

抗擊 新冠肺炎

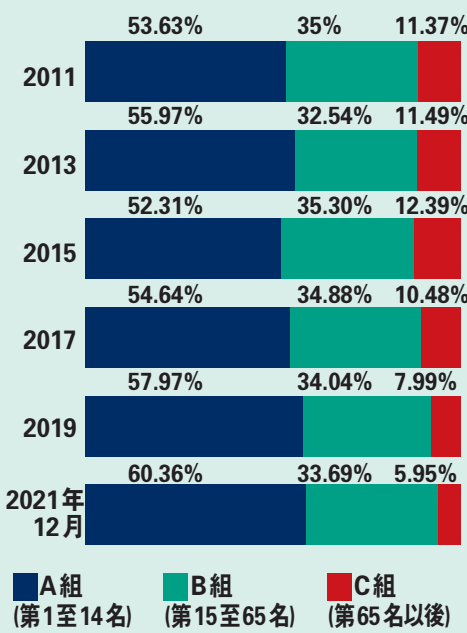
香港疫情嚴峻，有券商因員工感染致業務營運接近癱瘓而宣布結業，證監會亦呼籲券商制定應急措施，減低疫情及日後全民檢測可能的「小禁足」措施對業務帶來的影響。立法會金融服務界議員李惟宏指出，疫情下不止旅遊零售業受打擊，證券業界其實一樣受到很大的打擊，不少中小型券商都面對經營上的困難，目前同樣突出的是疫情導致人手短缺，坦言不少小型券商還未能完全轉到網上營業，未來只會愈來愈多同行退出。他呼籲政府在疫情後，要為本地證券界制定長遠發展策略。

◆香港文匯報記者 周紹基



◆部分小股民未習慣上網買賣股票，仍依賴傳統證券行提供的電話落盤、銀行入數、支票收賬等服務。資料圖片

交易所參與者市場佔有率分布



疫下小型券商更難解

開拓網上業務落後 人手緊絀問題嚴重

通投資者有限公司日前宣布本月底將停止所有網上投資服務，指受變種病毒肆虐，不少員工或員工家屬染疫而未能上班，令公司的營運空前嚴峻，故作出有關決定。身兼證券業協會主席的立法會金融服務界議員李惟宏在接受香港文匯報訪問時表示，面對嚴峻疫情，每日確診人數創新高，政府準備推行全民檢測，證券界在這方面已有準備，目前已要求員工盡量在家辦公，即使大部分券商未能做到全部在家工作，但一般都會分「A、B Team」輪流調動。



◆立法會金融服務界議員 李惟宏

客戶不上網 需人手處理

但如果政府屆時實行「小禁足」，則中小型券商仍會遇上很大困難。他表示，很多以傳統模式經營的券商，落盤及交收仍然需要人手，也只在公司有電話錄音系統；部分客戶也未必會以網上渠道買賣，仍然需要有人手處理入支票、存取實物股票等事宜。

李惟宏希望，若真的實行「小禁足」，證券業界能夠獲得部分的豁免。他透露，這些天一直忙著與監管當局溝通，期望能配合政府防疫工作之餘，仍然保持港股市場運作暢順。政府方面也承諾，會就此諮詢業界意見。

證監會上周向持牌機構發出通函，提醒他們要檢視及更新業務連續性計劃，尤其應評估可能令業務中斷的突發事故，例如員工短缺，或重要供應商減少服務所帶來的影響，並要求持牌機構採取措施，減輕因客戶延誤補倉，可能觸發斬倉所帶來的財務損失風險。

財政司司長陳茂波上周也在網誌表示，當局已為不同情境做好應變預案，並在早前再次檢視和更新，以確保無論因疫情或抗疫部署，金融市場的主要基建系統，不論交易、運作、交收、結算等服務，都能夠如常暢順且有效地運作。

有關的「業務持續計劃」，可確保本港整個金融體系，包括金融基建、主要系統及平台、重點金融機構等，均可隨時轉為備用混合模式，需要回到工作間的人手，只相等於正常水平的一至兩成。陳茂波指，即使任何原因導致市民出行受阻，本港金融市場也必定會繼續保持開放，股票、衍生工具、債券、貨幣、外匯等市場，將如常交易運作。

中小券商僅半數員工可WFH

病毒大流行之下，現時全港企業有愈來愈多員工因染疫缺勤，券商亦同樣面對人手緊絀問題。李惟宏表示，這個問題整個業界也在「頭痛」，唯有希望疫情盡快過去。他指出，現時能做到全部員工居家工作(WFH)的券商非常少，且都是大型證券商，中小型券商有些只能做到八至九成，甚至五至六成在家工作。

不過，即使真的做到交易及結算系統全自動，但不代表有關券商沒受到影響。李惟宏說，在疫情下券商的客戶代表無法見客，聯繫更多生意，已經阻礙了業務的發展。

賺錢業務需與客人面談

「要知道，很多券商的經紀業務佔比已經下降，主要賺錢的高增值金融產品，是需要與客人面談才能做成生意，疫情已持續兩年，且未能通關，加上券商的監管成本與日俱增，資訊科技投入的資金也要維持，還有目前市況疲弱、佣金收益下降、印花稅上升等等的影響，證券業這兩年其實表面風光而已。」

過去4年，已經有逾80家券商結業。李惟宏表示，雖然結業並非代表他們已完全退出市場，但整個大趨勢，的確是參與港股的本地券商數目不斷下降，而在疫情打擊下，離開市場的券商只會愈來愈多。他期望，在疫情後能與港府商討，為本港證券業制定長期政策，例如擴闊「理財通」、發展大灣區市場等，希望能支持業界發展。

許照中：市況差過新冠初爆發

香港文匯報訊(記者 周紹基) 港股目前受內外夾擊，外有國際局勢及升息周期問題困擾，內有嚴峻的疫情打擊，市場氣氛非常疲弱。六福金融主席許照中對香港文匯報表示，今次第五波疫情對港股造成的影響，遠超2020年3月時期。「兩年前的3月，當時新冠病毒初現，大家抱着只有短期影響的心態，當時股市仍然活躍；兩年後的今日，整個市場悲觀情緒籠罩，股民都有心機炒股，紛紛離場觀望，整個證券業的環境遠差過去年。」

他表示，新冠在大約兩年前出現，當時大家都認為短時間就會過去，即使股市大跌，大家仍視為「撈底」良機，一方面科網股熱潮方興未艾，另一方面美國又實行寬鬆政策，可以說，兩年前的證券業所受的影響其實不大。

但兩年後的今年，不單科網股節節向下，美國勢將「收水」兼加息，俄烏衝突更加打擊投資氣氛。許照中表示，現在大市日均交投僅1,000億元左右，部分券商只夠勉強維持開支。至於對六福證券的影響，他坦言未有實際數字，影響肯定有的。

人手運作 細行不能無人返工

除了市況外，疫情亦令券商可調動的人手愈來愈少，他透露，幸好該行「中招」的員工數目不多，但他知道部分行家有很多員工被隔離，影響到日常運作。

許照中解釋，不少券商，特別是細行，仍採用傳統方法買賣股票，需要人手做入票、結算、交收等工作，落盤所需的錄音系統也只存放在公司，所以不能夠「無人返工」。他形容，要該些細行停業會「好大鑊」，因為他們不能交收，風險會一直累積，細行根本無能力負擔過高的風險。

他相信，政府不會讓港股股市，但正因如此，細行面對人手短缺問題的壓力就更大。「他們公司一方面需要有人坐鎮，另一方面又要減少社交接觸，以免感染。」一旦有員工中招，可謂雪上加霜。

無法見客 生意難長久維持

面對愈來愈多的確診個案，許照中直言，不單中小型券商，大型券商同樣面對難題。以六福證券為例，該行早已分好「A、B Team」輪流調動，絕大部分同事也可以在家工作，「但好多Seller無法見客，生意好難長久維持。」

好像日前六福金融發起的六福私募，成功申請成為《橫琴粵澳深度合作區外商投資股權投資類企業試點辦法(暫行)》實施以來，獲批試點的首批企業之一。許照中表示，有關資格可讓該行將其境外資本兌換為人民幣資金，投資於境內的一級市場，即可以在內地投資IPO股份，亦可參與私募股權、創投基金等市場。

不過，有關工作需要召開大量人手開會商討，他表示，目前時勢根本既不能返內地商談，在家工作的效率也大受影響，有關計劃的發展進程肯定會拖慢下來。他直言，很多有一定規模的券商，已經不太依賴佣金收入，但在人手壓力下，其他增值業務的拓展受阻，最終都會打擊業績。



◆六福金融主席許照中

資產管理猛增 外資行近獨佔

香港文匯報訊(記者 周紹基) 香港近年已成為全球主要的資產管理中心之一，本港的資產管理業務規模，在2020年增長超過兩成至近35萬億港元，其中來自海外資金佔比超過六成，有關的生意也主要令外資大行受益。對於拿不到資產管理牌(9號牌)的本地中小券商，實在很難在資產管理市場中分到一杯羹。特別在目前疫情打擊加上股市逆風，本地券商市佔率正不斷萎縮，相信中小券商的結業潮仍會持續。

過去4年80家券商結業

以港交所(0388)在3月初公布的業績可見，聯交所及期交所持牌的參與者數量，合資格的券商在2月底止有710家，合資格的期貨公司為240家，分別較1月底減少5家及2家，意味短短1個月內，再有5家券商與兩家期貨公司進入了「非開業」狀態。證券業協會主席李惟宏在接受香港文匯報訪問時表示，過去4年有逾80家券商結業，反映券商面對頗大經營困難。

有業內人士指出，雖然數據上較難反映結業的券商，是否都沒持有9號牌，但若沒有資產管理牌照，券商只有依靠經紀及孖展業務，由於現時經紀佣金收入已極低，孖展融資的資本額要求也偏高，涉足資產管理業務已成為券商的重要生路，故令主打傳統業務的中小券商在現今的競爭形勢處於下風，加上本地華資券商多屬家族式經營，單打獨鬥，財力及魄力都不足，難以開拓資產管理業務，未能擠上「股市通」、「債券通」及「基金互認」等互聯互通的快車。

事實上，本港資產管理業務的交投其實相當活躍，據證監會與金管局在去年10月發表有關持牌法團和註冊機構，銷售非交易所買賣投資產品的聯合調查數據，顯示本港308家持牌法團及64家註冊機構，在2020年內曾銷售總額達5.7萬億港元的投資產品，參與的投資者超過70萬名。

不過，該5.7萬億元的投資產品，交易幾乎全集中在銀行、保險公司、基金公司、外資及中資投行手上，本港券商

難以分到甜頭，更遑論中小型券商了。調查顯示，在上述總交易額中，主要包括與股票掛鈎的結構性產品(27,640億元)、集體投資計劃(14,250億元)，以及債券(10,580億元)。結構性產品的主要受惠機構為輪胎及銀行，債券則為銀行及大型投行，集體投資計劃則為基金公司發行產品，銀行、保險公司、大型券商等作為分銷渠道，有關業務實難以及中小型券商。

9號牌累發1510張 競爭大

所以有證券界人士表示，即使券商申請到資產管理牌，對中小型券商的幫助非常有限。近年證監會發出的牌照中，9號牌的累計發牌數目不斷超越證券交易牌(1號牌)，在2014年底，9號牌數目僅為1,031個，較1號牌數目973個略多。到了2020年3月底，9號牌的累計發牌數目已達1,510個，大幅多於1號牌的1,259個，反映其實很多券商已相當努力，並成功爭取拿到9號牌，惟本港證券界的經營，依然面臨著困境。

保監局擴大遙距投保至投連險

香港文匯報訊(記者 馬翠媚) 疫情下愈來愈多市民傾向使用網上服務，以減少外出。保監局向所有獲授權的人壽保險公司發通函，宣布擴大遙距投保至投連壽險產品，以滿足潛存投保人在各類型保險產品的需求和減低銷售過程中的感染風險。保監局又指，將繼續因應疫情變化檢視便利措施的安排。

保監局表示，將容許所有人壽保險產品、包括投連壽險產品，透過該局審批的遙距投保沙盒作銷售。而所有可以透過臨時便利措施銷售的產品亦可在無需錄音或錄影的情況下，透過遙距投保沙盒銷售，但在銷售時須向客戶清晰披露產品的重要資料，而相關保單的冷靜期亦須延長至不少於30日。

設立快速通道加快處理申請

保監局已設立一條快速通道，以加快處理目前沒有遙距投保沙盒，但希望以視像會議形式銷售人壽保險產品的保險公司的申請。這些保險公司亦可考慮使用由香港保險業聯會於2020年9月設立的共享虛擬銷售平台。該平台已獲保監

局預先審核，有助縮短審批相關申請的時間。

另外，虛擬保險公司Bowtie在上月初將新冠病毒快速測試納入其自願醫保賠償範圍之內，公司表示客戶反應比預期熱烈，半個月已錄得逾1,000宗快速測試索償，並達到100%索償批核率，平均半日內批核，最快3小時內收到賠償金額。

Bowtie宣布將支援範圍擴至旗下其他保險產品，即日起至3月底，每份企業團體保險、戰備保及意外保的保單受保人將可索償最多2次新冠病毒測試費用，而危疾保和人壽保客戶預計將於下周陸續享有相關索償服務。每次索償上限100元，所有合資格檢測均適用，包括快速抗原測試及核酸檢測。

香港人壽早前亦為客戶送上「健康御守」免費保障，本月內於其之委任持牌保險代理機構成功投保香港人壽之指定保險計劃及保單獲成功總發之客戶，若受保人確診患上2019冠狀病毒病，公司將為受保人提供高達7,500元免費住院現金保障。