



砥砺前行 廿年—— 香港中资 银行业回 顾与展望

毕马威中国
2017年12月

kpmg.com/cn





目录

序言：不忘初心，砥砺前行	03
香港中资银行业 20 年发展回顾	05
香港中资银行业未来展望	12
展望一：人民币国际化环境下香港中资银行的发展与未来	13
展望二：“一带一路”倡议与粤港澳大湾区规划	18
展望三：香港金融科技发展现状及未来畅想	24
展望四：香港企业财资中心建设的机遇与挑战	29
展望五：新常态下香港中资银行财富管理业务发展趋势	33
结语：行者常至，为者常成	39
特别鸣谢	41
关于毕马威	42

序言： 不忘初心，砥砺前行



李淑贤

毕马威中国
金融服务业
审计主管合伙人

2017年，正值香港回归祖国20周年。这是香港历史上高速发展的20年，是不断与内地融合互惠的20年。中国内地持续稳定的发展为香港提供了坚强的后盾，而繁荣稳定的香港也为国家建设、内地发展做出了不可替代的贡献。

身处香港这一国际金融中心，香港中资银行业在过去20年间也经历了高速发展，并且从香港和内地日益紧密的经济金融关系中获益良多。而在世界科技发展酝酿新突破，中国步入中国特色社会主义新时代的多重经济形势下，香港作为中国内地连通世界的桥头堡，正可以利用其完善的资本市场优势，发挥其国际金融中心的辐射作用。长期保持香港的繁荣和活力，推动香港金融业及其他重要产业的蓬勃发展，开创中港两地共同富裕、携手共进、走向世界的新局面。

我们欣喜地看到，香港的中资银行家们正在香港金融管理局和其他相关监管机构的协助和指引下，积极探索香港中资银行根植香港、稳健发展的新途径。我们也在访谈中注意到，如下几个方面正在成为香港中资银行家们日益关注并积极探讨的重要领域：

（一）人民币国际化的趋势不可阻挡

香港拥有最大的离岸人民币市场。香港金融业也无疑是人民币国际化进程中最先也是最大的受益者。随着“一带一路”倡议和粤港澳大湾区规划的提出，丰富经常项目下人民币业务的结算场景，为资本项目下的稳步有序开放做好准备，成为了现阶段推进人民币国际化进程中的重要工作。香港中资银行业可以充分利用其对人民币的了解，积极与内地总行或母行配合，协助拓展内地及离岸客户应用人民币进行国际贸易结算的场景和产品，借人民币国际化之东风，创自身业务之品牌。

（二）金融科技领域的投资需要统一的牵头和机构间的合作

由于金融科技方面的投资存在较大的外溢性，历来在传统金融方面领誉全球的香港金融机构，反而由于历史开发沉淀成本制约等原因，导致其在金融科技领域的投资普遍较为谨慎。因此，政府机构统一的系统投资规划、前瞻性的金融科技人才培养服务以及香港银行业金融机构之间的密切合作是引领金融科技协调发展的重要因素。香港金融管理局目前在金融科技和智慧银行领域已经着手采取一系列措施，努力推进银行业金融科技水平的提升。当然，这些措施的落地仍然寄希望于香港银行业金融机构的大力支持和各机构在金融科技应用方面的投入增加上。所有各方努力的目标是让香港银行业真正地通过金融科技技术的投入与合作达到优化客户体验、增加运营效率、扩展服务能力、降低运营成本、管理操作风险的目的。

(三) 金融人才的培养和服务是香港中资银行长期发展的重要基石

金融人才的聚集是金融机构快速发展并保持竞争力的前提。而对香港中资银行业来说，吸引同时具有内地和香港两地商业背景、能够长期落地根植香港、服务香港和香港银行业的金融领域人才，是其人才战略的重中之重。如何提供政策的便利，给予适当的优惠，提供配套的人才服务措施，以留住优秀的金融人才，是香港中资银行业、香港金融机构，乃至整个特区政府都值得关注的课题。

(四) 香港中资银行将极大受益于两地监管机构的有效沟通交流

香港中资银行在香港展业，除了遵守香港本地的银行业监管规定，还需要在众多方面遵循总行或者母行适用的监管和内部政策、制度要求。因此，差异化的监管原则和措施会增加香港中资银行的合规成本。但我们欣喜地看到，内地和香港的监管机构正在积极有序地进行沟通，努力通过各种有效的交流方式，进一步加强两地间的银行业监管合作，防范金融风险，共同促进两地银行业的稳健发展。我们也殷切地期望特区政府能够积极与内地政府相配合，为粤港澳大湾区规划提供有益且统一的政策支持，这会使香港中资银行业乃至整个香港经济长远受益。

(五) 内地细分客户市场的需求将仍会是香港中资银行业持续增长的力量之源

无论是人民币业务、内地企业财资中心的服务还是财富管理业务，绝大多数香港中资银行都将其展业的重心放在满足中国内地细分市场的客户需求上面。如何透过加强与境内母行或总行的分支机构进行联动，展开深入挖掘细分市场的客户需求，全方位营销有意拓展在香港业务的机构或者个人客户，是各家香港中资银行未来业务能否录得突破性增长的关键。

在新常态的经济环境下，香港与内地经济融合的相关性日益增强。毕马威作为中国金融业发展的积极助力者，致力于推动内地与香港金融业的融合，以及两地银行业金融机构的平稳、健康的发展。回归 20 年，香港银行业正处于一个继往开来的重要时机。我们与香港的各位银行家们深感未来工作的挑战和历史责任的重大。

积力之所举，则无不胜也；众智之所为，则无不成也。我们愿意继续与香港银行业的有识之士携手奋进，共谋发展，不忘初心，砥砺前行，努力为两地经济的发展和人民的福祉而助力。

在此，我们向所有参与和支持本刊的各位银行家们表示衷心的感谢。

香港中资银行业 20年发展回顾



香港作为中国对外经济金融交往的主要桥梁之一，随着与内地贸易、投资和金融往来的日益增加，逐渐转型为以金融、服务业为主导的经济体。香港2016年生产总值达港币2.5万亿元，较1997年累计增长幅度为81%。¹作为重要的国际金融中心之一，自1997年回归以来的20年间，香港银行业经济规模增速一直优于同期GDP增速，香港已成为全球大型金融机构开拓亚太市场、辐射全球的必争之地。

我们基于香港金融管理局（以下简称“香港金管局”）1997年至2016年年度报告披露的有关在港中资持牌银行、限制牌照银行以及接受存款公司（以下简称“在港中资金融机构”）的有关数据，并结合对多位毕马威合伙人的访谈，从发展速度、机构规模、行业影响及贷款投向四个方面，通过分析香港回归后的第一个十年阶段及第二个十年阶段在港中资金融机构发展的不同特征，来回顾香港中资银行业在过去的20年中的高速发展和对香港经济作出的贡献。

1. 资料来源：香港特别行政区政府统计处网站，
<http://www.censtatd.gov.hk/home/index.jsp>



黄宝珊
毕马威中国
金融服务业合伙人

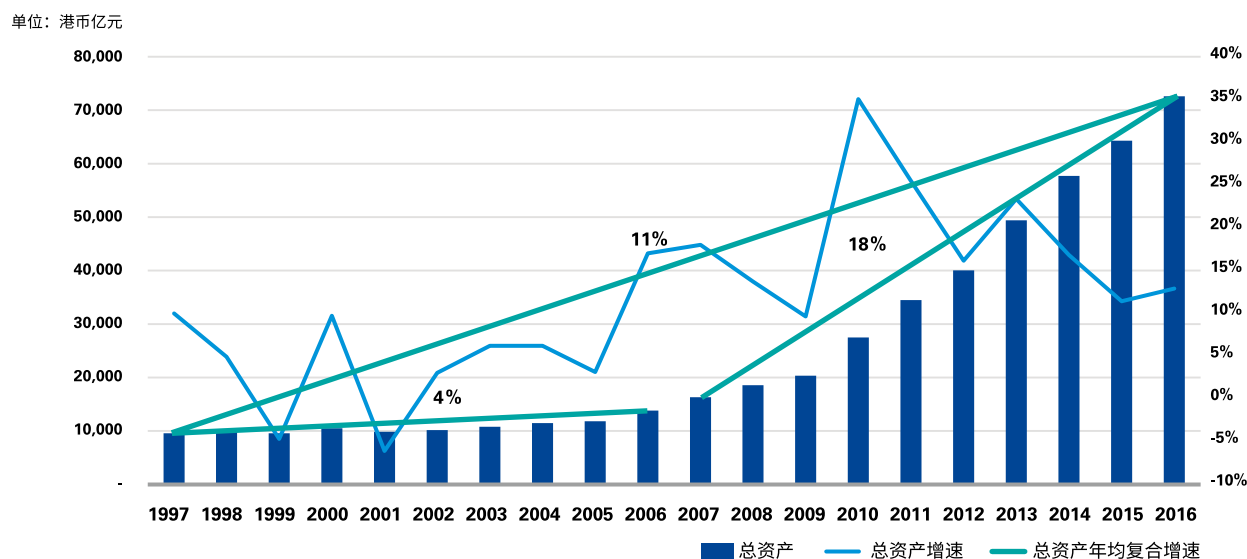
回顾一 资产规模持续扩张

自 1997 年以来，香港中资金融机构总资产规模持续增长。根据香港金管局披露的信息，香港中资金融机构 1997 年末的资产总额为港币 9,570 亿元，而截至 2016 年末，其资产总额已达港币 72,600 亿元，20 年来资产规模总增长率近 660%，年均复合增长率达 11%。

香港回归以来的第一个十年阶段（1997 年至 2006 年），香港中资金融机构资产规模增长并不显著。截至 2006 年末，总资产为港币 13,830 亿元，年均复合增长率仅为 4% 左右。该十年期间，香港先后经历了 1997 年亚洲金融危机、2003 年非典冲击等，经济整体下行，银行业经营亦受到影响。该期间，香港中资金融机构业务也较为单一，主要为香港居民和企业提供存贷款、银行卡及贸易融资等基本银行服务。

第二个十年阶段（2007 年至 2016 年），香港中资金融机构实现了较为快速、持续的扩张。2007 年至 2016 年这十年间总资产的年均复合增长率达到 18% 左右。这主要受益于两地经贸交流往来的日益密切和中港两地跨境投融资业务需求的日益增长。同时，在该期间，政策东风频出：2003 年大陆与香港签订的《内地与香港关于建立更紧密经贸关系的安排》(CEPA) 的影响逐渐显现；人民币结算系统于 2006 年在香港推出，2007 年香港金管局对其进行升级，成为全面的人民币即时支付结算系统；国务院于 2007 年初批准了内地金融机构在港发行人民币债券等等。这些政策条例的实施都进一步促进了香港与内地大规模金融合作的开展，也带动了香港中资金融机构业务量乃至资产规模的进一步扩张。

图表1 香港中资金融机构总资产规模



数据来源：香港金融管理局 1997 年至 2016 年年度报告，毕马威中国研究



方海云

毕马威中国
金融服务业合伙人

回顾二 机构规模稳步增长

自 1997 年以来，香港中资金融机构在机构规模上经历了较大的变动。从机构数量来看，1997 年末香港共有 35 家中资金融机构，包括了 18 家持牌银行、3 家有限牌照银行以及 14 家接受存款公司；截至 2016 年末，香港中资金融机构的数量则减少到 26 家，包括 21 家持牌银行、2 家有限牌照银行及 3 家接受存款公司。从机构平均规模来看，2016 年末机构平均资产规模为港币 2,792 亿元，与 1997 年末机构平均资产规模港币 273 亿元相比，20 年来机构平均规模的总增长幅度达到了 920% 左右，年均复合增长率达到了 13%。

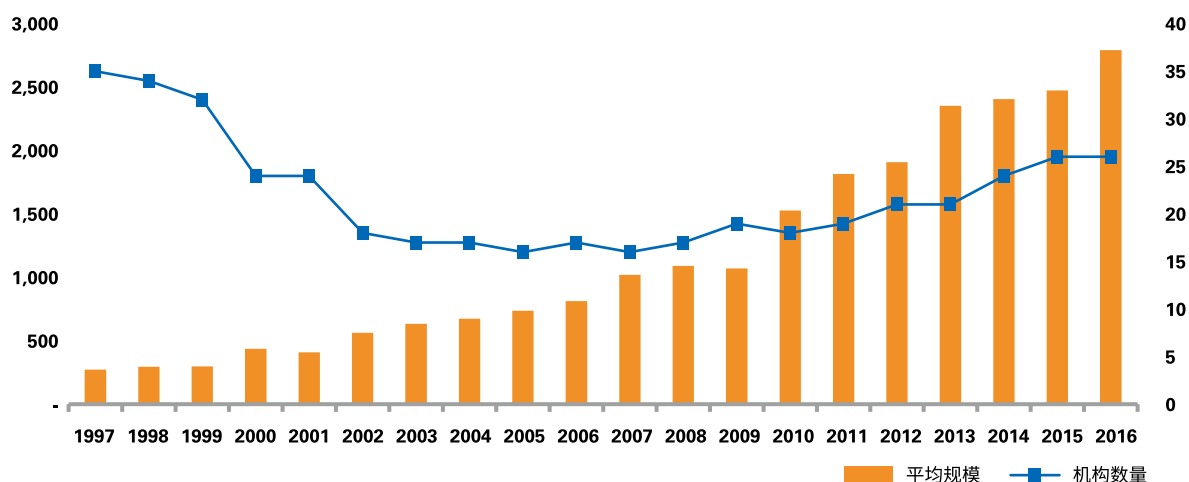
香港回归以来的第一个十年阶段，香港中资金融机构数量有所减少。主要是由于 2001 年中银集团重组其在香港的机构，合并了广东省银行、新华银行、中南银行、金城银行、国华商业银行、浙江兴业银行和盐业银行的业务，使之成为中银香港的一部分，导致机构数量的大幅减少。在此阶段，香港中资金融机构的平均规模也相应地稳步上升。2006 年末，香港中资金融机构平均资产规模为港币 814 亿元，较 1997 年的港币 273 亿元增长近 2 倍。

第二个十年阶段，香港中资金融机构的机构数量以及机构平均规模呈现出“双增长”的态势。受惠于近十年多项中港合作政策的推动以及中国大陆银行业兴起的国际化浪潮，包括上海银行、兴业银行、民生银行、光大银行、浦发银行、国家开发银行等多家银行纷纷进入香港市场进行收购或投资，设立分支机构。因此，香港中资金融机构的机构数量从 2007 年末的 16 家增长至 2016 年末的 26 家，平均机构规模也较 2007 年增长约 170%。

图表2

香港中资金融机构数量及平均规模

单位：港币亿元



数据来源：香港金融管理局 1997 年至 2016 年年度报告，毕马威中国研究

图表3 1997年至2016年香港中资持牌银行及有限牌照银行名单及变动情况

2016	1997	备注
持牌银行 (21)	持牌银行 (18)	
本港注册	本港注册	
中国银行（香港）有限公司		2001 年注册成立
中国工商银行（亚洲）有限公司		2000 年注册成立，前身为友联银行有限公司
中国建设银行（亚洲）股份有限公司		2006 年注册成立，前身为美国银行（亚洲）有限公司
南洋商业银行有限公司	南洋商业银行有限公司	2016 年，成为中国信达（香港）控股有限公司附属机构
中信银行（国际）有限公司	中信嘉华银行有限公司	2010 年，中信嘉华银行有限公司更名为中信银行国际有限公司 2012 年，中信银行国际有限公司更名为中信银行（国际）有限公司
永隆银行有限公司		2009 年，永隆银行成为招商银行股份有限公司子公司
创兴银行有限公司	廖创兴银行有限公司	2006 年，廖创兴银行有限公司更名为创兴银行有限公司
集友银行有限公司	集友银行有限公司	2017 年，成为厦门国际银行有限公司附属机构
交通银行（香港）有限公司		2015 年成为持牌银行
	宝生银行有限公司	2001 年并入中国银行（香港）有限公司
	华侨商业银行	2001 年并入中国银行（香港）有限公司
大陆注册	大陆注册	
中国工商银行股份有限公司	中国工商银行	1997 年前已成立
中国建设银行股份有限公司	中国建设银行	1997 年前已成立
中国农业银行股份有限公司	中国农业银行	1997 年前已成立
交通银行股份有限公司	交通银行	1997 年前已成立
中国银行股份有限公司	中国银行	1997 年前已成立
国家开发银行股份有限公司		2009 年成立国家开发银行股份有限公司香港分行
兴业银行股份有限公司		2014 年成立兴业银行股份有限公司香港分行
招商银行股份有限公司		2002 年成立招商银行股份有限公司香港分行
上海浦东发展银行股份有限公司		2011 年成立上海浦发银行股份有限公司香港分行
中国民生银行股份有限公司		2012 年成立中国民生银行股份有限公司香港分行
中国光大银行股份有限公司		2013 年成立中国光大银行股份有限公司香港分行
工银标准银行公众有限公司		2015 年，成为中国工商银行股份有限公司附属机构
	中南银行	2001 年并入中国银行（香港）有限公司
	国华商业银行	2001 年并入中国银行（香港）有限公司
	金城银行	2001 年并入中国银行（香港）有限公司
	广东省银行	2001 年并入中国银行（香港）有限公司
	浙江兴业银行	2001 年并入中国银行（香港）有限公司
	新华银行	2001 年并入中国银行（香港）有限公司
	盐业银行	2001 年并入中国银行（香港）有限公司
有限牌照银行 (2)	有限牌照银行 (3)	
上海银行（香港）有限公司		2013 年在香港注册成立，前身为建设银行（亚洲）财务有限公司
中银国际有限公司	中国建设财务（香港）有限公司	1998 年在香港注册成立，前身为中国建设财务（香港）有限公司
	中芝兴业财务有限公司	于 2004 年撤销
	工商国际金融有限公司	于 2008 年撤销

数据来源：香港金融管理局 1997 年至 2016 年年度报告，毕马威中国研究

**唐培新****Simon Topping**毕马威中国
监管事务咨询合伙人

回顾三 行业影响逐步凸显

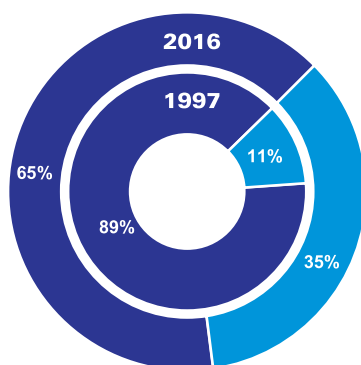
香港回归 20 周年以来，香港中资金融机构除了本身规模的增长以外，其在香港银行业中的重要性也日益得到体现。这主要表现为其总资产以及存贷款占香港银行业比重日益增加。例如，香港中资金融机构总资产占香港银行业总资产比重由 1997 年末的 11% 上升至 2016 年末的 35%；香港中资金融机构贷款及存款业务占香港银行业贷款及存款业务的比重分别由 1997 年末的 11% 以及 22% 上升至 2016 年末的 39% 以及 34%。其中，我们注意到，上述香港中资金融机构贷款占香港银行业贷款的比重的增长最为显著。

香港回归以来的第一个十年阶段，香港中资金融机构贷款占比由 1997 年末的 11% 上涨为 2006 年末的 23%。从总量上来看，处于该阶段的香港中资金融机构的贷款总量年均复合增长率仅为 3% 左右，但同时，香港银行业贷款总量则从 1997 年末的港币 41,220 亿元下降为 2006 年末的港币 24,680 亿元，香港非中资金融机构贷款规模较大的下跌使得香港中资金融机构贷款占整个香港银行业贷款总量的比重不降反升。这与当时，相较于外资金融机构而言，香港中资金融机构客户的信用风险特征与全球经济相关性较低密不可分。

第二个十年阶段，香港中资金融机构在香港银行业的影响力与日俱增。其中，香港中资金融机构发放贷款总额从 2006 年的港币 5,710 亿元（占比 23%）增长至 2016 年的港币 31,320 亿元（占比 39%），年均复合增长率达到了 18%。这主要是由于该阶段，香港逐步确立了离岸人民币业务中心的地位，随着存贷款业务的扩大，香港中资金融机构充分利用了其大陆母行的协同效应，逐步扩展并增强了其自身在香港银行业的独特定位优势。加之大陆香港之间的经贸往来和两地融合日益增多，香港中资银行日渐增加了其在中国银行业的话语权。截至 2016 年末，香港中资金融机构资产及存贷款占比均超过了香港银行业整体规模的三分之一，行业地位日益增长，行业影响逐渐凸显。

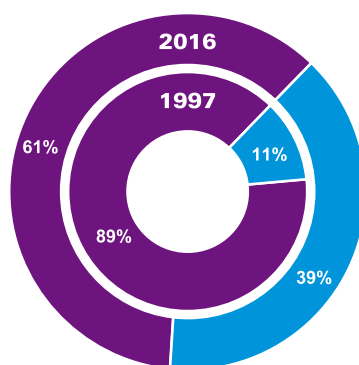
图表4 香港中资金融机构资产结构变迁

香港中资金融机构资产比重



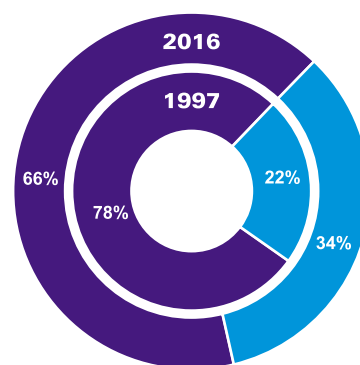
■ 中资银行资产总额
■ 其他银行资产总额

香港中资金融机构贷款比重



■ 中资银行贷款总额
■ 其他银行贷款总额

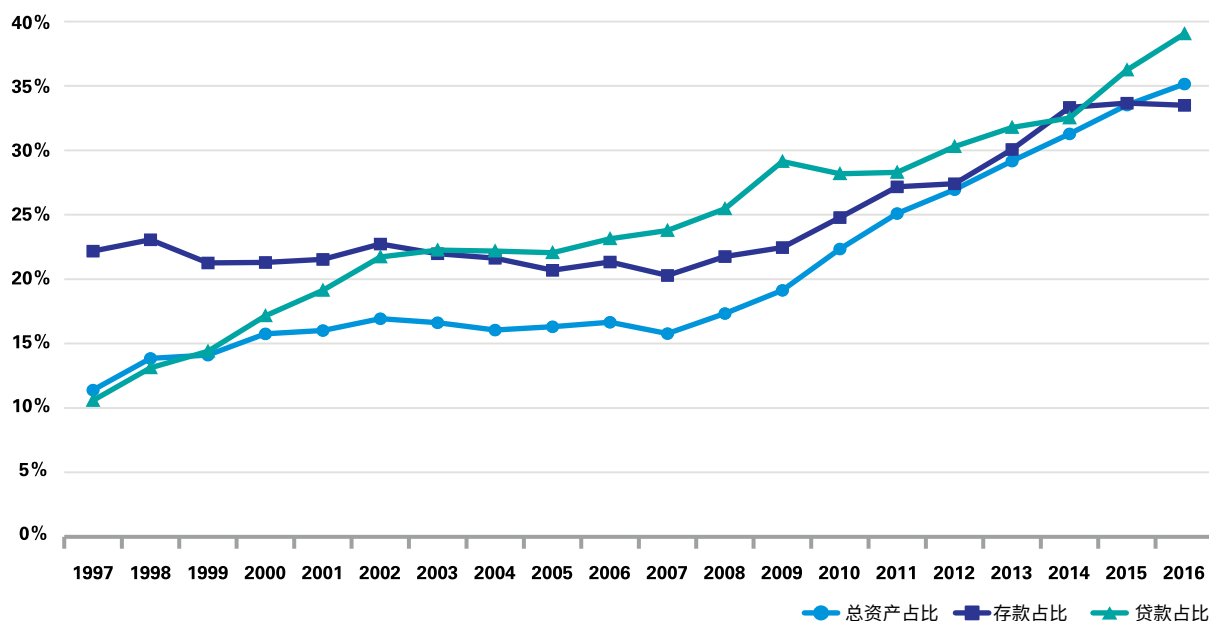
香港中资金融机构存款比重



■ 中资银行存款总额
■ 其他银行存款总额

数据来源：香港金融管理局 1997 年至 2016 年年度报告，毕马威中国研究

图表5 香港中资金融机构行业占比



数据来源：香港金融管理局 1997 年至 2016 年年度报告，毕马威中国研究



马绍辉

Paul McSheaffrey

毕马威中国
香港银行及资本市场
主管合伙人

回顾四 贷款流向国际化

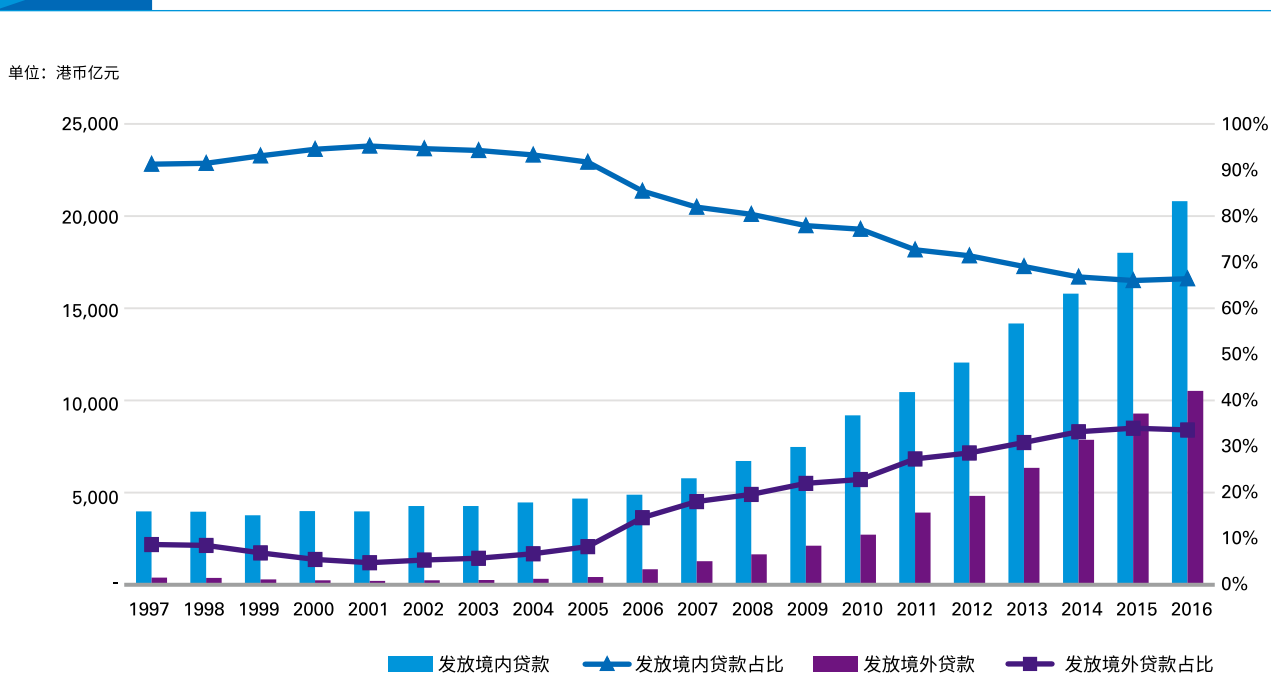
1997年以来，香港的离岸人民币平台一直稳步发展，香港中资金融机构贷款规模不断扩大。截至2016年末，香港中资金融机构的贷款余额总和由1997年末的港币4,360亿元增长至港币31,320亿元，增长超过6倍。同时，我们也注意到，香港中资金融机构的贷款的投向也更趋于国际化。于1997年末，香港中资金融机构的贷款主要集中投放并使用于香港境内，占比高达91%；而与之相对应的是，截至2016年末，香港中资金融机构的贷款投放并使用于香港境内的贷款比例已经显著下降，占比仅为66%。

香港回归以来的第一个十年阶段，香港中资金融机构业务体量小，规模增幅较小。截至2006年，香港中资金融机构贷款余额总和为港币5,710亿元，十年的年均复合增长率仅为3%；投放并使用于香港境内的贷款占比始终保持较高比例，十年平均占比达到了91%。

第二个十年阶段，香港中资金融机构全面发展，贷款投向也逐渐趋于国际化，主要投向为中国内地企业及其全球的分支机构。在该阶段，香港中资金融机构的贷款规模持续扩张，贷款余额总和的年均复合增长率为18%，而投放并使用于香港境内贷款比例有所下降，十年平均占比下降至72%。

随着人民币国际化进程的推进和香港离岸人民币清算中心的地位的确立，香港中资金融机构与国际金融体系，尤其是与大陆金融机构间的相关性必将大力加强，贷款流向国际化的趋势会愈加明显。

图表6 香港中资金融机构贷款投向变化



数据来源：香港金融管理局 1997 年至 2016 年年度报告，毕马威中国研究

香港中资银行业 未来展望





伴随着人民币国际化的稳步推进、客户需求的不断深化、以及人民币作为国际贸易支付手段地位的不断巩固，香港中资银行乃至整个香港银行业的人民币业务需求不断增长。

高明
主席兼执行董事
中国工商银行（亚洲）有限公司



展望一

人民币国际化环境下香港中资银行的发展与未来

人民币国际化是现阶段中央政府和中国人民银行在货币金融领域的一项重要战略性工作。凭借与中国内地密切的经济联系、丰富的离岸业务经验以及自身完善的金融法律体系，在香港建立并扩大人民币离岸市场，自然而然地成为了中国快速实现人民币国际化战略的当务之急。自 2009 年 7 月，内地正式启动跨境贸易人民币结算试点以来，人民币的国际化经历了 8 年的风雨历程。这 8 年以来，香港逐渐成长为最大的离岸人民币交易中心。

对于香港中资银行业来说，其发展人民币业务具有其得天独厚的优势。而如何利用这些优势并将其转化为业务长期增长的引擎，这是诸多香港中资银行家们着力思考的问题。

一、人民币国际化背景下的发展机遇

香港金融业毫无疑问是人民币国际化进程中最先也是最大的受益者。

随着人民币国际化的开展，以人民币计价的金融产品的买家和卖家及包括香港在内的各国介入金融机构的数量增多，金融市场深度和广度均得到了增强。而与此同时，由于介入人民币交易的金融机构的数量增多，人民币币值稳定性的提升，会进一步促进人民币国际化的开展。从这个角度来说，人民币国际化的推进和香港中资银行业商业机遇的增多是一个相辅相成的过程，主要表现为人民币业务规模的扩张及人民币客户基础的拓展。

首先，人民币国际化会带来香港中资银行业务规模的快速扩张。中国工商银行（亚洲）有限公司（以下简称“工银亚洲”）主席兼执行董事高明女士认为：“伴随



香港中资银行业需要深入考虑并研究之后人民币的汇率波动会成为常态的情况下，如何应对客户对银行产品服务的有效性的更高要求。

江先周
副董事长及行长
中国建设银行（亚洲）股份有限公司



随着人民币国际化的稳步推进、客户需求的不断深化、以及人民币作为国际贸易支付手段地位的不断巩固，香港中资银行乃至整个香港银行业的人民币业务需求不断增长。香港中资银行也需要针对自身客户日益增长的复杂需求，提供更具创新性的复合化产品。例如，人民币币值波动对客户的汇率及利率管理带来极大不确定性，工银亚洲为应对客户的需求推出融资方案搭配财资产品的组合方案，在满足传统结算、融资需求的基础上，配套财资产品对冲汇率和利率风险，有效地为客户锁定收益成本，降低了波动带来的不确定性。”

其次，人民币国际化会带来香港中资银行客户基础的进一步拓展。作为人民币国际化的核心枢纽和中国企业践行“一带一路”倡议走出去后的第一站，香港，必然可以利用其得天独厚的地理位置和无可比拟的语言优势，汇通中外，博采众长，获取或吸引更多的中国企业借着人民币国际化的东风，将中国制造输出到世界各地。

二、在人民币国际化环境下的业务挑战

虽然绝大部分受访银行家对人民币国际化给香港中资银行业带来的机遇表示了肯定，我们也发现在目前阶段，香港中资银行人民币业务的发展也面临了一些挑战，主要包括人民币业务的流动性风险管理，人民币业务的竞争压力等问题。

首先，香港中资银行需要加强人民币业务的流动性风险的管理。中国建设银行（亚洲）股份有限公司（以下简称“建行亚洲”）副董事长及行长江先周先生认为：“离岸人民币的供应主要依靠离岸的存款，但境外投资者尤其是机构投资者往往对汇率十分敏感，因此存款规模受汇率变动影响较大。自2015年8月‘8.11’汇率改革以来，香港离岸人民币存款规模持续下降。唯有2017年至今，在人民币汇率趋于稳定的大环境下，人民币存款余额才渐趋稳定。香港中资银行业需要深入考虑并研究之后人民币的汇率波动会成为常态的情况下，如何应对客户对银行产品服务的有效性的更高要求。另外，对于香港中资银行来说，在整个市场人民币资金池的规模有限，且无央行制定货币政策，完全由市场供求关系决定的交易环境中，如何加强人民币业务流动性风险的管理将会是所有香港中资银行所必须面对的问题。”



其次，香港中资银行人民币业务竞争压力加剧。不仅香港中资银行看重人民币业务，香港的其他金融机构也对离岸人民币市场抱有非常大的兴趣。而这些金融机构在经营离岸货币方面具有更悠久的历史、更丰富的经验和更多样的产品。因此，如何通过差异化来进行业务竞争以及如何从同质化的离岸人民币业务中脱颖而出也会是摆在香港中资银行面前的一个共同的课题。

三、人民币国际化的发展方向

人民币国际化是大趋势，也会是现阶段中央政府和中国人民银行在货币金融领域的一项重要发展战略。

对于人民币国际化的未来发展预测，主要会有两个方面：一方面，人民币致力于国际化的大趋势不会改变；另外一方面，人民币国际化仍会继续秉承着“贸易先行”的思路推进，为将来人民币在资本项下逐渐放开打下良好基础。

首先，人民币致力于国际化的大方向不会改变。人民币的国际化目前发展才8年，即便是香港，其离岸人民币业务的发展还处在较为初期的阶段，还有较长的路要走。但可以肯定的是，随着全球金融市场关联度和融合度的增强，信息透明度提升，未来香港离岸人民币业务的发展也会比预期进展得更快。虽然自“8.11”汇改以来，人民币的币值波动带来了香港离岸人民币存款规模一定程度的下降，但是存款不是离岸人民币业务的全部，香港银行业人民币业务产品的种类和客户的基数仍然保持着持续地增长。从整个国家战略的角度上看，人民币国际化的趋势不可阻挡。

其次，人民币国际化仍会继续秉承“贸易先行”的思路推进，为将来人民币在资本项下逐渐放开打下良好基础。从货币发展史的角度来说，一种货币的国际化一般要经历两个阶段，第一阶段首先是作为一种贸易货币，通过大量的贸易结算或者劳务输出奠定其世界货币的地位；第二阶段是，借助于该货币的广泛基础和对其币值稳定性的肯定，逐渐将其转变为公认的投资及储备



应对离岸人民币市场的汇率波动和人民币存贷款业务规模下降的情况，香港中资银行需要积极推动人民币业务的多元化。

岳毅
副董事长、执行董事兼总裁
中国银行（香港）有限公司



货币。人民币可以学习的最好的例子就是二战以后通过马歇尔计划完成的美元国际化成就。当然，近年来，已经有越来越多的国家和地区接受人民币作为支付结算的货币来进行贸易。兴业银行股份有限公司香港分行（以下简称“兴业香港”）行长夏维淳先生认为：“对于离岸人民币，我们未来应继续坚持推行跨境贸易的结算。只有在贸易项下增加甚至创造人民币的结算场景，才能更好地为未来人民币在资本项下开放奠定良好的基础。这会是人民币国际化进程中关键的一步。”

四、香港中资银行的发展方向

在人民币国际化大背景下，香港中资银行的机遇与挑战并存。如何借此东风助力香港中资银行的发展，有如下几个值得考虑的地方：

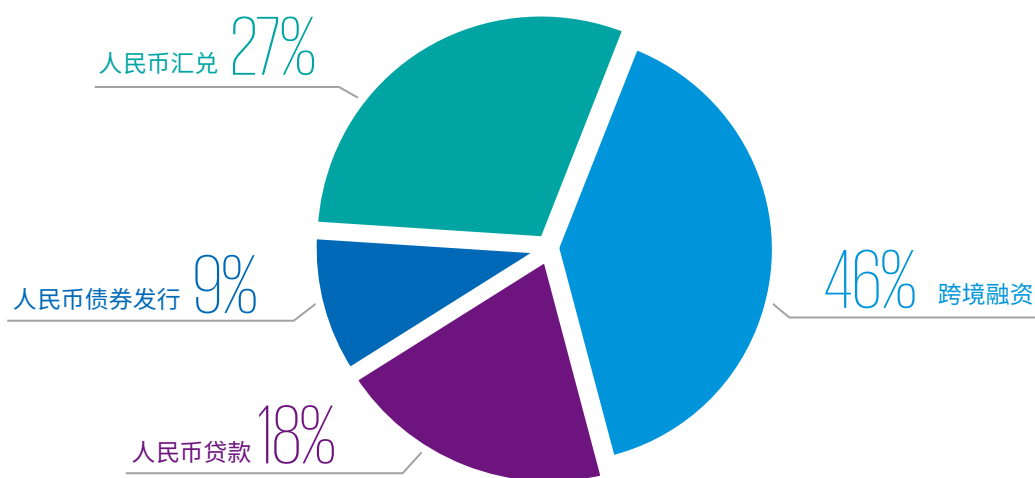
首先，香港中资银行可以继续拓展人民币离岸市场上的产品种类，增加客户的黏性。中国银行（香港）有限公司（以下简称“中银香港”）总裁岳毅先生指出：“应对离岸人民币市场的波动和人民币存贷款业务规模下降的情况，香港中资银行需要积极推动人民币业务的多元化。人民币风险对冲产品、配合内地引导资金流入的政策导向、亦或是在诸如沪港通等互联互通项目中发挥作用等等。”总之，银行需要提供更加全面的服务和产品，加强与客户沟通及联系，为离岸人民币市场的领先地位打下坚实基础。

毕马威中国香港中资银行业回顾与展望专题调研表明，对于未来 12 个月中，各家香港中资银行预期人民币业务最主要的发展方向为人民币跨境融资业务，即人民币业务不会拘泥于传统的贷款、债券、汇兑业务。而跨境融资又是从产品层面和交易结构层面最为复杂和需要定制化的产品。永隆银行有限公司（以下简称“永隆银行”）行政总裁朱琦先生认为：“离岸人民币市场上的货币风险缓释工具如利率、汇率掉期等产品的发展潜力巨大。为了能与其他银行业竞争者相抗衡，香港中资银行必须在多方面、多层次地提供创新多样的金融服务来满足目标客群的人民币业务需求。”

其次，香港中资银行应该进一步拓展香港非居民的离岸人民币业务，深入成为非居民进行离岸人民币交易的重要平台。随着人民币国际化进程的推进，香港人民币资金池的存款人中非内地个人和企业的比重逐渐增加，离岸人民币债券的买方中境外投资者的比重也在增加，贷款业务亦是如此。因此，香港中资银行业应积极拓展并参与到非居民之间的离岸人民币业务，抓住近年来内地有序扩大资本市场开放的机会，在沪港通、深港通、债券通等重大项目中积极参与，努力把握该领域的业务机会。

最后，银行家们也建言香港金管局是否可以与中国大陆的银行业监管机构以及中国人民银行商议如何进一步开放并融合两地的人民币市场。正如上文提到的，内地监管部门正有序地进行着资本市场的开放，诸如沪港通、深港通、债券通等业务的开展为人民币在资本账户下的双向流动提供了渠道。但是部分银行家们仍然建议，若香港金管局能够促成两地监管在一定的额度内允许香港中资银行进入中国银行间市场进行人民币的资金拆借，以部分解决离岸人民币资金池有限带来的市场深度不够的问题，将会是一个非常有益的尝试。当然，这会是一个非常慎重的决策，具体操作上还涉及衔接政策的制定、两地法律法规对接、信息系统调试、审慎监管对接等诸多考量。但如果人民币能够在资本项下得到更进一步的开放，那么香港作为人民币国际化的桥头堡、香港中资银行作为人民币国际化的排头兵，都能够更好地助力人民币国际化的进程。

图表7 受访香港中资银行家预计未来人民币业务主要的发展方向



数据来源：毕马威中国香港中资银行业回顾与展望专题调研



“一带一路”倡议所产生融资需求巨大，需要从香港这样的国际金融中心进行筹融资，从而衍生大量商业机会，对于香港银行业意义非凡。

孙龙
行长

中国农业银行股份有限公司香港分行



展望二

“一带一路”倡议与粤港澳大湾区规划

“一带一路”倡议作为大陆近年来最重要的对外经济交流战略，旨在将丝绸之路经济带和海上丝绸之路（如图表 8 所示）联系在一起，积极发展与沿线国家的经济合作伙伴关系。而作为中国境内区域经济一体化和城市群整体规划的重要组成部分，粤港澳大湾区规划的目标是将香港、澳门与广东省珠江三角洲的城市联合起来，创造一个可媲美旧金山湾区、纽约湾区和东京湾区经济实力的区域。根据国务院发展研究中心估算，2016 年至 2020 年“一带一路”沿线国家基础设施合意投资需求至少达 10.6 万亿美元。“一带一路”倡议与大湾区规划两轮驱动组成了我们新时代中国特色社会主义国家战略的重要发展方向。推进“一带一路”倡议的内容也在 2017 年 10 月刚刚结束的中国共产党第十九次全国代表大会上写入了党章。

作为“一带一路”倡议的海上重要节点以及粤港澳大湾区规划中的三大支柱之一，香港，以及整个香港银行业在“一带一路”倡议的实施和大湾区规划的实现中所扮演的角色和起到的作用将有非凡的意义。中国农业银行股份有限公司香港分行（以下简称“农银香港”）行长孙龙先生认为：“‘一带一路’倡议所带来的融资需求巨大。区内资金将难以满足如此巨大的投融资增长需求，不足以支持庞大的战略计划，这需要大量从区域外，尤其是向以香港为首的国际金融中心进行筹融资，从而衍生出大量的商业机会。”

一、“一带一路”倡议及粤港澳大湾区规划之于香港的意义

“一带一路”倡议及粤港澳大湾区规划作为中国外交和区域经济发展的重要组成部分，其给香港带来的影响可谓深远而重大。“一带一路”倡议及粤港澳大湾区规划之于香港的意义主要体现在帮助香港实现经济转型和巩固强化香港的金融中心地位两个方面。

帮助实现经济转型

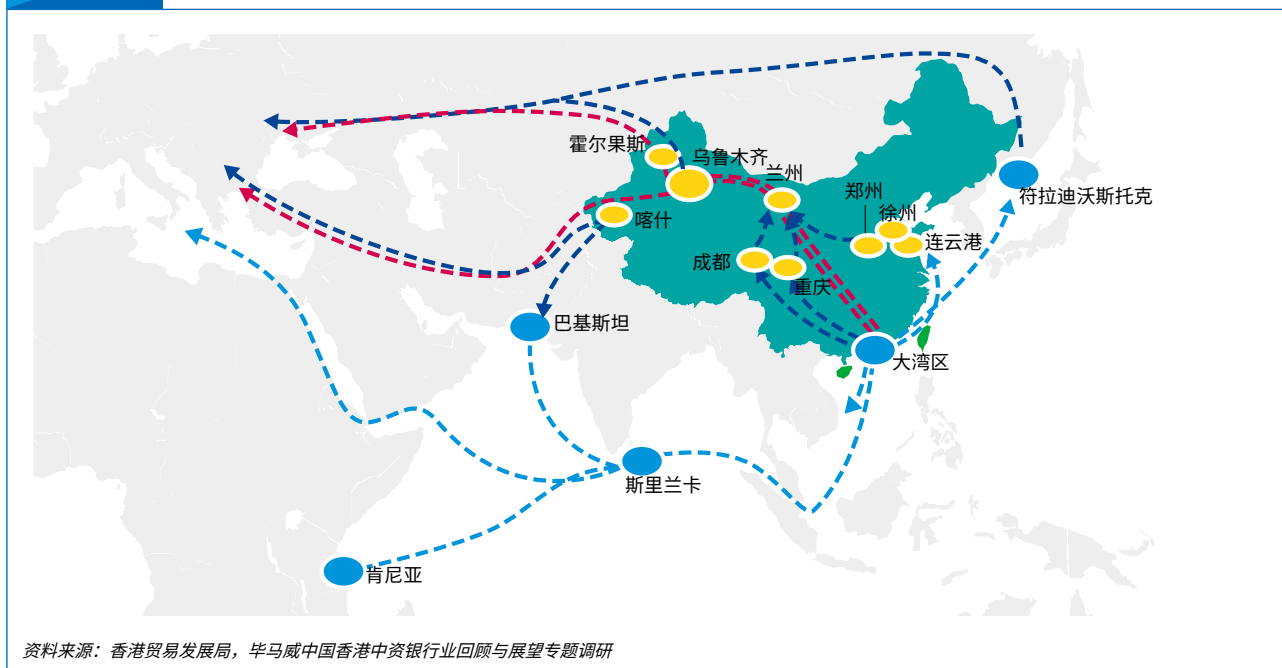
“一带一路”倡议及粤港澳大湾区规划可以有效帮助香港实现经济转型。回看香港与内地的经济发展历程，香港的主要功能是作为一个国际贸易的中转站以及外资向内地投资的架构平台。而这样高速的两地经济发展也恰恰得益于香港得天独厚的金融领域和专业服务领域的优势。“一带一路”倡议能够进一步拓展香港金融业和专业服务业的市场空间，帮助香港的优势行业进一步向高附加增值的国际领域进行转型。同时大湾区规划也能够帮助香港将其自身产业进行升级换代，与大陆的科技技术相结合、和大陆的基础设施建设相连通，使香港能够更快地完成这样的一个转型。在这样的大背景下，银行家们就必须更加高瞻远瞩，从整个银行如何契合国家的外交战略和发展规划的角度来看待问题，并重点关注一些会长期受益于“一带一路”倡议和粤港澳大湾区规划的行业，制定具体的工作计划，推动整个经济结构性增长。

巩固强化金融中心地位

“一带一路”倡议及粤港澳大湾区规划可以帮助香港巩固和强化其金融中心的地位。虽然中国内地港口物流的发展弱化了香港作为贸易中转枢纽的地位，但香港的金融业在“一带一路”的倡议下，不但不会被削弱，反而会由于其“超级联系人”的地位，而变得更加重要。正如工银亚洲主席兼执行董事高明女士所述：“香港的显著优势在于其靠近内地，亦拥有完善的法律制度、高效的资本市场、自由的流动资金、健全的银行体系、充裕的离岸人民币、

图表8

“一带一路”倡议示意图

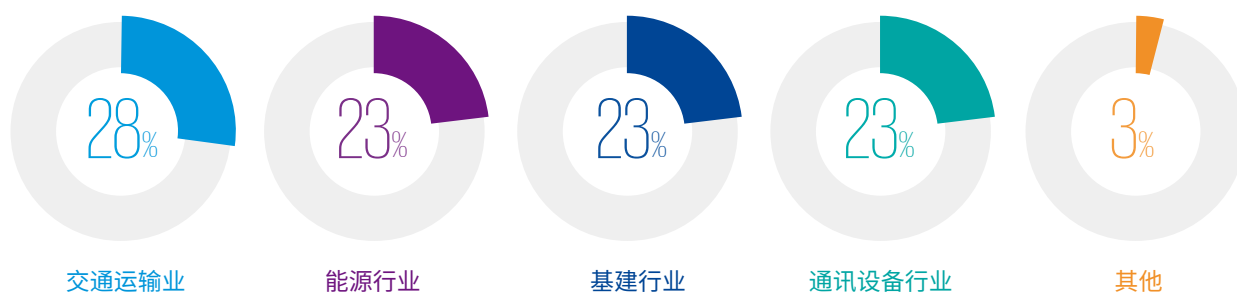




优质的人才资源及优惠的税务政策等优势，有利于促就香港成为跨境人民币和企业境外的财资中心，成为企业在海外融资最重要的平台。”大多数企业都愿意利用香港发挥其国际金融中心地位，以进行海外投资、海外融资、资产管理、保险和再保险等业务。随着人民币国际化的深入，“一带一路”倡议和粤港澳大湾区规划带给香港金融业的非凡机遇，会不断地让香港巩固强化其金融中心的地位，使其成为更加耀眼的世界金融中心。

图表9

在“一带一路”的倡议下, 受访香港中资银行家认为可重点关注的行业



数据来源：毕马威中国香港中资银行业回顾与展望专题调研

二、香港在推进“一带一路”倡议及粤港澳大湾区规划中需要重点关注的方面

就香港在推进“一带一路”倡议及粤港澳大湾区规划中需要重点关注的方面，香港中资银行家们纷纷各抒己见。主要观点集中在香港必须继续保持香港国际金融行业的竞争优势，坚持法制精神的原则，背靠中国内地资源并拓展与世界各地联通的能力。

继续保持香港国际金融行业的竞争优势

在“一带一路”倡议及粤港澳大湾区规划中，香港需要继续保持其金融业的竞争优势。香港作为国际金融中心，在新的竞争环境下，其发展的重心无疑是如何降低交易成本、提高交易效率和防范金融风险。那也意味着需要一个高效的现代的支付清算体系来完成实时交易、一个更加高效的市场机制来实现资源配置以及国家和地区间的监管协作来防止金融风险的跨境转移。这会是香港在推进“一带一路”倡议中继续保持其金融业竞争优势的重要因素。

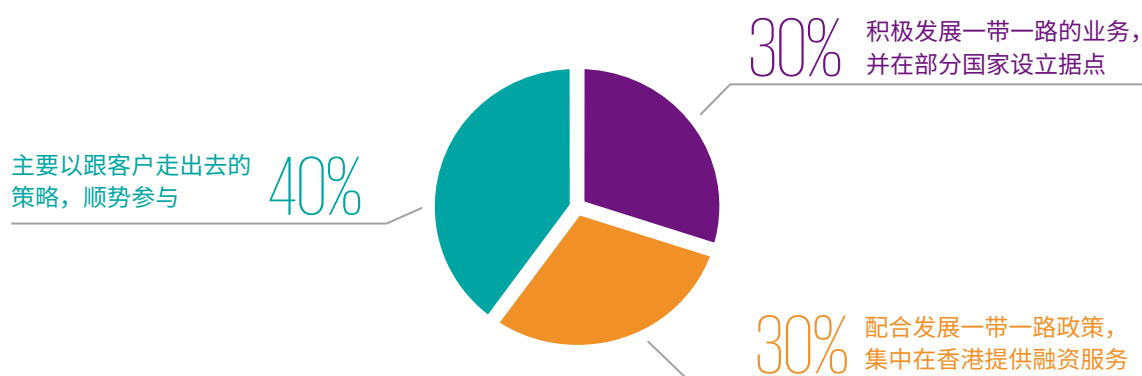
坚持法制精神的原则

中国光大银行股份有限公司香港分行（以下简称“光大香港”）行长陈林龙先生认为：“凭借着香港的法制精神，结合香港对知识产权、税收制度的尊重以及在专业服务领域的专长，香港必可在推进‘一带一路’建设及粤港澳大湾区规划中发挥关键作用。因此在发展过程中，香港应该继续保持其税收法律制度的透明度和公平性，以获得更多海内外企业的信任。”

背靠中国内地资源并拓展与世界各地联通的能力

除此以外，香港的优势还在于其背靠中国内地资源以及可以与世界各地联通的能力。农银香港行长孙龙先生提到：“香港是‘一带一路’倡议建设重要节点，区位优势、专业优势和人文优势明显。作为世界三大国际金融中心，无论是从筹资效率、金融服务水平、还是资金流动性上看，香港作为全球最自由的经济体，拥有其独特的优势。对于作为首个非主权地区，已经正式加入了亚洲基础设施投资银行（‘亚投行’）的香港来说，需要着力于争取亚投行和丝路基金有限责任公司在内的国际和国内支持性金融机构在香港设立分支机构。”粤港澳大湾区规划的实现必然能够促进香港和中国内地城市间的交流和融合，这也能够给香港在“一带一路”倡议中扮演的角色提供源源

图表10 在未来的12个月中，受访香港中资银行家在“一带一路”倡议下预计会采取的业务策略



数据来源：毕马威中国香港中资银行业回顾与展望专题调研



香港中资银行若要更好地响应“一带一路”倡议、服务粤港澳大湾区规划，其主要的突破口包括：一是依托集团优势，深化跨境、跨业、跨市场联动，打造核心的竞争力；二是坚持客户跟随策略，积极支持“一带一路”沿线基础设施建设；三是加快产品创新，满足企业差异化需求。

王锋

行政总裁

交通银行股份有限公司香港分行



不断的后劲。上海浦东发展银行股份有限公司香港分行（以下简称“浦发香港”）行长张丽女士作了这样的一个比喻：“假如横琴是澳门的延伸的话，那么大湾区就是香港的延伸，从香港来说，大湾区就是一张弓，往后延伸越远，弓弦就拉的越紧，飞向世界的力量就越大。”香港若能充分利用中国内地的资源，并通过其与世界联动能力进一步进行嫁接拓展，则必会帮助其在推进“一带一路”建设及粤港澳大湾区规划中更好地把握发展机会。

三、香港中资银行如何能更好地服务“一带一路”倡议及粤港澳大湾区规划

“一带一路”倡议和粤港澳大湾区规划的落实不仅对香港意义非凡，也给了香港中资银行一个千载难逢的发展良机。如何更好地服务“一带一路”倡议及粤港澳大湾区规划，也是各位银行家们关注的重点。对此，香港中资银行家们也纷纷表达了自己的观点。

交通银行股份有限公司香港分行（以下简称“交通银行香港分行”）行政总裁王锋先生认为：“香港中资银行若要更好地响应‘一带一路’倡议、服务粤港澳大湾区规划，其主要的突破口包括：一是依托集团优势，深化跨境、跨业、跨市场联动，打造核心的竞争力；二是坚持客户跟随策略，积极支持‘一带一路’沿线基础设施建设；三是加快产品创新，满足企业差异化需求。”相较于香港其他金融机构，香港中资银行对内地企业了解深入长远，内地企业对中资银行也具有长期的信任；因此，作为香港中资银行，必然将依托其母行强大的资源，伴随他们的客户继续地向前走，坚定地走出去，形成跨市场联动，提高核心竞争力。其次，支持“一带一路”沿线基础设施建设，意味着更多的与沿线国家地区投资合作的机会，这将有利于香港中资银行“走出去”，积极探索海外市场，保证未来经济持续发展的动力。

针对“一带一路”倡议中产品设计创新的问题，中银香港总裁岳毅先生建言，“应当鼓励香港银行界以创新思维支持内地企业走出去，通过股权、债权相结合，直接融资、间接融资相结合等创新的方式，为企业提供全方位融资安排，并提供不同的金融产品和多样化的资产配置工具”。“一带一路”倡议及粤港澳大湾区规划中需要银行业金融机构配套的项目资金均是长期的、多币种的、甚至离岸结算的资金。这些重点项目具有稳定的现金流，但是项目落地的具体需求较为复杂。除去传统的项目融资服务以外，银行产品的创新，尤其是跨境的结构化产品创新就变得非常的重要。对此，香港银行业也在积极地响应“一带一路”倡议的大环境，积极把握产品设计与创新。例如，香港近年来在伊斯兰债券发行尝试上的突破无疑展现出了香港这一国际金融中心中的地位与能力。可以预见，在今后的很长一段时间里，产品创新问题将伴随着“一带一路”倡议及粤港澳大湾区规划，成为一个持续的热点话题。

此外，“一带一路”倡议相关的项目一定是跨区域的，甚至是跨国家的。因此，香港中资银行可以利用这个千载难逢的机会，协助内地大型企业一同立足香港，走出国门，积极开拓国际市场。建行亚洲副董事长及行长江先周先生就建言：“新一届政府可以积极开展与大湾区内城市的合作，支持金融创新。主要合作的领域可以在海外并购、跨境结算、海外项目融资等方面，以期积极拓展版图、打开国际市场。”据不完全统计，至少3家股份制商业银行的香港分行正在计划近期将下一个分支设立在东南亚，而绝大部分银行家也表示将会伴随主要客户业务的扩张，继续将服务范围向周边地区和国家扩展。这意味着在港中资银行已经开始考虑积极践行“一带一路”倡议，瞄准主要的国际投资阵地，积极推动海外市场的拓展，更好地服务其主要的客户。

图表11

在“一带一路”的倡议下，受访香港中资银行家预计将受惠最多的业务



数据来源：毕马威中国香港中资银行业回顾与展望专题调研



展望三 香港金融科技发展现状及未来 畅想

金融科技，是指通过技术手段推动金融创新并对金融市场、机构及金融服务产生重大影响的业务模式、技术应用、金融流程和产品。近年来，伴随着全球金融科技的快速发展，中国金融科技投资也呈现出高速增长的态势，金融科技正在一步步改变现今的金融交付模式。中国内地的金融科技发展更是在某些特定领域引领了全球金融科技应用的发展方向。本篇主要通过香港中资银行家们的访谈和调研，从香港金融科技领域发展现状及应对措施两方面入手，阐述金融科技对香港银行业发展的重要意义。

一、香港金融科技发展现状和瓶颈

香港中资银行家们普遍认为，由于金融科技方面的投资存在较大的外溢性，因此历来在传统金融方面领誉全球的香港金融机构，反而由于历史开发沉淀成本制约等原因，导致其在金融科技领域的投资普遍较为谨慎。

目前香港在金融科技领域方面与世界领先水平存在一定的差距，其根本原因在于香港本身的市场容量决定了在香港自身进行金融科技的投资不具有太大的规模效应。香港常驻人口约在 800 万人左右，加上机构法人的数量，总体的银行业客户的体量有限。在这个规模的基础上，金融科技的投入和产出效益有限，从而导致了各在港金融机构不太愿意主动、单方面进行金融科技领域的投入。因此，监管机构的适当引导和政策扶持会是一个重要的突破口，毕竟，金融科技的发展趋势不可阻挡。不改变自己就只有被时代所改变。



如何平衡银行业整体风险和金融科技效益之间的关系，需要特区政府进行专题考量。

张小卫

行长兼行政总裁
中信银行(国际)有限公司

就目前的现状看来，香港金融科技发展的瓶颈主要体现在如下几个方面：

第一，相较于中国内地的银行间和第三方支付清算体系，香港金融业缺乏统一、高效的实时支付清算系统来完成交易的清算与结算。在内地，支付宝和微信支付十分畅通，也成为了很多中小企业的优选支付方式，交易费用也相当低廉。便捷的使用方式和低廉的成本促使这些金融科技技术在内地的发展变得十分迅速；但在香港，相应的清算支付方式并没有一个公认的突破。当然，我们看到监管机构在积极行动。香港金管局总裁陈德霖先生于2017年9月在香港银行学会举办的香港银行家峰会上介绍了定于2018年9月推出的快速支付系统（FPS）来改变这一现状。届时，银行及储值支付工具营运商均可以参加快速支付系统，只需一个移动电话号码或者一个电子邮件地址，就可以随时随地地进行港元或者人民币的支付。

第二，需要政府配套的政策支持。金融产品的合约基于信任，往往涉及银行业甚至社会的各个层面。中信银行（国际）有限公司（以下简称“信银国际”）行长兼行政总裁张小卫先生建言：“特区政府可以承担牵头和主导角色，循序渐进，在风险可控的情况下，逐步放开或修改现有监管条例，支持和推动金融科技和银行业的创新。如何平衡银行业整体风险和金融科技效益之间的关系，也需要特区政府进行专题考量。建议特区政府可以适当参考内地及包括印度、新加坡在内的海外市场的经验，并适时推动例如客户风险评估电子化（eKYC）和应用程序数据接口（API）开放等相关领域的试点，为金融科技的应用化提供政策支持。”

第三，人才培养和服务与内地相比略显不足。几乎所有受访的银行家们均表示，目前香港金融科技人才，尤其是既懂得金融、又懂得技术的人才存在缺口，有实务金融科技应用开发经验的专才更加匮乏。香港银行业整体对于科技人才的吸引力在内地各线城市不断加码的人才吸引政策的对比下略显不足。如何从制度层面引进人才、从配套层面留住人才，是需要特区政府政策层面和各银行自身人力资源配套层面一同考量的一个问题。



金融科技应用的普及不应来自于监管的规定或要求，而是来源于时代进步背景下民众日益增长的日常业务需求。

杜云飞
行长
中国民生银行股份有限公司香港分行



二、香港金融科技领域发展之应对措施

就目前看来，香港金融科技领域的发展与建设依旧任重而道远。金融科技一日千里，必须时刻紧抓发展浪潮，精准合理利用资源，配以充足的人才储备，适宜的法律、监管环境以及完善的基础设施建设，对金融科技进行大力发展。针对现状，下文提出三项应对措施，进行全面分析：

系统升级和流程优化

首先，一个新兴领域的发展，必然离不开完善的基础设施为其铺路指引；之于金融科技，即是信息系统的升级以及处理流程的优化。中国民生银行股份有限公司香港分行（以下简称“民生香港”）行长杜云飞先生认为：“香港作为离岸人民币业务中心，处理着全球近七成的离岸人民币交易。而从香港民众的用户体验来说，实时的港元或者人民币的电子支付平台以及新型的智慧银行理念无疑是现阶段较为迫切的金融科技需求。金融科技应用的普及不应来自于监管的规定或要求，而是来源于时代进步背景下民众日益增长的日常业务需求。在以这些需求为导向的前提下，梳理需求的特征，区分需求的重要性，在特区政府和监管机构的有序牵头安排下，相应的金融科技信息系统的升级换代和流程的优化必将得到推进。”

香港金管局总裁陈德霖先生恰于 2017 年 9 月在香港银行学会举办的香港银行家峰会上介绍了多项举措，以推动香港迈向智慧银行的新纪元。²除了上文提及的推出快速支付系统以外，香港金管局推出的其他相关举措主要还包括：一、引入虚拟银行，审阅及修订在 2000 年发出的《虚拟银行的认可》指引。二、推出“银行易”产品，与银行业合作，优化一些对客户电子银行业务的体验，这些客户体验包括网上开设银行账户、网上贷款、网上财富管理等。

这些系统升级换代和监管流程的优化无疑会从技术上给予香港银行业更高的灵活性，以使其更积极主动地投入到银行金融科技的实践和应用中来。工银亚洲主席兼执行董事高明女士就针对香港的金融科技基础设施建设积极建言：

“我们了解特区政府将计划从 2018 年开始换发新一代智能身份证。考虑到新一代智能身份证会对目前的各类手机应用的身份认证程序带来极大的变革，

2. 资料来源：香港金融管理局，《智慧银行新纪元》新闻稿，http://www.hkma.gov.hk/gb_chi/key-information/press-releases/2017/20170929-3.shtml



香港中资银行未来可能需要加大与内地科技企业的交流沟通，借助内地优秀的科技企业的力量和科技人才来支持香港银行业的建设。

朱琦
行政总裁
永隆银行有限公司



我们建议特区政府可以保持与业界的沟通、倾听业界的应用诉求，提供对身份证信息的自动读取设备，并定期对外公布实施进度，以便让包括香港银行业在内的各行各业，提前做好技术上对接的准备。”

在当今金融科技备受关注的大环境下，特区政府可能需要做好牵头作用，统筹各银行、金融机构，加快系统升级、流程优化的脚步，紧跟金融科技的潮流步伐。

人才的培养和服务

其次，智慧的积累与创新，则是帮助一个领域发展壮大的燃料与助推器；之于金融科技，即是人才的培养和服务。永隆银行行政总裁朱琦先生认为：“香港对于科技人才的投入、培养稍显不足，内地包括深圳在内的一线城市发展迅速，人才需求上竞争激烈。香港中资银行未来可能需要加大与内地科技企业的交流沟通，借助内地优秀的科技企业的力量和科技人才来支持香港银行业的建设。这同时也需要特区政府和监管机构的支持，在政策层面加大对金融科技人才的培养和引留。”据了解，香港金管局目前已经着手计划提升科研及人才的培养，加强与香港应用科技研究院、科学园及数码港的合作，推动引入新技术及程序，让银行客户享受到更快捷方便的服务，并培育香港金融科技专才，为本科生及研究生提供实习机会。

我们同时也注意到，新一届特首林郑月娥女士，也在2017年10月公布的上任后首份施政报告中提到，将启动5亿元的“科技专才培育计划”，训练和汇聚科技人才；透过向研究基金注资，为修读大学教育资助委员会（教资会）资助的研究院课程的本地学生提供助学金，以支持本港的科研人才的培养。

除了关注人才的吸引以及培养，我们还应当关注金融科技人才的服务。上海银行（香港）有限公司（以下简称“上银香港”）行长马志文先生认为：“人才的培养和服务是一个城市经济及科技长期持续发展的‘软实力’；香港在金融科技领域的发展同样有赖于积极的人才培养和服务。因此，在人才的培养和服务方面需要得到政府和企业的足够重视和支持，将其作为一项长远的人才政策，用以吸引优秀人才长期稳定发展。”

跨境合作与银行间交流

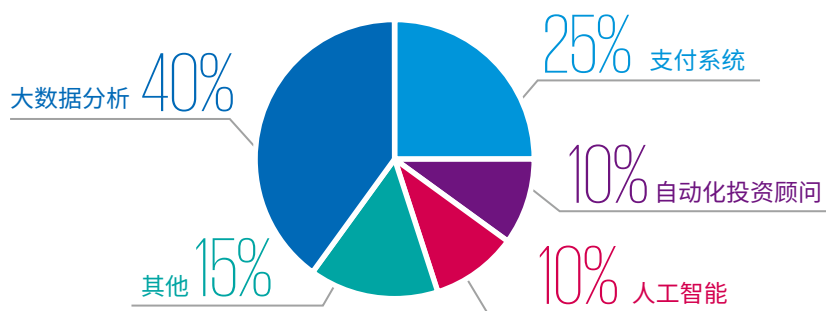
第三，一个领域的发展想要取得成功，同样需要包容并蓄，协同发展的特性。之于金融科技，则是需要加强跨境合作与银行间交流。正如上文所提到的，缺乏金融科技投资的主要原因之一是在香港运用金融科技可能缺乏规模经济。虽然，这是香港必须面对的地理和人口的客观因素，但也正因为如此，我们更需要加强香港与其他地区间的合作关系，以最大程度地发挥出地区间的协同效应，推动香港金融与科技的融合发展。

例如，香港金管局已经在商讨在金融科技发展方面加强与其他地区尤其是内地地方政府和企业的双边合作，包括与深圳市政府金融发展服务办公室于 2017 年上半年签署了合作谅解备忘录；同时，香港金管局亦正在与香港银行业合作开发分布式分类账技术贸易融资平台，以加快贸易融资运作的数码化。

除此以外，不少香港中资银行家们也建言监管机构可以进一步放开跨境银行集团内外包管理的限制，以达到香港中资银行利用其在内地的母行或者总行较为便捷、统一的管理信息系统和金融科技技术的目的。在风险可控的情况下，最大程度上借力银行集团内金融科技的最新成果，将有利于香港银行业整体金融科技应用水平的提高。对此建行亚洲副董事长及行长江先周先生认为：“香港银行业各机构应当对金融科技抱有开放态度，彼此密切联系，积极投入；同时，紧贴香港市场，尝试与邻近地区的科技创新公司进行合作，积极引入内地最优秀的金融科技在香港本地进行推广和运用。”

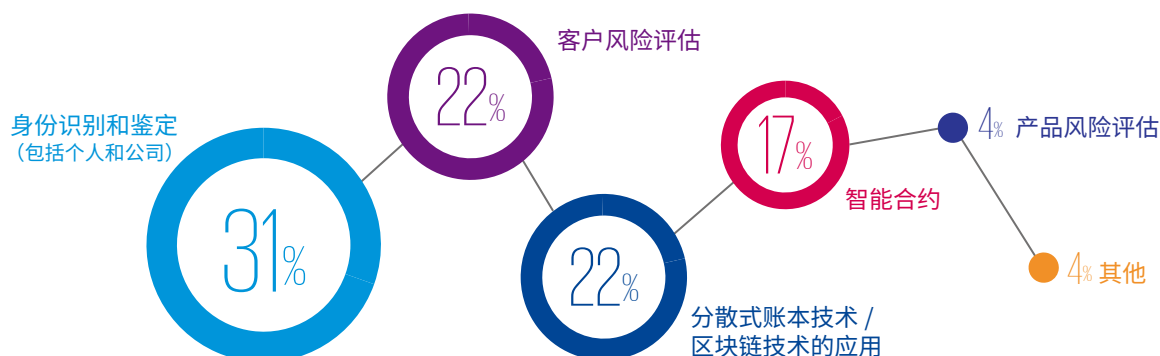
未来，中港两地的跨境合作会是新常态。香港中资银行业需要针对粤港澳大湾区协同发展的理念，发挥两地金融机构各自在金融与科技方面优势，深化在金融科技领域的紧密合作，共同打造具有全国乃至全球影响力的金融科技产业发展高地，助推粤港澳大湾区建设。

图表12 受访香港中资银行家认为将会在如下哪些金融科技的领域作出部署



数据来源：毕马威中国香港中资银行业回顾与展望专题调研

图表13 受访香港中资银行家认为需要政府参与或修订立法的金融科技领域



数据来源：毕马威中国香港中资银行业回顾与展望专题调研



展望四 香港企业财资中心建设的机遇 与挑战

作为全球最活跃的资本市场之一，香港作为企业海外财资中心的优势显而易见。不仅在金融监管、资本市场和法律体制健全以及税收成本上占有优势，而且与新加坡等其他海外金融中心相比，在地理位置和文化语言上对中国内地企业拥有强大的吸引力。展望香港拟着力的企业财资中心建设，尤其在吸引内地企业在香港开展或者扩张其企业财资中心业务方面，作为全球最大的离岸人民币市场和成熟的国际金融中心，香港已占有“地利”；而随着推进“一带一路”倡议的深入和人民币国际化进程的加快，香港将迎来“天时”。

一、企业在港建立财资中心的时机已经成熟

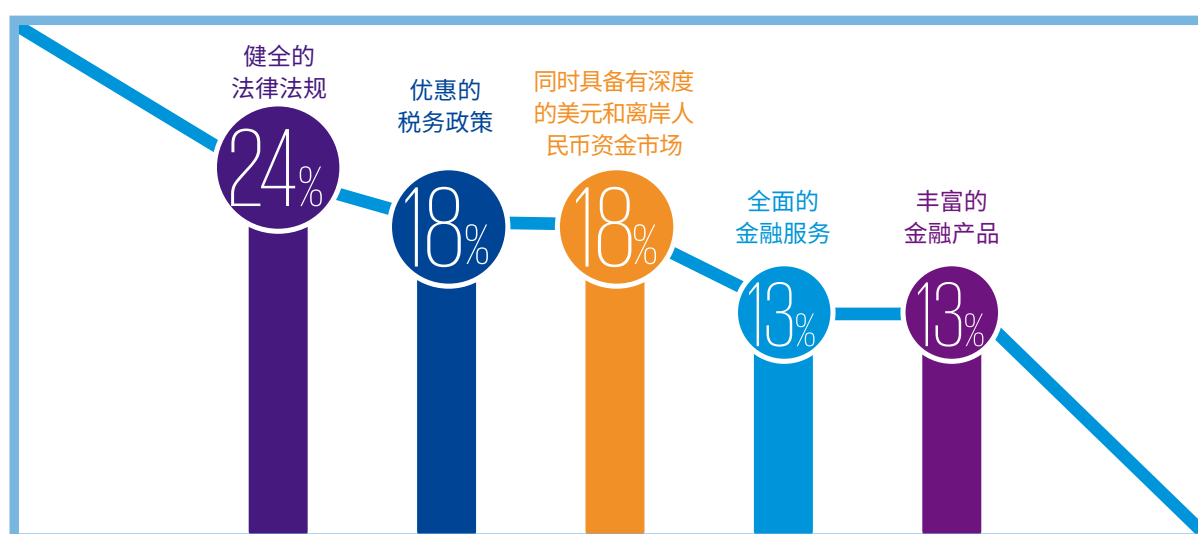
随着中港两地资金和贸易往来日益频繁，到香港设立分支机构的内地企业数量不断增加。香港在内地企业心目中作为境外资金结算中心的地位不断提升。香港不仅拥有最大的离岸人民币资金池，流量最高的离岸人民币债券市场，而且还是离岸人民币贸易结算最活跃的枢纽之一。除此以外，香港发达的资本市场也给内地企业在境外投资和进行资产配置提供了一个安全畅通的渠道。香港具备了担当内地大型企业的企业财资中心的优势。

信银国际行长兼行政总裁张小卫先生认为：“现在中国的企业已经不仅仅满足于只在国内经营，已经放眼全球，要到海外进行投资。而海外配置资产的第一站就是在香港。香港必会成为大陆企业的海外资产配置中心。资金通过合法合规的渠道从内地汇集到香港，再按企业的战略需求投资到其他国家，或向其他国家进行跨境采购。中国内地企业在香港设立财资中心，是其设立海外总部的第一步。对于中国内地企业来说，香港是极具有战略价值的地方。这种源自内地的需求，也是香港未来继续保持繁荣稳定的最根本的经济保障。”

为鼓励更多的企业进行财资中心的设立和活动，经香港特区立法会修订的《税务条例》已经于 2016 年 6 月 3 日生效，允许在符合指明条件的情况下，企业集团内部融资业务的相关利息支出在计算利得税时可予以扣除。另外，符合资格企业财资中心的规定财资业务相关利润的利得税率获减一半，由修订前的 16.5% 减至 8.25%。也几乎已经和新加坡对于财资中心所得税税收的优惠税率 8% 旗鼓相当，从财务成本上看，香港的竞争力明显提升。然而，仅仅依靠《税务条例》的修改是不够的。过去的一年多来，香港金管局积极与内地政府和监管机构对接，推广内地企业在香港设立财资中心服务，协助中资企业了解香港在企业财资中心方面的政策。从《税务条例》修改至今，据统计，超过 30 家中外企业表示正积极考虑在香港成立企业财资中心，而包括华能集团、国家电投和三峡集团在内的至少三家央企表示了计划短期内在香港开展或扩张企业财资中心业务。³

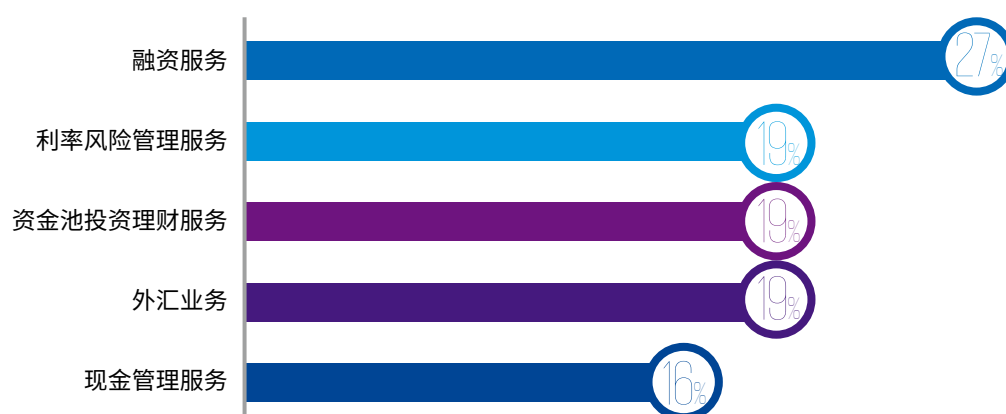
3. 资料来源：港企业财资中心案例分享
http://www.hkma.gov.hk/media/gb_chi/publication-and-research/reference-materials/general/ctc-2016-booklet-sc.pdf

图表14 受访香港中资银行家认为香港作为企业财资中心最主要的五大优势



数据来源：毕马威中国香港中资银行业回顾与展望专题调研

图表15 受访香港中资银行家认为可以为企业建设财资中心所推广的五大业务产品



数据来源：毕马威中国香港中资银行业回顾与展望专题调研



香港中资银行的内地母行或总行向内地大型集团客户提供过往服务的经验，是香港中资银行在市场竞争中的一项巨大的优势。只有真正地了解客户，理解客户需求和痛点，才能设身处地地为这些客户设计出符合客户需求且有操作性的方案。

夏维淳
行长

兴业银行股份有限公司香港分行

二、企业设立财资中心是香港银行业的重要机遇

企业财资中心需要统筹安排区域或者跨境的财务活动，包括现金管理、利率风险管理、资金筹集、投资理财等，为香港中资银行开拓区域业务尤其是现金管理业务带来了机遇。

首先，各企业的财资中心管理着其辖下所有企业的银行存款交易、集团内收付款业务。这些交易活动对银行结算业务有很大的需求，需要银行提供方便与企业自身财务系统相对接的现金管理产品。而能够为内地客户量身定制跨境资金池方案，设立跨境资金调拨顺畅的人民币资金池主账户，将成为内地大型集团客户最为关注的产品优势。兴业香港行长夏维淳先生也表示：“香港中资银行的内地母行或总行向内地大型集团客户提供过往服务的经验，是香港中资银行在市场竞争中的一项巨大的优势。只有真正地了解客户，理解客户需求和痛点，才能设身处地地为这些客户设计出符合客户需求且有操作性的方案。这种综合化的一站式服务方案，必须兼顾设立在香港的企业财资中心如何与内地集团总部或母公司进行合作、分工，并且将方案后期的管理要点和职责分工进行逐一明确。只有这样的一个全面的、覆盖全生命周期的方案才能更好地服务内地的大型集团客户，也才算真正充分利用了香港财资中心的优势。”

其次，财资中心需要关注辖下所有企业的利率风险以及汇率风险，对于商业银行提供的以套期保值为基础的衍生工具有较大需求。根据毕马威中国香港中资银行业回顾与展望专题调研显示，香港中资银行认为其为企业财资中心所要提供五大主要产品为融资服务、利率风险管理产品、资金池投资理财产品、外汇业务产品和现金管理服务产品。光大香港行长陈林龙先生也表示：“香港的银行业在产品体系和服务方面已经是相当的完善了。香港市场上的各类金融产品，无论在产品种类和市场深度上，与国内金融市场相比，均有一定的优势。这也是企业客户在香港设立财资中心的一个最直接的利益驱动因素。如何利用好香港市场产品丰富的优势，积极研究针对企业客户的个性化跨境财资中心运作方案，境内外联动、有序对接、积极创新，将会是企业财资中心业务蓬勃发展的重要手段。未来，香港不仅仅是内地大型集团企业在其全球投融资布局中的重要一环，其更有可能成为内地大型集团企业管理、运营境外业务，尤其是亚太地区资产的一个核心枢纽。”



未来，香港不仅仅是内地大型集团企业在其全球投融资布局中的重要一环，其更有可能成为内地大型集团企业管理、运营境外业务，尤其是亚太地区资产的一个核心枢纽。

陈林龙

行长

中国光大银行股份有限公司香港分行



三、两地监管机构合作为香港金融业长远发展提供良好环境

为鼓励更多内地企业选择香港建立财资中心，香港与国内政府和机构开展了大量交流活动。2016年7月，香港金管局与国务院国有资产监督管理委员会、国家开发银行等机构进行了专题研讨，积极推动内地大型企业来港设立企业财资中心。2016年11月，香港金管局与香港中国企业协会签订合作谅解备忘录，以建立合作框架，协助中资企业了解香港在企业财资中心方面的政策。

而从实务角度，香港银行业人士均表示香港的银行业监管政策与内地监管有差异，在包括开户、客户风险评估、反洗钱等方面均执行着非常严格且细致的监管要求。这种监管虽说对大型内地央企或国有企业在香港设立财资中心来说并不构成实质性的障碍，但是这对某些中小型内地企业或者私营企业赴港设立分支机构造成了一定的困扰。

为此，香港金管局近年来也有意识地进行了监管政策的调整。2016年9月，香港金管局发布了题为《“回避风险”与普及金融》的通告，强调了银行执行的尽职调查程序必须与客户风险相称，强调以“风险为本”而非“零风险”，尤其在透明度、合理性和效率方面，客户能够受到公平对待。

除此以外，受访的银行家们也建言希望能够通过两地监管合作的方式进行跨境监管的交流，以达到避免重复监管、过度监管和不对称监管的目的，为香港金融业的长远稳定发展提供绝佳的环境。当然，可能由于两地银行业监管机构直接对接较为敏感，因此，民生香港行长杜云飞先生就建议：“可以从内地银监会地方监管局的层面出发，通过交流培训的方式促进两地监管机构熟悉了解双方的监管体系和监管理念，并依托2003年8月签订的《中国银行业监督管理委员会与香港金融管理局签署监管合作谅解备忘录》，进一步加强两地间的银行监管合作，防范金融风险，保护公众利益，共同促进两地银行业的稳健发展。”



香港之所以能成为全球财富管理的中心之一，最根本的原因在于其独一无二的外部环境。这种外部环境，主要表现为法律环境、社会文化和经济环境三大方面。

张丽
行长

上海浦东发展银行股份有限公司香港分行



展望五 新常态下香港中资银行财富管理 业务发展趋势

香港已连续多年被全球多家研究机构评为全球最自由经济体，香港得天独厚的政治、地理、文化、商业环境为全球高净值人群尤其是中国内地的高净值人群提供了一个稳定的金融平台，为香港中资银行的财富管理业务发展创造了良好的行业环境，也让香港中资银行的银行家们看到了其广阔的前景。

一、得天独厚的外部环境

浦发香港行长张丽女士认为：“香港之所以能成为全球财富管理的中心之一，最根本的原因在于其独一无二的外部环境。这种外部环境，主要表现为法律环境、社会文化和经济环境三大方面。”

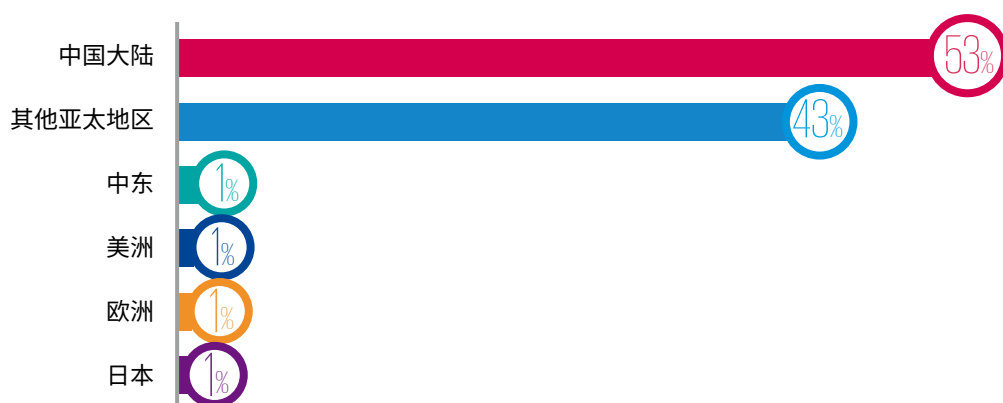


从法律方面来看，香港拥有严谨和完善的法律制度体系，注重对私人财产的保护，为香港中资银行在港经营财富管理业务创造了良好的法律环境。

从社会文化来说，由于中国香港和内地不可分割的历史渊源，香港背靠着中国内地近 14 亿人口的庞大的潜在客户群体。较伦敦、纽约与新加坡相比，香港在语言、情感纽带、地理位置等方面有着得天独厚的优势。因此，香港市场对于内地高净值人群的财富管理需求来说，无疑是首要选择。

从经济环境角度来看，随着内地近年的高速发展，高净值人群迅速上升，私人部门财富的快速积累随之而来的是资产配置和财富管理的需求，包括多币种配置，多市场配置及多产品配置等在内的深度财富管理需求正在不断上升。近年来随着沪港通、深港通和债券通等互联互通渠道的成功开启，进一步拓展了两地市场的深度和广度，大大提高了两地市场的融合程度，为两地银行，尤其是香港中资银行的私人银行部门的财富管理业务提供了新而广阔的发展空间。作为另一个不可忽视的因素，香港较为宽松的个人税收政策，也是吸引内地高净值人群来港进行全球资产配置的重要参考依据。

图表16 受访香港中资银行财富管理业务的新流入资金来源



数据来源：毕马威中国香港中资银行业回顾与展望专题调研

二、香港中资银行财富管理未来发展方向

香港要维持在亚太区的财富管理中心地位，未来需要关注三方面的内容：一是立足内地客户资源，实现精准营销；二是强化人工智能和金融科技的应用，实现与财富管理业务的协同发展；三是增加对专业人才的投入，增强投顾能力。

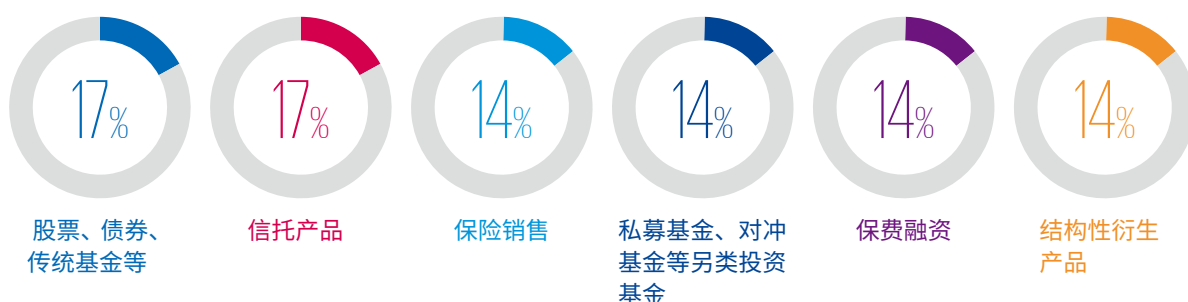
立足内地客户资源，实现精准营销

根据毕马威中国香港中资银行业回顾与展望专题调研结果，香港中资银行业财富管理业务的新流入资金 50% 以上来源于中国内地。香港财富管理业务的发展与内地经济发展的相关性日益增强。这是香港财富管理行业面临的“新常态”。这与我们近年来观察到的全球高资产净值人群的增长主要集中于亚太地区的趋势相一致。而在该些高净值人群的增长中，中国内地是主要的增长来源。

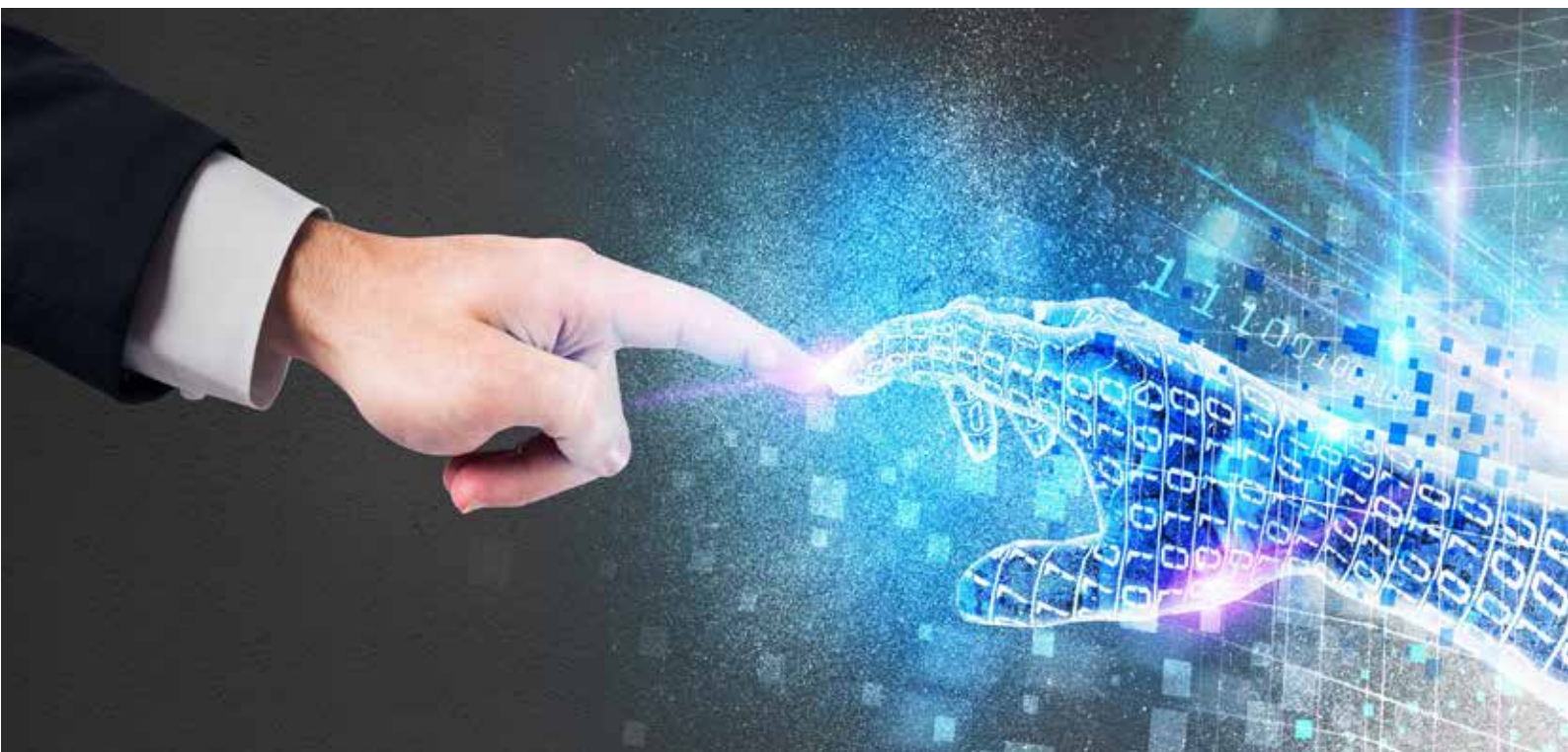
随着“新常态”的不断深化，香港中资银行家们逐渐观察到，不仅源自中国内地高资产净值人群数量在增长，而且该些高资产净值人群内部构成在日趋多元化。除了传统的私营业主及家族式超高资产净值人士，新的高资产净值人群诸如演艺界人士、跨国企业高管、专业人士也在不断涌现。高资产净值人群构成的不同也必然带来了其对财富管理的目标和需求上的分化。以前来香港做财富管理是小部分具有跨国工作和生活经历的高资产净值人群所特有的理财方式，而现如今，更多具有全球视野但苦于没有更为分散的投资渠道的财富人群加入了取道香港进行资产配置的高资产净值人群行列。相对而言，现今的高资产净值人群更注重财富管理目标的决定和多元化投资产品的选择——传统的股票、基金、债券类产品已经无法完全满足这些来源于内地的高资产净值客户的需求；与此同时，贵金属、大宗商品投资、私募股权投资、房地产信托投资基金（REITs）等跨领域、跨国界的另类投资产品逐渐受到了该些客户的青睐。

交通银行香港分行行政总裁王锋先生认为：“香港中资银行需要仔细分析其自身的客群，对其高资产净值客户内部的构成进行细化，并在有条件的情况下，结合该些客户在其内地母行或者各地分支机构的行为模式，挖掘不同层次的需求，进行产品的设计和精准营销，以期为其提供更具特色的差异化服务。对于交通银行香港分行而言，我们也会发挥我们在香港超过 80 年的历史和品牌优势，致力于获取那些有意来香港进行投资并进行财富管理的高资产净值客户，从深层次领域满足其财富管理的需求。”

图表 17 受访香港中资银行家认为将来会成为财富管理业务热点的六大产品



数据来源：毕马威中国香港中资银行业回顾与展望专题调研



强化人工智能和金融科技的应用，实现与财富管理业务的协同发展

近年来随着互联网技术的快速发展，高资产净值人群的财富管理需求和行为也日趋互联网化。在中国内地诸如陆金所、蚂蚁金服等通过其在互联网技术领域的强大优势在财富管理领域获得了大量的客户及资金流量；而智能投顾作为一项日渐推广的产品和技术，也逐渐地从幕后转到台前，成为财富管理行业最为炙手可热的话题。

受访的银行家们普遍预计人工智能和金融科技对财富管理业务的应用未来将更为广泛。人工智能的普及可以在客户风险承受能力评估、投资流程优化、投资建议自动化方面大幅提高财富管理业务的运营效率，而金融科技的深化，尤其是金融互联网化的深入，必然会对财富管理业务带来更为精准的客群和更为通畅的产品销售渠道。

与传统的银行线下网点财富管理服务模式相比，应用了人工智能和金融科技的财富管理服务模式分别从客户获取、风险评估、投资建议和技术运营四方面进行创新，并在确保合规性上满足香港金管局要求的前提下，引入智能化、定制化、自动化的概念为客户提供实时的、交互式的理财服务，以期通过技术方式向客户提供更及时、更智能、更安全的客户理财体验，增加客户与银行业务的接触，吸引更多的财富管理需求。



香港中资银行需要加大投入，培养更多专业知识过硬、沟通协调能力强的全方位财富管理专业人才，以满足香港区内和内地来港的高净值客户的财富管理需求。

马志文

行长

上海银行（香港）有限公司



增加对财富管理专业人才的投入，增强投顾能力

目前，香港的财富管理业务，尤其是私人银行业务的人才尤为短缺。且众多银行业金融机构仍然受到传统的绩效考核压力的影响，其私人银行理财经理在向客户提供投资建议的过程中仍然会由于业绩压力考虑各项销售指标。合理的销售模式应根据客户资产配置需求投资顾问决定向客户所推荐的产品，而非根据既有的销售业绩考量向客户推荐产品，即从投顾能力和资产配置驱动财富管理业务发展而非通过传统的渠道导流和产品堆砌驱动财富管理发展。上银香港行长马志文先生认为：“银行的财富管理能力包括提供全面丰富的产品以及对市场的分析研究能力等，但对于一般的高资产净值客户而言，首先接触到的是营业网点的理财经理，因此理财经理的专业能力和投顾能力成为客户对一家银行的财富管理能力的最直接判断标准。香港中资银行往往需要通过与境内母行或者内地分支机构跨境联动，以满足境内高资产净值人群的跨境财富管理需求，因此理财经理还需要了解境内客户需求以及境内相关法律法规，在知识广度、项目协调、沟通能力等方面提出了更高的要求。鉴于此，香港中资银行需要加大投入，培养更多专业知识过硬、沟通协调能力强的全方位财富管理专业人才，以满足香港区内和内地来港的高净值客户的财富管理需求。”

根据我们对香港中资银行家的调研发现，股票、债券、传统基金及信托产品仍然是未来财富管理的热点产品，预期未来保险和家族信托产品的需求将进一步上升。随着人民币国际化的大趋势，内地高资产净值客户对全球资产多元化配置的需求将会持续增加，而内地客户缺乏对境外金融市场及产品的投资经验，因此香港中资银行增强投顾能力并将其作为财富管理业务的核心竞争力将显得至关重要。



三、香港在亚太区的财富管理中心定位和进一步的改善空间

作为亚太区的另一个重要的财富管理中心，新加坡也时常被人提及并与香港作为比较。中银香港总裁岳毅先生认为：“两地虽是同属于亚太区的国际金融中心，但在客源、产品以及投资市场上有很大的差异，也有很强的互补性。香港主要服务于北亚和中国，而新加坡主要服务于东南亚。随着中国进一步推进‘一带一路’倡议，亚太地区的联系将逐步加强。香港可通过其作为‘超级联系人’的角色，延伸其服务至东南亚市场，香港和新加坡的角色也会随之有动态的发展，两个财富管理中心之间的合作和融合程度也将会提高。”

为了进一步发展和夯实香港财富管理中心的地位，多数受访的香港中资银行家们认为可以从以下两个角度出发，进一步探讨可能的改善空间。

第一，从合规层面，针对某些较为成熟、投资经验丰富、财富水平较高的客户，在风险可控的前提下，可以采取一些简化的开户和产品销售流程。目前，香港实行了较为谨慎严格的账户开户和产品销售流程。这些措施和流程的实施目的，虽然旨在为客户的资金和权益提供更为安全的保障，但其中的某些规定也可能会对其带来较为不便的开户体验。因此，针对特定客群，在风险可控的前提下，实行简化的开户和产品销售流程，可以对打造香港财富管理中心的地位，从周边国家和地区吸引更多的资金和客户，起到积极的推动作用。

第二，从税务层面，在财政预算可承受的范围内，特区政府可以开始考虑进一步推进与其他国家和地区签署避免双重征税的协议。签署避免双重征税协议，在设立地区企业财资中心和跨境财富管理方面尤为重要。目前，新加坡已签署超过 80 份避免双重征税协议，而香港签署了约 40 份。虽然香港和新加坡的税率均属于较低水平，但是加快进行避免双重征税协议的签订无疑彰显出香港致力于打造亚太地区的财富管理和财资中心的决心。另一方面也可以吸引更多的离岸资金在香港的投资，为创新、高科技产业，乃至推进“一带一路”倡议配套的基础设施建设融资提供资金。

结语： 行者常至，为者常成

香港，世界金融中心之一，一直以来都作为中国对外经济金融交往的主要桥梁，推动着内地与香港的金融、贸易和投资等多方面的发展。过去 20 年，香港银行业取得了长足的进步；而香港中资银行对整个香港金融业的发展也起到了极其重要的推动作用。

过去的 20 年中，香港中资银行积极发挥了自身的长处和其内地资源的优势，在资产规模、机构数量上都有着明显增长，业务规模趋于多元化，在香港银行业中的重要性也日趋凸显。随着人民币国际化进程的推进和香港离岸人民币清算中心的地位的确立，香港中资银行的行业地位进一步稳固，与国际金融体系间的相关性也进一步加强。

展望未来，香港中资银行的前景依旧广阔。

首先，在坚定人民币国际化的道路上，香港银行业，尤其是香港中资银行必将是最大的受益者。未来，人民币业务竞争势必加剧，面对流动性压力、风险加剧等多方面挑战，香港中资银行应进一步拓展离岸人民币业务，努力实现业务特色化和服务差异化。

其次，“一带一路”倡议与粤港澳大湾区规划也会是香港中资银行未来业务发展的重要战略方向。香港中资银行可以利用国内优势、结合母行资源，积极拓展版图、打开国际市场，提供融资服务、进行产品创新，切实践行“一带一路”倡议并积极参与到粤港澳大湾区规划的建设中去。

第三，随着金融科技的高速发展，其对香港金融行业的重要程度也日益增长。针对目前香港金融科技领域发展的现状，未来特区政府和监管机构应当鼓励并牵头促进相关机构逐步加大在该领域的投入；通过对重要金融信息科技系统的更新换代、对金融科技专才的大力培养和服务以及加强跨境合作和银行间的交流等多方面手段，深化金融科技发展，推动香港中资银行业乃至香港金融行业的进步和共同繁荣。



第四，企业设立财资中心也是香港中资银行业顺应“天时”和“地利”的重要机遇。香港中资银行未来将主要提供包括融资服务和利率风险管理服务在内的多种产品，以协助中国内地客户在香港开展或扩张财资中心业务。为鼓励更多内地企业选择香港设立财资中心，香港金管局与内地政府和监管机构展开了大量交流活动，这也是两地的监管机构协同合作，高效监管的积极前兆。这将为香港金融业的长远稳定发展提供绝佳的环境。

最后，香港财富管理业务的拓展也将成为香港中资银行着重关注的领域。在“新常态”下，香港财富管理业务的发展与内地经济发展的相关性日益增强。随着内地与香港交流的增加，香港的财富管理业务也势必获得更大的发展空间。未来，香港中资银行应当立足内地客户资源、实现精准营销，强化人工智能和金融科技的应用、实现与财富管理业务的协同发展，增加对财富管理专业人才的投入、增加投顾能力。另外，特区政府亦可以从监管措施完善、签署避免双重征税协议等方面广开言路，强化香港在亚太区的财富管理中心地位。香港，作为东方之珠，从 1997 年回归至今，不断地绽放出夺目的异彩。

功崇惟志，业广惟勤。香港中资银行在过去 20 年里取得成绩有目共睹。我们坚信，香港中资银行的银行家们有信心、有能力在未来继续着力提高金融服务的水平和质量，为香港人民的福祉和祖国两地经济的发展做出更为突出的贡献！

特别鸣谢

本刊物中的调查数据是基于毕马威向23家在港中资银行发放并收回的调查问卷及与其中的12家银行领导进行采访或会谈后汇总得出的。问卷收集与访谈于2017年9至11月间完成。在此，毕马威中国特别鸣谢以下银行家对本刊物的杰出贡献(按受访银行家姓氏拼音)，排列不分先后：

陈林龙, 行长, 中国光大银行股份有限公司香港分行

杜云飞, 行长, 中国民生银行股份有限公司香港分行

高明, 主席兼执行董事, 中国工商银行(亚洲)有限公司

江先周, 副董事长及行长, 中国建设银行(亚洲)股份有限公司

马志文, 行长, 上海银行(香港)有限公司

孙龙, 行长, 中国农业银行股份有限公司香港分行

王锋, 行政总裁, 交通银行股份有限公司香港分行

夏维淳, 行长, 兴业银行股份有限公司香港分行

岳毅, 副董事长、执行董事兼总裁, 中国银行(香港)有限公司

张丽, 行长, 上海浦东发展银行股份有限公司香港分行

张小卫, 行长兼行政总裁, 中信银行(国际)有限公司

朱琦, 行政总裁, 永隆银行有限公司



关于 毕马威

毕马威是一个由专业服务成员所组成的,综合性的国际化服务网络。我们的成员所遍布全球152个国家和地区,专业人员超过189,000名,其中毕马威在中国16个城市设有18个办事机构,合伙人及员工约10,000名。我们拥有庞大的客户基础,已为众多成就卓越的企业客户服务超过一个世纪。毕马威在全球均设有金融服务业团队,我们有实力为近年来发展迅速的中国银行业提供最佳专业服务。

毕马威金融服务专业人员素以务实和经验丰富著称,他们中大多数人在加入毕马威前均曾在金融业拥有广泛的从业经验。毕马威金融服务所提供的服务内容清晰、明确而且行之有效,往绩有目共睹。同时,毕马威从事审计、税务和咨询服务的专业团队会紧密配合,共同服务我们尊贵的客户。我们的团队包括行业专家、管理顾问、风险咨询顾问、税务会计、数据专家、信息技术专家、以及国际发展等各方面的专业人才。客户会通过我们精心挑选的跨专业团队获得真正的价值服务。

毕马威与客户紧密合作,及时有效地制定适当的战略、协助客户管理业务及技术风险,落实有关计划。毕马威对市场有深刻了解,能够有针对性的制定方案。我们与许多领先企业合作无间,协助他们了解及处理业内关键问题。此外,本所对于推动银行业研究活动也不遗余力,并致力于推动两地银行业的融合与金融长期稳健发展的建设。



毕马威中国分所所在地

2017年中国银行业调查报告



2017年香港银行业调查报告



大湾区规划:驱动成功的关键



以融汇贯通,助中国企业拓全新丝路



中国直销银行发展新机遇



中国银行业转型20大痛点问题与金融科技解决方案



李世民 (Simon Gleave)

金融服务业地区主管合伙人

☎ : +86 (10) 8508 7007

✉ : simon.gleave@kpmg.com

李淑贤

金融服务业审计主管合伙人

☎ : +86 (21) 2212 3806

✉ : edwina.li@kpmg.com

唐培新 (Simon Topping)

监管事务咨询合伙人

☎ : +852 2826 7283

✉ : simon.topping@kpmg.com

王立鹏

中国区银行业主管合伙人

☎ : +86 (10) 8508 7104

✉ : arthur.wang@kpmg.com

卢奕

中国税务主管合伙人

☎ : +86 (21) 2212 3421

✉ : lewis.lu@kpmg.com

马绍辉 (Paul McSheaffrey)

香港银行及资本市场主管合伙人

☎ : +852 2978 8236

✉ : paul.mcsheaffrey@kpmg.com

陈少东

金融服务业合伙人

☎ : +86 (10) 8508 7014

✉ : thomas.chan@kpmg.com

刘逸明

信息技术咨询合伙人

☎ : +86 (21) 2212 3980

✉ : kevin.liu@kpmg.com

黄宝珊

金融服务业合伙人

☎ : +852 2978 8172

✉ : rita.wong@kpmg.com

史剑

金融服务业合伙人

☎ : +86 (10) 8508 7112

✉ : sam.shi@kpmg.com

陈思杰

金融服务业合伙人

☎ : +86 (21) 2212 2424

✉ : james.chen@kpmg.com

方海云

金融服务业合伙人

☎ : +852 2978 8953

✉ : terence.fong@kpmg.com

李乐文

金融服务业合伙人

☎ : +86 (10) 8508 7043

✉ : walkman.lee@kpmg.com

石海云

金融服务业合伙人

☎ : +86 (21) 2212 2261

✉ : kenny.shi@kpmg.com

黄晖

交易服务合伙人

☎ : +852 2140 2862

✉ : joan.wong@kpmg.com

金乃雯

金融服务业合伙人

☎ : +86 (10) 8508 7012

✉ : ellen.jin@kpmg.com

李莹

金融服务业合伙人

☎ : +86 (21) 2212 2285

✉ : penny.li@kpmg.com

黄咏诗

重组咨询服务合伙人

☎ : +852 2140 2367

✉ : tiffany.wong@kpmg.com

吴福昌

交易服务合伙人

☎ : +86 (10) 8508 7096

✉ : louis.ng@kpmg.com

何巍烨

重组咨询服务合伙人

☎ : +86 (21) 2212 3540

✉ : stan.he@kpmg.com

文雪贤 (Rani Kamaruddin)

反洗钱和经济制裁合规服务合伙人

☎ : +852 2140 2815

✉ : rani.kamaruddin@kpmg.com

张豪

税务合伙人

☎ : +86 (10) 8508 7509

✉ : tracy.h.zhang@kpmg.com

周郁

反洗钱和经济制裁合规服务合伙人

☎ : +86 (21) 2212 3289

✉ : c.y.zhou@kpmg.com

何家辉

税务合伙人

☎ : +852 2826 7296

✉ : stanley.ho@kpmg.com

曹劲

风险咨询合伙人

☎ : +86 (755) 2547 3428

✉ : jin.cao@kpmg.com

李嘉林

金融服务业合伙人

☎ : +86 (755) 2547 1218

✉ : ivan.li@kpmg.com

孟旭 (Michael Monteforte)

风险咨询合伙人

☎ : +852 2847 5012

✉ : michael.monteforte@kpmg.com

中国内地

北京

中国北京东长安街1号
东方广场毕马威大楼8层
邮政编码: 100738
电话: +86 (10) 8508 5000
传真: +86 (10) 8518 5111

重庆

中国重庆邹容路68号
大都会商厦15楼1507单元
邮政编码: 400010
电话: +86 (23) 6383 6318
传真: +86 (23) 6383 6313

福州

中国福州五四路137号
信和广场12楼1203A单元
邮政编码: 350003
电话: +86 (591) 8833 1000
传真: +86 (591) 8833 1188

杭州

中国杭州民心路280号
平安金融中心A幢12楼
邮政编码: 310016
电话: +86 (571) 2803 8000
传真: +86 (571) 2803 8111

青岛

中国青岛东海西路15号
英德隆大厦4层
邮政编码: 266071
电话: +86 (532) 8907 1688
传真: +86 (532) 8907 1689

沈阳

中国沈阳北站路61号
财富中心A座19层
邮政编码: 110013
电话: +86 (24) 3128 3888
传真: +86 (24) 3128 3899

天津

中国天津大沽北路2号
天津环球金融中心
津塔写字楼40层06单元
邮政编码: 300020
电话: +86 (22) 2329 6238
传真: +86 (22) 2329 6233

成都

中国成都红星路3段1号
国际金融中心1号办公楼17楼
邮政编码: 610021
电话: +86 (28) 8673 3888
传真: +86 (28) 8673 3838

佛山

中国佛山灯湖东路1号
友邦金融中心一座8层
邮政编码: 528200
电话: +86 (757) 8163 0163
传真: +86 (757) 8163 0168

广州

中国广州市珠江新城珠江东路6号
周大福金融中心21楼
邮政编码: 510623
电话: +86 (20) 3813 8000
传真: +86 (20) 3813 7000

南京

中国南京珠江路1号
珠江1号大厦46楼
邮政编码: 210008
电话: +86 (25) 8691 2888
传真: +86 (25) 8691 2828

上海

中国上海南京西路1266号
恒隆广场2号楼25楼
邮政编码: 200040
电话: +86 (21) 2212 2888
传真: +86 (21) 6288 1889

深圳

中国深圳深南东路5001号
华润大厦9楼
邮政编码: 518001
电话: +86 (755) 2547 1000
传真: +86 (755) 8266 8930

厦门

中国厦门鹭江道8号
国际银行大厦12楼
邮政编码: 361001
电话: +86 (592) 2150 888
传真: +86 (592) 2150 999

香港特别行政区和澳门特别行政区

香港

香港中环遮打道10号
太子大厦8楼
香港铜锣湾轩尼诗道500号
希慎广场23楼
电话: +852 2522 6022
传真: +852 2845 2588

澳门

澳门苏亚利斯博士大马路
中国银行大厦24楼BC室
电话: +853 2878 1092
传真: +853 2878 1096

创新空间

毕马威智能创新空间

南京集庆门大街272号
苏宁慧谷E07-1号21楼
邮政编码: 210017
电话: +86 (25) 6681 3000
传真: +86 (25) 6681 3001

毕马威创新创业共享中心

中国北京丹棱街3号
中国电子大厦B座6层603室
邮政编码: 100080
电话: +86 (10) 5875 2555
传真: +86 (10) 5875 2558

kpmg.com/cn

本刊物所载资料仅供一般参考用, 并非针对任何个人或团体的个别情况而提供。虽然本所已致力提供准确和及时的资料, 但本所不能保证这些资料在阁下收取时或日后仍然准确。任何人士不应在没有详细考虑相关的情况及获取适当的专业意见下依据所载资料行事。

© 2017毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)、毕马威企业咨询(中国)有限公司及毕马威会计师事务所, 均是与瑞士实体 — 毕马威国际合作组织(“毕马威国际”)相关联的独立成员所网络中的成员。毕马威华振会计师事务所(特殊普通合伙)为一所中国合伙制会计师事务所; 毕马威企业咨询(中国)有限公司为一所中国外商独资企业; 毕马威会计师事务所为一所香港合伙制事务所。版权所有, 不得转载。中国印刷。

毕马威的名称和标识均属于毕马威国际的商标或注册商标。

刊物编号: CN-FS17-0003c

二零一七年十二月印刷