

新常態·新環境·新視野

區宗傑
滙業財經集團主席

我的名字 我的故事



各位尊敬的嘉賓，早上好!

很高興今天有機會在澳門這個美麗的城市和世界抗疫少數最成功的地方與來自中國各地的成功人士見面。澳門是抗疫最成功嘅地方因為從2019年到現今我們的確診個案只有48宗。

我願意接受Noah公司邀請作為今天的主題演講嘉賓，原因是因為我今年已經80歲，在港澳兩地的金融市場已經工作了60多年，我應該可算是現存港澳兩地在運作中最資深的銀行金融從業員。為社會效力是我的心願，所以我接受了邀請，願意將這個60多年的經驗與大家分享。

有關我的詳細經歷，請參考留在接待處枱上“我的名字我的故事”小冊子。

2020 世界各地 經濟表現



《世界经济展望》最新增速预测

(实际GDP, 年百分比变化)	估计值		
	2020	2021	2022
世界产出	-3.5	5.5	4.2
发达经济体	-4.9	4.3	3.1
美国	-3.4	5.1	2.5
欧元区	-7.2	4.2	3.6
德国	-5.4	3.5	3.1
法国	-9.0	5.5	4.1
意大利	-9.2	3.0	3.6
西班牙	-11.1	5.9	4.7
日本	-5.1	3.1	2.4
英国	-10.0	4.5	5.0
加拿大	-5.5	3.6	4.1
其他发达经济体	-2.5	3.6	3.1
新兴市场和发展中经济体	-2.4	6.3	5.0
亚洲新兴市场和发展中经济体	-1.1	8.3	5.9
中国	2.3	8.1	5.6
印度	-8.0	11.5	6.8
东盟五国	-3.7	5.2	6.0
欧洲新兴市场和发展中经济体	-2.8	4.0	3.9
俄罗斯	-3.6	3.0	3.9
拉丁美洲和加勒比	-7.4	4.1	2.9
巴西	-4.5	3.6	2.6
墨西哥	-8.5	4.3	2.5

由於座上各位都是企業家或學者，所以讓我首先與大家探討一下世界各國尤其是中國的經濟情況。

國際貨幣基金組織估計2020年全球經濟倒退3.5%，但中國是唯一的國家錄得GDP增長2.3%。IMF預測2021年全球的經濟增長可達至5.5%。IMF更預期中國今年增長更可高達8.1%。

但李克強總理在十四五規劃把中國的GDP增長下調至不低於6%，這是一個比較實事求是的數字。

2021 中國經濟增長的隱憂

1. 新冠肺炎疫情帶來的影響仍然會維持三至五年，期間病毒不斷變種；
2. 大水，大雪及電力短缺將會影響生產；
3. 國家的刺激經濟政策將會放緩；
4. 房地產市場過熱，企業有債務危機，銀根需要收緊一些；
5. 預料有較多弱勢公司倒閉，失業率隨之飆升，影響內部消費



但我認為6%這數字仍然是樂觀一些。我認為我們需要考慮以下的因素：

1. 新冠肺炎疫情(帶來的影響) 仍然會維持三至五年，期間病毒不斷變種
2. 大水，大雪及電力短缺將會影響生產
3. 國家的刺激經濟政策將會放緩
4. 房地產市場過熱，企業有債務危機，銀根需要收緊一些
5. 預料有較多弱勢公司倒閉，失業率隨之飆升,影響內部消費

2021 中國經濟增長的隱憂 (續)

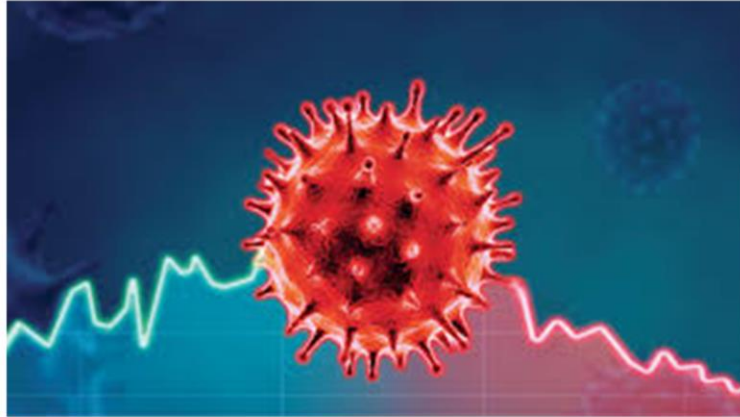
6. 2021年出口將會放緩，因為很多西方國家的生產可恢復至較高水準，尤其是健康醫療設備方面；
7. 由於10.5 納米以下的晶片存貨減少，故影響電器用品的生產；
8. 外國公司的生產鏈有移回本國的傾向；
9. 若中國的股票市場泡沫爆破，也將會影響中國的經濟增長；
10. 中美軍事競賽將會拖累我國的GDP增長。



6. 2021年出口將會放緩,因為很多西方國家的生產可恢復至較高水準，尤其是健康醫療設備方面
7. 由於10.5納米以下的晶片存貨減少，故影響電器用品的生產
8. 外國公司的生產鏈有移回本國的傾向
9. 若中國的股票市場泡沫爆破，也將會影響中國的經濟增長
10. 中美軍事競賽將會拖累我國的GDP增長

總括來說，我認為上述因素將會拖低我國的GDP增長1至2%

COVID-19 將會維持很多年



新型冠狀病毒(的影響) 將會維持很多年，因為病毒不斷變種,而疫苗生產步伐可能趕不上。加以全球70億人口，70%以上均可接受到注射疫苗，是件很困難的事。所以我們要接受適應新常態。

新常態 新科技



- 視象會議
- 電子商務平台
- AI, AR
- 機械人輔助

疫情爆發令人們需要保持社交距離以減少病毒擴散風險，隨著員工安排遙距工作，實體店縮短營業時間等令企業紛紛透過視像會議讓業務維持運作。在這「新常態」下，不少行業都積極提升硬件設施，甚至將業務數碼化，拓展電子商務平台，把握疫情下互聯網帶來的新商機。目前在日本、美國及亞洲國家的企業正不斷加大機械人應用，採用人工智能（AI, AR）取代人力，從而減少人與人之間的接觸，減低新冠肺炎傳播風險。

粵港澳大灣區政策



資料來源：香港貿易發展局



由於在座各位大部份均來自華東及華北地區所以對粵港澳大灣區或許不太熟悉，所以請容許我作一個簡單的介紹。

粵港澳大灣區是中國政府在第十三個五年規劃中強調的一項國家戰略決策，目的是在華南區打造一個世界級城市群以及推進「一帶一路」倡議21世紀海上絲綢之路，加強中國的貿易網路。該區域包括廣東省的九個城市（廣州、深圳、珠海、東莞、惠州、江門、中山、佛山與肇慶）以及兩個特別行政區，即香港與澳門。2017年7月，大灣區框架協議在習近平主席的見證下簽署；2019年2月，「粵港澳大灣區發展規劃綱要」發佈，綱要明確了各個城市在大灣區規劃下的定位；2019年7月，三年行動計劃發佈，根據這個計劃到2022年，大灣區將成為一個世界級創新孵化基地，其基建可以保障人流與物流暢通，且宜居性將得到提高。根據計畫，到2035年，大灣區將成為一個具備全球競爭力的城市群。

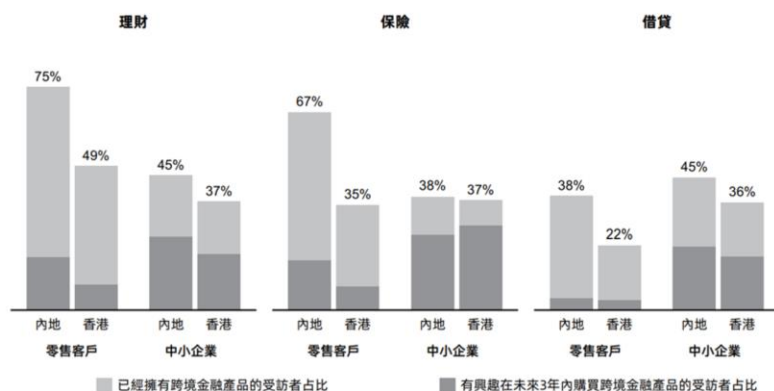
粵港澳大灣區城市定位



資料來源：香港貿易發展局

大灣區規劃的主體是圍繞四個核心城市（香港、深圳、廣州與澳門）打造一個生產力集群。目前，粵港澳大灣區共涉及珠三角9座城市和港澳兩個特區，香港定位於國際金融中心、航運中心、貿易中心。澳門是世界旅遊休閒中心，中國與葡語國家商貿合作服務平臺。廣州作為區域政治、經濟、文化中心，深圳著力發展高新技術產業，東莞打造國際製造名城，惠州建設電子資訊產業和世界級石化產業基地，佛山力爭成為中國製造業一線城市、中山與江門都定位於發展高端裝備製造業，其中江門致力於打造世界級軌道交通產業基地。肇慶積極利用自身的地理位置優勢，定位建設珠三角交通樞紐城市。珠海作為旅遊與休閒中樞，電子與生物製藥中心。這些城市計畫大量投資基建，加強城際的互聯互通，從而促進城市間人員的自由流動，協同各中心，合力拉動大灣區經濟增長。

粵港澳大灣區財富管理的機遇



資料來源：2020 Bain & Company 粵港澳大灣區調查

滙業財經集團
Delta Asia Financial Group 10

粵港澳大灣區人口超過7,000萬，本地生產總值合計達1.6萬億美元，為金融機構提供了巨大的發展機遇。「跨境理財通」將為區內居民提供多元化的投資理財產品，同時擴大金融機構的投資者基礎。「跨境理財通」將為大灣區的銀行和資產管理行業帶來新的發展機遇，鞏固香港國際金融中心和離岸人民幣業務樞紐的地位，並將提升粵港澳大灣區在中國經濟發展和對外開放中的引領作用。

粵港澳大灣區財富管理的機遇



資料來源：香港證監會《2019年資產和財富管理活動調查》

滙業財經集團
Delta Asia Financial Group 11

由於各位是成功企業家，大家都會關心自己財產保障和管理

特別是香港，2019年和2020年對於全球經濟增長以及香港而言，都是充滿挑戰的時期，香港由於中美貿易摩擦、社會事件以及新冠肺炎疫情帶來的重大社會經濟影響而飽受衝擊。

而在過去10年內在香港十分熾熱的房地產，都應該不會再成為一個可以視為高增長的投資資產。在不斷轉變的香港當中，亦因為中央期望香港在民生和內部矛盾問題得到解決的環境下，房地產應該是會有一個回順和穩定下來的階段，所以我們看見在私人財富管理方面，尤其是企業家和擁有高端財富的家族，更加要懂得怎樣去順應現在的環境為自己的資產作出安排，短期內可能甚至需要避險，或者作一個保值的選擇，而香港的私人財富管理行業正正可以滿足這些需要。

香港私人財富管理行業無論在資產管理規模抑或滿足客戶預期等方面，仍保持著靈活應變的能力。香港的資產及財富管理業務表現蓬勃，並擁有達287,690億港元的管理資產，按年上升20%。私人銀行及私人財富管理業務（包括持牌法團及註冊機構向私人銀行客戶提供的資產管理服務）按年增長19%至90,580億港元。儘管市場預測資金外流，但2019年的資金淨流入為6,810億港元（約為2018年12月資產管理規模的9%），而且資產收益率達10%，使資產管理規模呈現出健康增長勢態。雖然這些資料僅反映了新冠肺炎疫情爆發前的行業資產管理規模，但也表明儘管2020年行業面臨其他挑戰，但財富管理行業仍具備積極的前景。

總結大灣區機遇



我們認為，了解客戶需求的重要性一直不變，對於大灣區金融服務公司來說更是如此。企業必須了解跨境產品服務的吸引力以及如何在大湾区監管框架內設計產品，從而能夠吸引各類客戶，在大湾区建立強大的業務。企業不應當只關注現有產品，而是應當開發差異化產品服務，滿足大湾区各客戶群體的重點需求。金融服務企業如果能夠細致實現產品和服務差異化並根據大湾区客戶需求量身打造，採用合適的運營模式，著重高效抓住新機會，就能最大化地抓住大湾区發展機遇。

澳門三大機遇



- 金融
- 旅遊
- 輕工業

關於在澳門的投資機遇，在本月初舉辦的全國人大會議，中央政府提及一些支持澳門發展的政策，包括支援澳門發展中醫藥製造、特色金融和高新技術產業，促進經濟適度多元發展。本人認為，在國家「十四五」期間，澳門在金融創新、旅遊業以至輕工業等有不少機遇。

由於時間所限，我不能和大家詳細介紹每個產業的發展潛力。如有興趣的話可在日後找我一談。

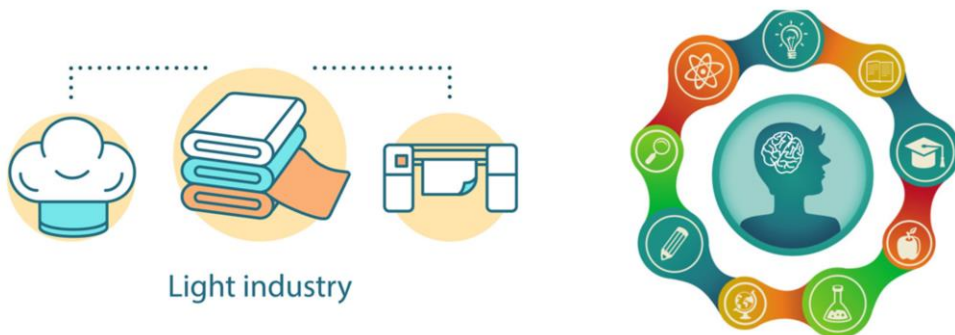
金融定位：連結中國與葡語系國家



我們一些獨特的優勢

在金融業方面，本人認為，澳門的金融中心定位，應該是作為「中國與葡語國家商貿合作服務平台」，服務粵港澳大灣區、葡語國家及「一帶一路」沿線國家和地區為主，發展具有澳門特色的金融業務，例如打造成為葡語國家人民幣清算中心、發展葡語國家企業融資平台。事實上，澳門特首賀一誠曾經提及，澳門將設立跨境人民幣結算中心，他並重申在研究和探索設立人民幣計價的證券交易所。此外，特首也提到，澳門將允許澳門和橫琴之間資本自由流動，並降低銀行和保險公司的准入門檻以支持金融業成長。與其他成熟的金融市場相比，澳門金融業有不少短板，包括缺乏高端金融人才以及金融、債券、基金公司等；而且沒有一套完善的金融業法規。但正因為如此，對於內地商人來說，澳門金融業擁有巨大的成長空間。

澳門需要重建輕工業



除了重點發展的金融、旅遊及博彩業，本人認為，澳門產業多元化發展刻不容緩，以符合國家對於澳門維持長期繁榮穩定的期望。澳門有需要重建輕工業基礎，當然不是走過往勞動密集型的低端路線，而是向中科技的方向發展，藉此可以為本地高技能的技術人員和工程師提供大量的就業機會，可為年青人提供用武之地。參考新加坡、日本、韓國和台灣等國家或地區的經驗，只要政府推出扶助政策，並加快培訓人才和延攬才智，假以時日，澳門當可培育出新興產業。在澳門未能孕育或發掘出新興產業之前，建議向世界各地的大學或科研機構採集及購買一些創新發明，把它們實行商品化，作為重建輕工業的開端。

如何財富傳承 – “富超三代”



各位都是成功企業家, 當然關心自己的財富保障和傳承

在美國，有研究表明，在創始人去世後的50年內，有80%的家庭財產都會流失。當然，我們知道一些家族，例如：Rothschild家族、Rockefeller家族和Mellon家族，他們的財富已經成功傳承至第四代或第五代。

他們的故事很值得推崇，並且帶來了4個建議：教育、資產保護、信託和專業的顧問團隊。教育就是讓繼任者儘快做好準備；資產保護的目的是讓家人享受遺產的好處，同時保護他們免受問題的干擾；信託是一個有效的財富傳承工具，能有助維繫家庭的凝聚力；而繼承人能否利用專業顧問團隊有效管理不同投資選項。

我所領導的滙業財經集團，已經營了85年，也傳承到第四代，所以我也有些經驗可與大家分享。

在傳承的過程中，我認為企業主有需要讓他的繼承人認識到這家企業傳承的價值觀及目標。以我所經營的滙業財經集團為例，我們的價值觀是，要盡一切最大努力保持滙業集團作為亞洲地區唯一一家一個家族全資擁有的銀行金融財經機構並感到驕傲。我們的目標是像Rothchild銀行一樣，經過百多年的考驗仍能保持成為可信賴的家族財富保護者。

財富管理新趨勢：家族辦公室



財富管理新趨勢：家族辦公室(Family Office)

作為財富創造者和第三代接班人，我的觀點是，財富管理必須由企業主全面實踐。然而，知識、培訓、專業資格等都只是基本，必須由備有豐富經驗的專家團隊為企業提供全面的財富管理支援。

有了這種迫切的客戶需求，家族辦公室的發展是過去20年來商業和金融領域最大的發展之一。根據Family Capital的數據，全球至少有5000間團體和機構設立了家族辦公室，當中至少有三分之二位於美國和歐洲。而在亞洲，尤其是中國正漸進成為財富增長的主要動力，因此可以預見，家族辦公室的需求在亞洲，尤其是大灣區，將會越來越大。

私人銀行的服務可配合高端客戶的最高要求



滙業財經集團
Delta Asia Financial Group

作為成功的企業家，你準備好了嗎？你對資產保護做了什麼？你對企業的傳承做了什麼？你對下一代的教育又做了什麼？你找到能幫助你的專業團隊了嗎？

還有，大灣區是一個很好的平台，潛力無限，歡迎大家好好把握機遇，你需要大灣區，大灣區也需要你，歡迎你到大灣區投資發展。

要完成這一切，家族傳承、財富管理及投資發展，私人銀行服務是不可缺少的一個環節。



*Thank
you!*

感謝大家
細心聆聽

希望我的講話能啟發你作更深層次的思考及分析。

感謝大家細心聆聽