



HONG KONG PROFESSIONALS AND SENIOR EXECUTIVES ASSOCIATION
香港專業及資深行政人員協會

就香港未來金融發展之意見
[「就成立金融發展局之建議書」之補充意見]

2013 年 8 月

香港銅鑼灣渣甸街 54 號富盛商業大廈 9C 室
Unit C, 9/F, Prosperous Commercial Building, 54 Jardine's Bazaar, Causeway Bay, Hong Kong
Tel: 3620 2918 Fax: 3620 3106 Email: office@hkpasea.org Website: www.hkpasea.org



HONG KONG PROFESSIONALS AND SENIOR EXECUTIVES ASSOCIATION

香港專業及資深行政人員協會

2013/2014 年度

理事會成員名單

- | | | | |
|-------|---|--------------------|---------------------|
| 會長 | : | 謝偉銓測量師 | |
| 創會會長 | : | 容永祺先生, SBS, MH, JP | *理事會當然成員 |
| 前任會長 | : | 胡曉明工程師, BBS, JP | *理事會當然成員 |
| 常務副會長 | : | 盧偉國議員, BBS, MH, JP | |
| 副會長 | : | 史泰祖醫生, JP | 伍翠瑤博士 |
| | | 吳長勝先生 | 林大輝議員, SBS, BBS, JP |
| | | 林雲峯教授, JP | 陳世強律師 |
| | | 梁美芬博士, SBS, JP | 李鏡波先生 |
| | | 陳紹雄工程師, JP | 羅范椒芬議員, GBS, JP |
| | | 黃友嘉博士, BBS, JP | 周伯展醫生, JP |
| | | 林義揚先生 | 黃偉雄先生, MH |
| | | 劉勵超先生, SBS | |
| 財務長 | : | 陳記煊先生 | |
| 秘書長 | : | 李惠光工程師, JP | |
| 副秘書長 | : | 梁家棟博士測量師 | |
| 理事 | : | 馮柏棟先生, BBS, SC | 吳德龍先生 |
| | | 曾其鞏先生 | 鄧淑明博士, JP |
| | | 陳鎮仁先生, SBS, JP | 楊位醒先生, MH |
| | | 鍾志平博士, BBS, JP | 范耀鈞教授, BBS, JP |
| | | 何君堯律師 | 李樂詩博士, MH |
| | | 黃天祥工程師, BBS, JP | 鄔滿海先生, SBS |
| | | 譚偉豪博士, JP | 區永熙先生, BBS, JP |
| | | 華慧娜女士 | 黃錦輝教授, MH |
| | | 楊素珊女士 | 左龍佩蘭博士 |
| | | 施家殷先生 | 陳重義博士, JP |
| | | 陳仲尼先生, BBS, JP | 林力山測量師 |
| | | 施榮懷先生, JP | 梁廣灝先生, SBS, OBE, JP |
| | | 余秀珠女士, BBS, MH, JP | 葛珮帆議員, JP |
| | | 廖凌康測量師 | 趙麗娟女士, MH |

註：.依職位資歷及筆劃排序



香港專業及資深行政人員協會

經濟事務委員會

主席：盧偉國博士工程師, BBS, MH, JP

金融及財經專責小組

聯席召集人：龐寶林先生
黃元山先生
容永祺先生, SBS, MH, JP
吳德龍先生
蔡毅先生
陳振彬先生, SBS, JP
陳鳳翔博士
陳國輝先生
陳世雄先生
陳少康測量師
陳瑞娟女士
張志鴻先生
楊章桂芝女士
張永康先生
霍靄玲女士
孔美霞女士
洪綺敏女士
劉敏儀博士
賴顯榮律師
梁偉健先生
梁永安先生
廖美香女士
呂振邦先生
馬振峰先生
文慧敏女士
吳錦華先生
魏明德先生
魏偉峰先生
冼健航先生
沈培華博士
王幹文先生
黃紹開先生
胡劍江先生
吳子堅先生
顏至宏教授
應詠絮女士
姚俊佳先生
阮德添先生, MH, JP
翟普博士

註：排名依英文姓氏字母排列



香港專業及資深行政人員協會 就香港未來金融發展之意見 [「就成立金融發展局之建議書」之補充意見]

香港專業及資深行政人員協會一直支持本港成立金融發展局，曾於 2012 年 12 月向政府提交本會「就成立金融發展局之建議書」，欣悉金融發展局於 2013 年 1 月正式成立。

本會期望金融發展局為香港未來的金融發展釐清定位、方向及目標，研究發展策略，提升香港金融服務及市場的質素，協調推廣香港金融發展的優勢，把握機遇，推動香港金融服務業持續多元發展。

本會就金融發展局的工作再次進行討論，提出以下意見：

1 與內地及海外監管機構、金融組織之溝通橋樑

香港為著名國際金融中心，擁有完善之監管制度、專業之金融人才、先進之金融基建等優勢，但面對新加坡、上海等競爭對手積極進取的發展攻勢，不進則退，香港必須要知己知彼。本會建議金融發展局與本港監管機構、金融相關團體充份協調，有系統地研究內地及海外在金融發展方面的優勢與特點、相關法律及監管規定等，發掘發展機會，並制訂縝密的發展策略及準備配套措施，引領香港金融業界開拓內地及海外市場。

本會認為金融發展局是一個好的平台，能全面和綜合性地分析平衡監管需求和業界發展的需要，避免監管過猶不及；既非取代現有監管和政策的程序，但可以提供宏觀一籃子的視野。本會亦建議金融發展局與內地及海外監管機構、金融相關團體建立交流渠道，搭建起成為溝通橋樑。

香港亦可借鑒新加坡及內地積極拓展金融業務的經驗。新加坡政府 2001 年定下以資產管理發展為金融中心的目標，透過團結金



融業界機構及人才、改革監管制度、完善配套措施等，發展資產管理業，並提供誘因吸引外商投資，在政府出錢出力支持下，新加坡在今年「全球金融中心指數(GFCI)」中躍進第4位，僅次排名第3之香港；而中國證監會則在注重監管全國證券期貨市場外，積極推動內地從事金融業務的公司透過申請RQFII資格，進一步參與國際資產管理及拓展海外業務，成效理想。

1.1 加強與內地省市之交流

聯合國貿易和發展組織發佈《2013年世界投資報告》指，中國2012年對外直接投資創下840億美元最高紀錄，是美國和日本後之全球第三大對外投資國。在吸引外資方面，中國則達到1,210億美元，排於第二位，僅次美國，第三位為香港，內地發展機遇非常大。

為加快中國與香港兩地融合發展，把握「十二五規劃」、前海等發展機遇，金融發展局應與內地監管機構、金融相關團體建立溝通渠道，交流金融發展的意見及經驗，以及監管措施及法規之最新資訊，以便研究發展策略，協助香港金融機構及企業開拓內地市場及吸引內地投資者來港。

內地各省市近年積極來港舉行招商引資活動，並以發展金融為發展目標之一，預計內地對金融人才的需求將大增。本會建議金融發展局凝聚一群資深金融業界人才，邀請其為有需要之內地省市提供金融發展方面的專業意見，甚至有需要可參與省市官方之諮詢組織，例如政協會議，一方面加強香港金融人才與內地省市的聯繫，另一方面有助其了解中國省市的經濟、社會發展現況，加強兩地的交流及合作。本會認為此舉也可以擴大金融服務的「餅」，提高香港的相關就業，加強香港和內地勞動力的互通性，發揮香港軟實力的比較優勢。

1.2 了解東南亞地區及其他亞洲國家之發展

東南亞國家積極推動及加強區域合作、採取擴張性經濟政策



刺激內需，並且漸漸注重金融體制、銀行體系防風險機制之健全，加上在東盟經濟一體化程度提高下，東南亞市場的投資潛力大增，成為外資目標之一。

東南亞國家具人口結構優勢，擁有大量年輕人口，據統計由2010年至2020年，菲律賓勞動人口將上升31.3%達到7,500萬、印尼將增加11.2%至1.8億，而東盟的菲律賓、新加坡、馬來西亞、印尼、越南、緬甸、泰國等七個國家的勞動人口到2042年才達到最高峰，發展潛力非常大。東南亞國家勞動力成本目前仍較中國低，而逐漸成長之中產階層形成龐大的消費市場。《2013年世界投資報告》指中國在東南亞的基礎設施投資過去幾年迅速上升。

本會建議金融發展局除了留意新加坡、台灣、日本、韓國等亞洲國家及地區之金融發展狀況，亦應把握東南亞國家之經濟發展及投資機遇，探討有關國家之金融發展情況及特徵。

2 拓展新產品及服務

本會支持金融發展局探討金融服務業持續多元發展的機會，促進產業進步，建議推動金融創新，發展香港成為國際金融中心之創新先驅。

2.1 金融創新循金融產品/服務之社會性考慮：

企業傳統上以取得營利為目標，現時趨向注重企業形象，不少企業希望兼顧社會利益而願意承擔更多社會責任；社會亦出現不少以解決社會問題為目標之社會企業。本會認為社會事業與社會企業的發展提供了良好的投資機會，提議香港金融業其中一個創新方向循金融產品/服務之社會性考慮，例如英國、美國推行之社會效益債券(Social Impact Bonds)；協助貧窮人士創業脫貧之微額信貸(Microfinance)等，提升金融業對社會的價值。相對之下，新加坡在政府的支持下，創立了亞洲首個「創效投資交易所」(Impact Investment



Exchange Asia)，為社會企業提供一個資金平台。

2.2 阿里巴巴的「餘額寶」便是金融分銷的創新例子之一：

中國市場的深度及闊度遠較香港大，故本港金融界必須非常透徹地了解中央及內地各省市的情況，才可達致金融創新。上述 1.1 提及，本會會員可參與諮詢等工作，甚至擔任政協。若能參與內地各省市的金融創新策略發展，便可直接接觸當地的金融界人士，拉動內地金融或第三產業發展，包括：深圳的前海、上海、天津、廣州南沙、溫州等，令本港金融界直接受惠，並可提供最實用的建議，中港雙方均可互利。

自阿里巴巴上月推出「餘額寶」後，一個月已累積 300 萬用戶，集資 100 億人民幣，成為內地最大的貨幣基金。客戶在「支付寶」的餘額將自動轉入貨幣基金，當客戶在淘寶網選購東西時可自動贖回貨幣基金，非常方便。

此貨幣基金的吸引力頗大，尤其是散戶，原因是除了沒有基金認購費外，最低認購額並不是一般貨幣基金要求的 1,000 元人民幣，而是 1 元，即全中國 13 億人均可投資；若每人供款 100 人民幣，便可集資 1,300 億人民幣，潛力無窮。其一年回報率於 2013 年 6 月期間達 6.3% (屬於每日結轉)，複息效應更厲害，遠較定期存款優勝(最高為 6%)，須知定期存款的金額較大，最少定期一個月，在屆滿期前贖回更不可獲得利息；現時阿里巴巴的貨幣基金年息遠超過定期存款，也沒有任何限制，把部份資金投放於「支付寶」將可賺取高息。這可能為內地高流動性大小資金提供另一出路，市民亦可受惠。

阿里巴巴的「支付寶」擁有 8 億用戶，預料用戶們因上述各項吸引的元素而購入其貨幣基金；若任何基金公司與阿里巴巴的「支付寶」合作，不但成為中國最大的貨幣基金，甚至可能成為全球最大的貨幣基金。在中國剛剛開放市場時，外



資紛紛冀望每位中國人可投資 1 元，此累積金額非常龐大。互聯網的威力非常大，現時透過互聯網處理，將來阿里巴巴在金融界發展必然帶來更多刺激。

貨幣基金必須徵收管理費，「支付寶」與基金經理的管理費分配比例分別為 95%及 5%，但基金經理必須持有及提供相關的牌照，可見「分銷是皇帝」(Distribution is King)，騰訊亦正致力發展金融業務的分銷平台。內地兩大電子平台巨頭均銷售金融產品，中國後發先至，非常容易在較短的時間達到 100%基金滲透率。

3 香港應加速發展創投中心

香港可參考其他國家或地區支持創意、創業之經驗，推動經濟、金融進一步發展。內地政府支持創意創業、包括提供稅務優惠、土地、技術、資金等支援；美國及香港亦有院校設創業課程，培訓學生；加拿大有院校與企業高層及創投基金合作，邀請其擔任學生的導師、提供講座，或成立創投學會等，讓學生掌握最新資訊，鼓勵學生參加創業比賽，把創意創新意念落實創業，吸引投資。

香港應發掘創新、創意人才，加以培育，以及協助各類型企業發掘創意，建議可設立「創意創業大獎」等平台，甚至推廣至內地各省市，每年從得獎者中挑選優秀之企業及向內地推介，創造更多商機。上述創意創業大獎之得獎者可成立創意創業會，凝聚獲獎企業，分享成功經驗。而特區政府應協助本港中小企創業及融資，透過提供資金、技術、全面管理經驗、辦公地點等支援，加速發展創投中心。香港政府及業界，尤其金融界、會計界、法律界等，利用創意創業大獎平台，可為內地政府及企業提供建議及服務。而內地企業透過這平台與香港及國際金融等業界接軌，有助提升企業管治。日後來港上市的公司數目及機會可能增加，有利香港金融業發展及減低民企日後出現問題的機會。



以香港財富管理及資產管理的優勢為例，金融業界透過此平台協助內地企業成立創投基金，為在不同成長階段的公司融資或安排投資渠道；內地政府也可能願意自行或尋找其他內地機構/企業提供部分資金，香港財富管理的資金可以為各省市創投基金提供部分資金，開闢更佳的投資渠道。

香港資產管理的經驗可用於該創投基金，甚至該些創投基金公司日後仿效黑石在美國上市，以及透過上市規則第 21 章在香港上市，推動這些創投基金將來更專業、更中立及更市場化，資金流轉更有效，成績也更佳。

4 培訓金融人才

香港中文大學、香港科技大學、恆商管理學院等多所院校均有提供金融相關課程，設有交易實驗室，協助培訓金融人才，但相關課程提供的技術知識不足，仍有完善的空間。本會建議金融發展局應加強與院校交流金融業界之最新資訊，推動成立國際性金融理工學院，就不同重點設計課程，包括債券清算、外匯交易、結算、股票/基金分析、資產管理、財富管理、風險管理等理論及技術知識，並提供全面之實際操作訓練，培訓能盡早投入金融機構工作之人才，有關課程將能吸引香港年輕人及內地生等非本地生入讀，應付香港及內地在金融發展上的強大需求，加快兩地融合發展。

除了專門課程，本會認為亦應增設高階課程，更深入地教授金融相關範疇工作的最新資訊，金融發展局應協助邀請資深業界人士擔任嘉賓講者，分享專業知識及經驗。相信邀請具份量之資深業界精英參與培訓新人，推動新人向上流動，能有效彌補金融界之中、高層人才不足的問題。

5 協助金融業之夕陽工種轉型

金融服務趨向採用電子化交易，可能令部份工種逐步消失，例如



在證券業內協助執行交易的清算之財務行政人員等。本會建議金融發展局應研究協助從事金融業夕陽工種之人才轉型，提供培訓，甚至提供培訓資助計劃，鼓勵有關人才修讀金融相關之學位或文憑課程、短期課程或考取專業資格，為其他金融服務範疇提供生力軍。

6 加強香港金融服務之推廣及教育

新加坡之資產管理發展迅速，原因之一為業界及市場對資產管理具有清晰認知，包括由政府協助邀請資深業界人士與業界交流。本會相信政府擔當推動、帶領的角色非常重要，加強業界人士參與交流之信心。

6.1 設專責小組凝聚不同範疇之資深人才

香港金融業涵蓋銀行、證券、保險、基金管理和和其他相關服務等不同範疇，建議因應不同範疇成立專責小組，凝聚行內資深人士，形成交流平台，互換資訊。有關專責小組架構可由顧問、召集人、小組成員組成，發掘更多領導人才。

6.2 提高行業質素

全球金融業迅速發展，經營環境變化多端、趨於複雜，包括新資產類別增加、內地相關業務種類不斷擴大等，香港、內地及海外之規例亦會適時變更。

本會認為金融發展局應就新產品、新業務、香港及其他地方之新監管規例，例如創新儲蓄支付產品及零售支付系統及其監管制度等，為業界提供培訓課程、簡介會或研討會，透過推廣教育提升行業質素及應對新變化之適應能力，避免業界誤墮陷阱，亦可就新產品及服務與業界共同探索發展機會。

本會建議金融發展局考慮為金融相關團體舉辦之交流活動提供協助，包括協助聯繫行業資深人士擔任講者、提供資助等，增加業界交流平台。



6.3 投資者教育

自從 2008 年發生雷曼兄弟迷你債券事件，觸發社會對銀行銷售手法之爭議，而市民對投資風險缺乏認識亦令人關注。本會認為 2012 年成立之投資者教育中心，固然有助提升公眾的金融理財知識，但金融界瞬息萬變，政府相關機構應定時檢討投資者教育內容，讓投資者教育切合社會需要，同時亦要讓公眾及來港投資之非本地人士了解投資責任，學習分析投資風險。

本會建議金融發展局應向監管機構、銀行及金融機構等提供從局方網絡收集得之金融資訊，讓公眾及投資者亦能從上述機構掌握充足資訊。

7 平衡金融發展、風險管理、監管需要

為鞏固香港國際金融中心的地位，把握發展機會，吸引更多外商投資，本會認為金融發展局應研究監管機構於規管及監管認可機構與其業務活動的成效與影響，留意有關規定及監管措施是否切合時宜、符合國際標準，例如對打擊洗錢、處理影子銀行問題等之成效；對擴大金融相關業務發展的影響或造成之掣肘，適時為監管機構提供優化監管架構之意見，平衡金融發展、風險管理、監管需要(中介及發牌監管)，加強保障投資者及確保市場穩定，提升投資者對香港之信心。

結語：

金融業是高增值行業，在香港本地生產總值中所佔比率約 15%，現時勞動人口約有 22.5 萬人，較 2004 年的 17.5 萬人有所增加，金融業對香港經濟的貢獻無容置疑，鞏固香港之國際金融中心地位亦是社會共識。本會相信金融發展局將帶領香港金融服務業持續多元發展，創造更多就業機會，為香港經濟注入更大動力。