的貿易區位於中國及東盟，並相信未來會繼續快速增長。他指出，東盟地區能提供一些關鍵的「未來礦物」，蘊藏的機遇巨大，例如「印尼在電動車供應鏈扮演了重要角色，從鑛礦和鋰礦的採掘，發展到電池生產，隨後生產支持電池製造的電子設備」，利好地區經濟，稱每個東盟國家都具備這樣的潛力。

溫拓思並相信，香港作為連接東盟與內地的「超級聯繫人」，將在全球貿易中扮演重要角色。至於香港與新加坡的競爭，他坦言，競爭能幫助所有人變得更好，具備積極意義，笑稱「這周五我也會在新加坡這樣說。」希望香港和新加坡能共同走向繁榮。

中國銀行董事長葛海蛟表示，中國對外投資更多體現在亞洲，過去5年中國在亞洲的對外直接投資佔比超過70%，說明內地企業對亞洲市場充滿信心，並且有更多增量投向「一帶一路」、東盟、非洲，企業投資覆蓋包括製造業、批發零售業、金融業、商業、租賃服務業等多元化的產業。

香港料成最大離岸財管中心

葛海蛟提到，內地企業在對外投資的過程中也更多關注到可持續發展和綠色問題，將融入當地社區作為重要的考量，為內地及國際金融機構帶來許多機遇。首先是更多的對外投資企業需要更多元的結算貨幣選擇，即人民幣如何在對外投資和國際貿易投資中發揮作用，為金融機構在產品服務上提供更多的新需求。

其次是香港能發揮更大作用，葛海蛟表示，香港可以作為平台，為內地企業對外投資提供法律、金融、運營、人才等方面的支持。此外金融機構對綠色發展理念有足夠經驗，可以與內地企業有更深入的互動。

艾橋智表示，在過去10至15年期間，中國發展為全球最大的生產中心，並在超過10年的時間內始終維持全球最大出口國的地位，是全球財富增長最快的國家之一，帶動香港離岸財富交易，他預計，2028年香港的資產管理規模將增至3.2萬億美元（約25.4萬億港元），將成為最大的離岸中心，領先瑞士的約3.1萬億美元。

中國持續加碼刺激措施

談及此前內地公布的財政政策刺激經濟措施，北京大學國家發展研究院院長黃益平指出，「市場總是認為規模不夠大」，認為這更多是心理方面的博弈，政策制定者亦十分明確地強調，如果規模不足後續還會有更多措施。

對於美國無理指控中國補貼電動車行業的做法，黃益平表示，根據學者對每輛電動車的實際補貼數據，最高是挪威，隨後是美國、德國、法國、英國等，中國僅僅處在中間的位置。他直言，補貼並非推動電動車急速增長的關鍵因素，並提到中國的革新能力主要表現在實際應用領域，例如電動車和人工智能，建議推動大量產業加入革新。

嘉賓言論重點

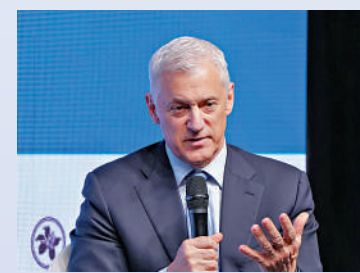
匯豐行政總裁 艾橋智

●亞洲區貿易最大亮點，是中國和東盟地區的貿易流動急升，估計未來5年，亞洲區內貿易流動在現水平再升65%



渣打集團行政總裁 溫拓思

●香港作為連接東盟與內地的「超級聯繫人」，將在全球貿易中扮演重要角色



中國銀行董事長 葛海蛟

●內地企業對外投資為內地及國際金融機構帶來許多機遇，包括人民幣如何在對外投資和國際貿易投資中發揮作用，為金融機構在產品服務上提供更多的新需求



北京大學國家發展研究院院長 黃益平

●根據學者對每輛電動車的實際補貼數據，美國、德國、法國和英國均超過中國，直言補貼並非推動電動車急速增長的關鍵因素



外資大行：全球化未死 貿易形式趨變

異口同聲

全球貿易保護主義升溫，特朗普當選美國總統，揚言大幅提高出口到美國的外國商品關稅。正當市場質疑「全球化已死」時，花旗集團行政總裁Jane Fraser、瑞銀集團董事長Colm Kelleher及渣打集團行政總裁溫拓思出席國際金融領袖投資峰會時，不約而同地認為，全球化未死，其步伐亦不會逆轉，只是形式上或有所改變。

品、能源、技術、金融流動在過去三年都發生了巨大變化，潛在關稅的變化無疑會加速以上的改變，但未見各種流動有減少。

Colm Kelleher亦認為，全球化不會逆轉，但各個區域均會加強區內聯繫。他認為，亞洲經濟體可以應付加徵關稅的影響，即使美國對華加徵關稅或會對中國經濟增長帶來重大衝擊，但相信中國政府仍可透過不同措施作出應對，以緩和關稅對經濟的影響。



▲Jane Fraser表示，全球貿易形式正發生變化，需建立韌性。

全球化依舊像過去那樣強韌，只是表現在不同地方，貿易量仍在提升，來自某些國家的60%關稅徵收無損整體貿易，只會造成摩擦成本。

流動變化未有減少

Jane Fraser表示，不能說全球化已死，指貿易不會停止，但形式上正發生變化，需要建立韌性。她指出，全球供應鏈、食

高關稅無損貿易額

談及「全球化已死、全球化倒退」等言論，溫拓思認為是一派胡言(It's just simply rubbish)，

重點增長

國際金融領袖投資峰會上，國際金融領袖對內地官員表明會堅定支持香港發展資產及財富管理業務，並對發展前景感到正面。瑞銀集團董事長Colm Kelleher表示，瑞銀完成收購瑞信後定下長遠策略，亞洲會是未來重點增長地區，而內地官員表明會支持香港發展資產及財富管理業務，相信可令外界更有信心透過香港捕捉內地龐大的財富管理機遇。

在中國股市方面，高盛董事長兼首席執行官David Solomon強調，資產市場的持續開放與經濟轉型至關重要，這將為國際投資者提供更多的資產配置機會，特別是香港市場的復甦，有望成為推動中國資本市場的重要助力。他還指出，消費增長對於建立經濟信心至關重要。為此，實施有效的刺激措施以重建投資者信心，應成為政策重點。

內房市場現積極信號

摩根士丹利首席執行官Ted Pick亦表示，對抗通縮亦需要時間，內地房地產需要數個季度的時間來重新整合，即便投資者信心需要時間修復，眼下已見到積極信號。



▲Colm Kelleher表示，長遠看好亞洲市場機遇。

▼高盛董事長 David Solomon。

善用AI處理文件 提升生產力

人工智能

城堡證券首席執行官趙鵬出席國際金融領袖投資峰會時表示，大型語言模型的應用令公司處理資料的能力更加迅速，從而分析不同市場的變化與走勢，大型語言模型技術的突破令公司能檢索數據處理模型，並在日益自動化的基礎上理解這一點。

談及工作流程及效率提升。趙鵬笑稱，「大部分公司用語言溝通，而我們用C++」，並指出提升開發者的記錄效率是公司最常見的工作流程之一。

摩根大通總裁兼首席運營官Daniel Pinto表示，集團在過去兩年內利用AI將文件處理時間縮短至一半，未來兩年還可再縮減一半。他提到，大型語言模型有助提升生產力，並建議金融機構加強員工培訓，以篩選AI提出的建議並提供給客戶。

Daniel Pinto指出，大部分公司在AI方面都做得很好，但涉及到大型語言模型情況時情況會更為複雜，首先這些模型由其他人提供，因此可能無法訪問模型本身，即便是自己擁有的模型，也會有上百萬乃至上億的參數。



▲趙鵬表示，大型語言模型的應用令公司更迅速處理資料。

瑞銀：捕捉中國龐大財管機遇

黑石：全球樓市最壞時間已過

空置率降

黑石集團總裁格雷(Jonathan Gray)表示，集團在過去12個月內投資超過300億美元(約2340億港元)於房地產板塊，相較今年1月的行業底部，相信全球房地產最壞時間已經過去。

已斥2340億元入市

格雷提到，包括物流、租賃在內的許多地產項目具備不錯的基礎條件，寫字樓板塊儘管在疫情後面

臨許多挑戰，但許多優質項目的空置率開始下跌，融資成本亦較峰值大幅減少35%，相信交易活躍度正逐漸提升。

談及市場環境，格雷表示，對於正承受損失的投資者而言情況依舊糟糕，因為市場上充斥着太多負面消息，他們更傾向於等待市場明朗化的信號出現。「若投資者回到2009年、90年代初期，在金融危機後投資房地產，即便獲得豐厚回報也會感到一些不確定性，今日亦是

如此。」

阿波羅：公私募市場信心足

阿波羅全球管理行政總裁Marc Rowan表示，在環球監管機構推動下，市場不斷加深對私募投資的了解，相信未來18個月內投資者將對公募及私募市場具備同樣的信心。他提到，以阿波羅為例，私募投資亦需每季公布持股及財務數據，公募與私募的差異僅存在於投資者看法中。



▲格雷相信，地產項目交易活躍度正提升。



▲Marc Rowan表示，投資者對公募及私募市場具備信心。