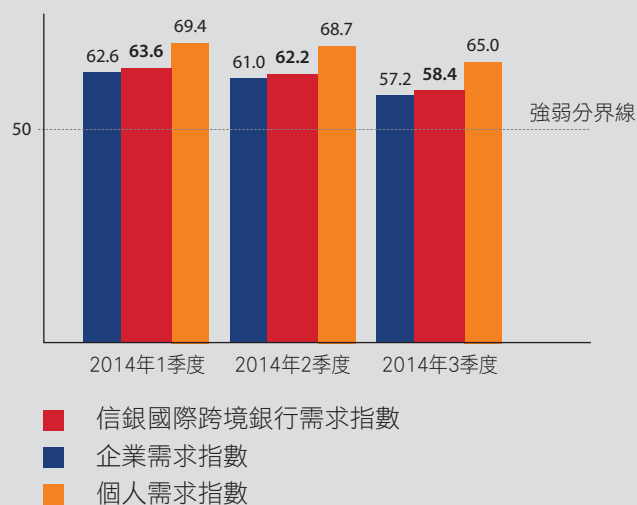


3季度跨境銀行 需求指數錄值58.4

需求增長放緩但仍強勁

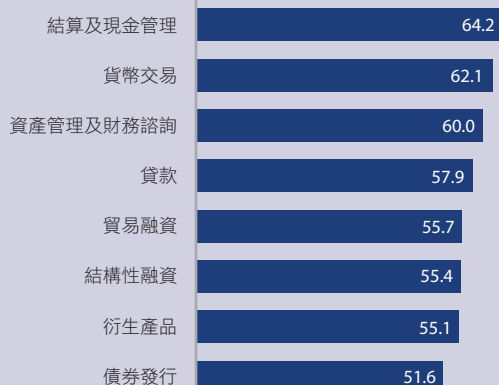
www.cncbinternational.com/cross-border-index



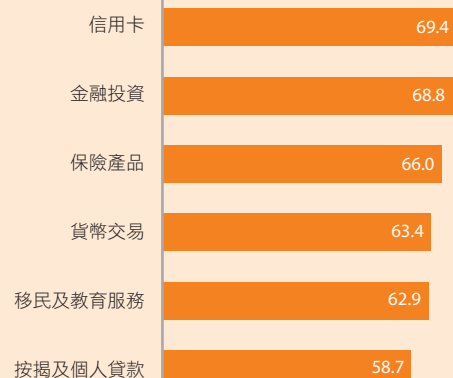
- 2014年3季度內地至香港跨境銀行需求的增长速度有所放緩，但總體仍然強勁。
- 企業方面，結算及現金管理、貨幣交易、資產管理及財務諮詢、貸款與貿易融資需求增長的放緩幅度相對較大，但繼續排名前5；結構性融資與衍生產品需求增長的放緩程度較輕，仍名列第6與第7。
- 個人需求增長的放緩較為均衡，信用卡、金融投資與保險產品需求保持強勁勢頭並繼續位列前3名。
- 內地經濟與貿易前景的不確定性、市場流動性的改善與人民幣的貶值相信是跨境銀行需求增長放緩的主要原因。

信銀國際跨境銀行需求指數 58.4

企業需求指數 57.2



個人需求指數 65.0

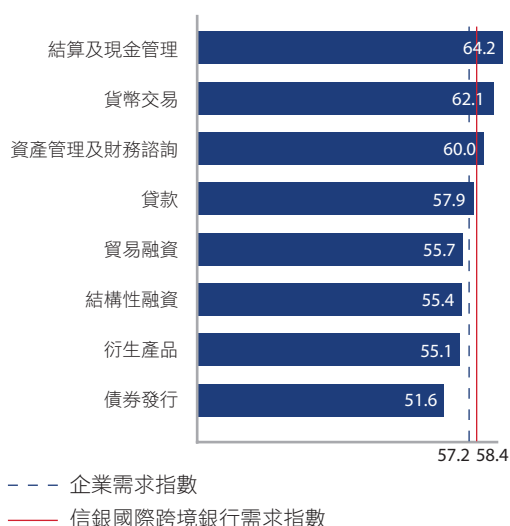


1. 指數概覽

- 根據2014年2季度抽樣調查結果，2014年3季度「信銀國際跨境銀行需求指數」錄值58.4，較2季度降低3.8但仍然大幅度地高於50的強弱分界線，表明3季度內地企業與個人對香港銀行服務跨境需求的提升速度有所放緩，但整體仍然保持強勁。
- 企業需求指數錄值57.2，比2季度低3.8，其下的8項子指數則出現不同程度的下降。結算及現金管理、貨幣交易、資產管理及財務諮詢、貸款與貿易融資子指數分別錄值64.2、62.1、60.0、57.9與55.7，均比2季度下降4.0以上，說明相應需求的提升速度有較明顯的放緩。但另一方面，這些子指數也均高於55並繼續位列企業子指數的前5位，顯示需求仍在較快地提升。結構性融資與衍生產品需求指數繼續位列第6與第7，但與2季度比較下降幅度小於2.0，需求提升保持相當的力度。債券發行子指數則持續排位最後並下降了3.4。
- 個人方面，需求指數雖也下降3.7但仍高達65.0。其下6項個人子指數的下降則較為均衡，除保險產品和按揭及個人貸款分別下降1.8和2.7之外，其它4項的下降幅度均在4.0左右。但6項子指數均在58以上，表明個人跨境銀行需求仍在全面地快速增長。尤其是信用卡、金融投資與保險產品子指數都高於65，相應需求的增長更為可觀。
- 3季度跨境銀行需求增長速度的放緩，相信主要歸因於2季度市場對於內地經濟與貿易增長前景與人民幣走勢的擔憂仍未緩解，同時也與內地市場流動性在中央政府「微刺激」政策的支持下出現改善有關。

2. 子指數解析

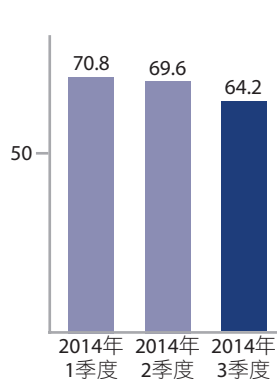
2.1 企業需求子指數



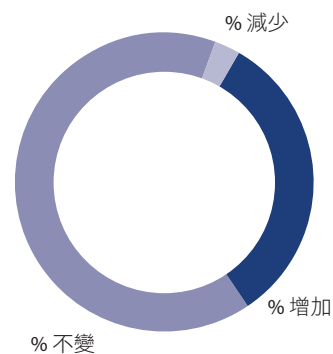
結算及現金管理 (64.2)

結算及現金管理子指數3季度比2季度低5.4，但仍高達64.2並居所有企業需求子指數之首，說明3季度內地企業對結算及現金管理的跨境需求的提升速度仍然強勁。樣本企業中，32%預測該需求「增加」而僅3%預計「減少」。同時，55%與52%的樣本企業分別表示對現金管理與貿易結算的需求增加，而需求增加的首三大原因分別為對業務發展前景抱有信心(63%)、對香港銀行的結算及現金管理服務具備信心(63%)及業務擴張的資金需要(51%)。該子指數下降5.4，相信與2季度內地與香港貿易增長前景依然不明及人民幣持續貶值有關。

子指數走勢



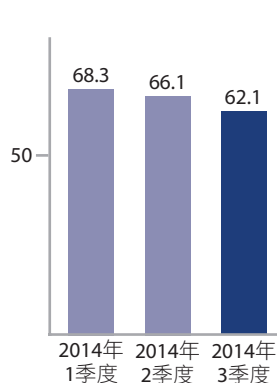
需求變化預期



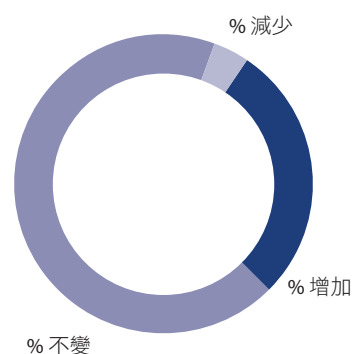
貨幣交易 (62.1)

該子指數比2季度下降4.0，但仍高於60.0並在企業子指數中位列第2。樣本企業對這一需求變化的預測，28%為「增加」而4%為「減少」。至於使用的交易貨幣，53%、40%與28%分別選擇人民幣、美元與港元。樣本企業中，62%、58%與56%分別認為跨境業務的增長、對業務發展前景的信心，與對香港銀行的貨幣交易服務具信心是需求增長的主要原因。該子指數下跌在很大程度上歸因於2季度經濟貿易數據與人民幣的弱勢。

子指數走勢



需求變化預期

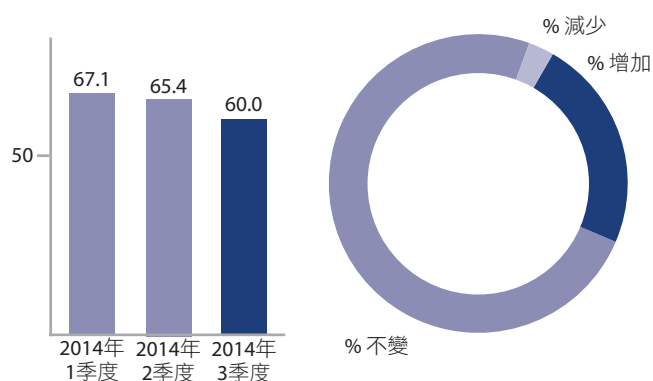


資產管理及財務諮詢 (60.0)

樣本調查結果顯示內地企業對於資產管理及財務諮詢的跨境需求增長有所減緩但仍然可觀，相應子指數3季度比2季度下跌5.4但仍高企於60.0。樣本企業的23%預計需求「增加」而3%預測「減少」。同時，63%與55%的樣本企業分別表示需求來自財務諮詢與資產管理，而68%、63%與55%分別認為對香港銀行相關服務的信心、資產總量的增長及對今後業務發展前景的信心為需求提升的重要動力。

子指數走勢

需求變化預期

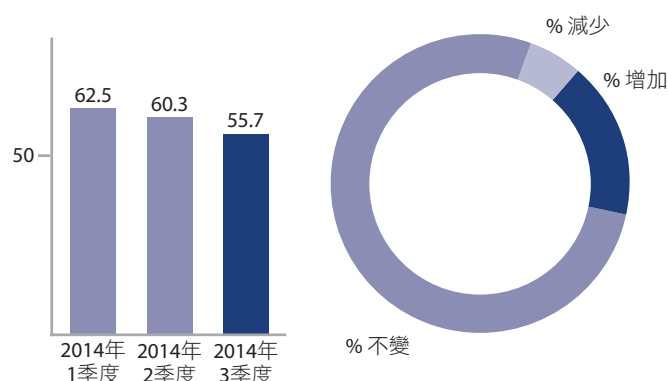


貿易融資 (55.7)

該子指數下降了4.6但仍在55.0以上，說明貿易融資需求增長速度雖降低但仍具有一定強度。樣本企業中，17%預測需求「增加」，6%預計「減少」，同時62%與47%分別表示需要出口融資與進口融資。關於需求增加的原因，分別有65%、64%與52%的企業選擇貿易發展需要資金、對今後貿易前景具備信心，與對香港銀行服務抱有信心。貿易數據的持續疲弱無疑一定程度上減輕了跨境貿易融資需求的強度。

子指數走勢

需求變化預期

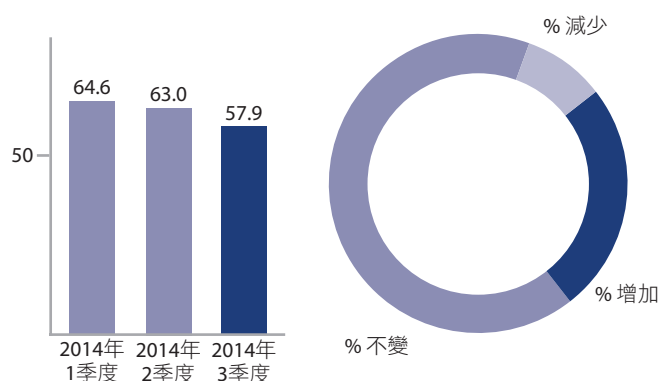


貸款 (57.9)

樣本企業表明貸款的跨境需求持續增長但力度有所弱化。其中，25%預計需求「增加」而9%作相反預測。同時，57%與56%分別表示貸款將用於流動資金與投資項目，而55%、52%與40%分別將對香港銀行貸款服務的信心、對業務發展前景的信心與需要發展資金列為需求增強的驅動因素。需求增長力度有所弱化相信與內地流動性改善有關。

子指數走勢

需求變化預期

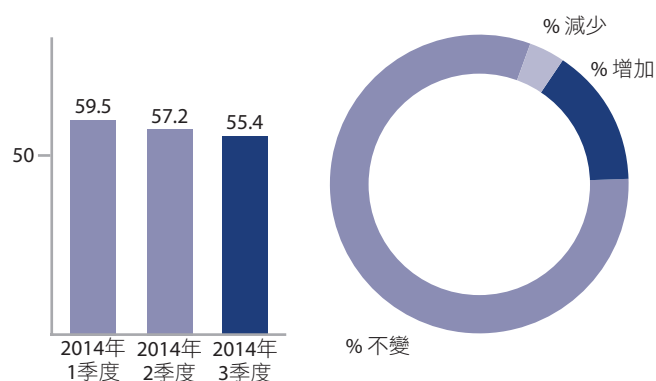


結構性融資 (55.4)

結構性融資子指數3季度比2季度僅下降1.8，表明結構性融資的跨境需求增長變化不大。樣本企業的15%與4%分別預計該需求將「增加」與「減少」。74%、24%與19%分別選擇銀團貸款、併購融資與上市前融資。同時，67%、59%與56%分別認為需要業務發展資金、對業務發展前景的信心，與對香港銀行服務的信心為需求增長的主要原因。

子指數走勢

需求變化預期

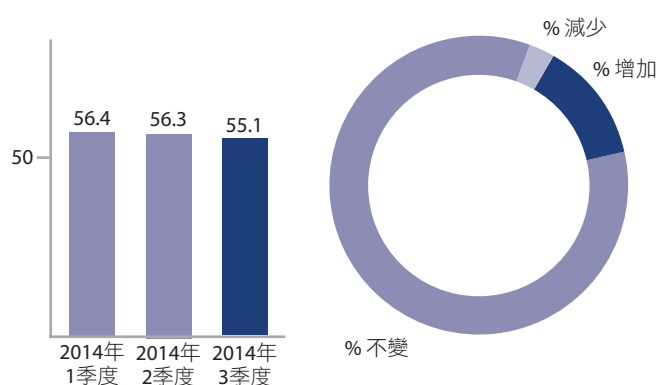


衍生產品 (55.1)

該子指數的下降幅度也較為溫和，僅為1.2。預測相應需求「增加」與「減少」的樣本企業分別為13%與3%。關於產品，57%、42%與20%的樣本企業分別選擇利率互換 (IRS)，不交收遠期合約 (NDF) 與二項遠期 (Digital Forward)。與2季度相比，由於人民幣持續貶值，選擇利率互換的比例增加而選擇不交收遠期合約的比例減少。關於需求增加的原因，63%、61%及46%分別表示為對今後業務發展前景具備信心、對香港的衍生產品抱有信心，及避險需求上升。

子指數走勢

需求變化預期

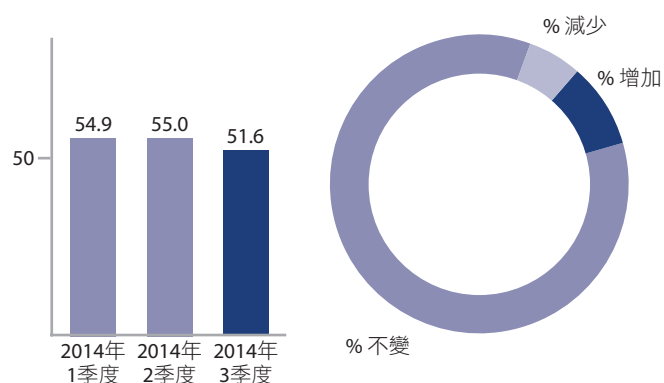


債券發行 (51.6)

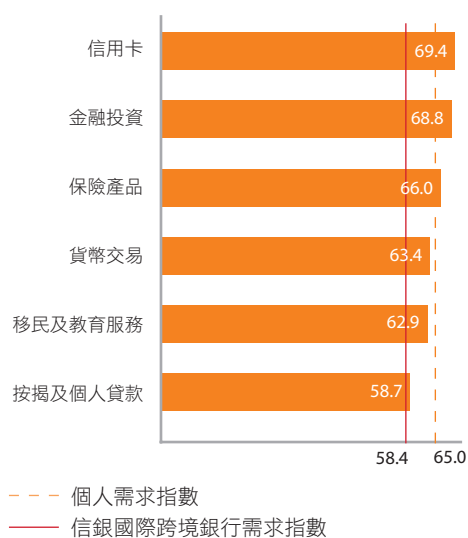
債務發行指數3季度繼續排在末位，並比2季度下降3.4。樣本企業的9%表示需求將「增加」而6%認為將「減少」。關於發行貨幣，58%與53%的企業分別選擇人民幣與外幣。需要業務發展資金、對香港銀行的債務發行服務具備信心及對業務發展前景抱有信心分別被70%、62%與60%的樣本企業列為需求增強的主要動力。

子指數走勢

需求變化預期



2.2 個人需求子指數

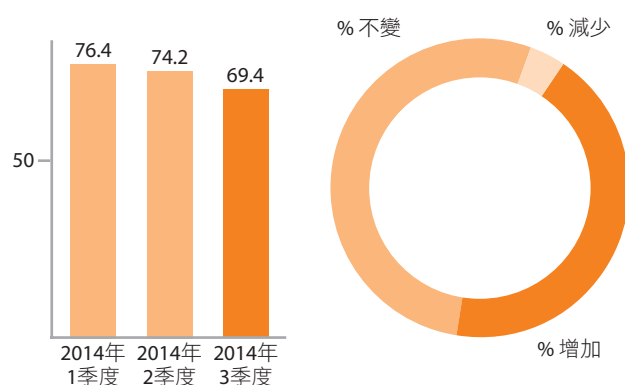


信用卡 (69.4)

3季度信用卡子指數仍在個人需求子指數中排位第一，但比2季度下降4.8，表明內地個人對於香港銀行的信用卡服務需求仍在強勁提升但速度有所減緩。樣本個人中，43%預測該需求「增加」而僅4%預計「減少」。同時，86%與41%的樣本個人分別表示將提高信用卡使用率與申請新信用卡，而62%、48%與41%分別將支付在香港的消費、對香港銀行信用卡服務具信心與對收入增長前景有信心列為需求提升的主要原因。該子指數下降與2季度內地遊客在港人均消費額減少互相呼應。

子指數走勢

需求變化預期

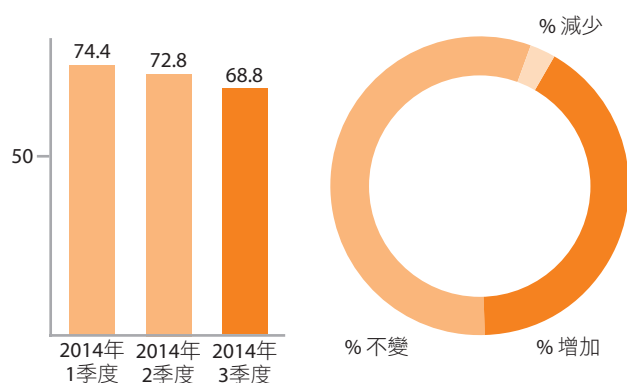


金融投資 (68.8)

該子指數下降4.0但仍排第2位。樣本個人中，高達41%表示金融投資的跨境需求將「增加」，而認為將「減少」的只有3%。其中，73%、66%、37%與24%分別表示將投資於股票、基金、債券與衍生產品。關於需求增加的原因，選取對香港前景的信心、對香港銀行金融投資服務的信心與具備足夠的投資資金的比例分別為59%、59%與45%。金融投資需求的放緩與內地個人收入增長減慢和人民幣貶值都有一定的關係。

子指數走勢

需求變化預期

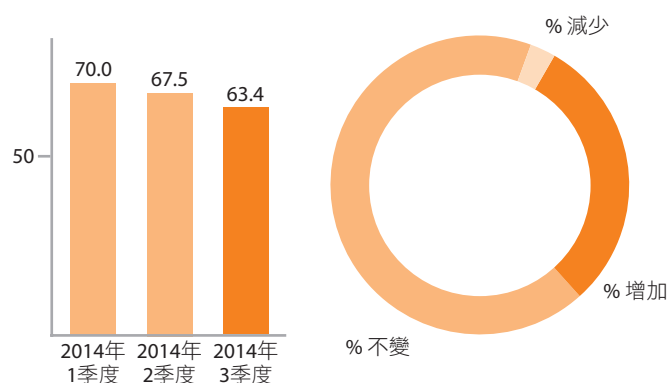


貨幣交易 (63.4)

貨幣交易子指數比2季度下跌4.1，但排位從2季度的第5位回升至第4位。30%的樣本個人預計需求「增加」而3%作相反預測。關於交易中使用的貨幣，69%、61%與49%的樣本個人分別選擇港元、美元與人民幣。使用人民幣比例的降低應該歸因於2季度人民幣的持續貶值。對於香港發展前景的信心、匯率吸引與跨境投資的增長分別被60%、56%與55%的樣本個人選擇為需求提升的3大動力，而對香港銀行貨幣交易服務的信心被49%的樣本個人認可為第4位原因。

子指數走勢

需求變化預期

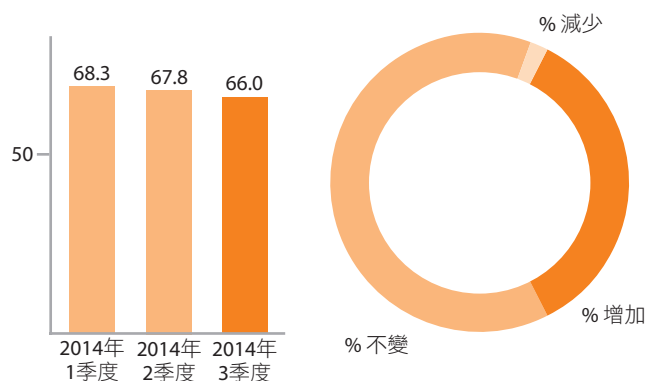


保險產品 (66.0)

內地個人對保險產品的跨境需求持續強勁，相應子指數僅下降1.8。樣本個人中，35%預測需求「增加」而僅2%聲稱相反。同時，69%與66%分別選擇外幣與人民幣的保險產品。與2季度相比，3季度選擇人民幣保險產品的比例小於2季度，表明人民幣貶值在一定程度上降低了人民幣保險產品的需求。至於需求動力來源，60%、55%與47%的樣本個人分別選擇對香港銀行保險產品服務具備信心、對香港保險市場發展前景抱有信心，與已具備購買保險產品的足夠資金。

子指數走勢

需求變化預期

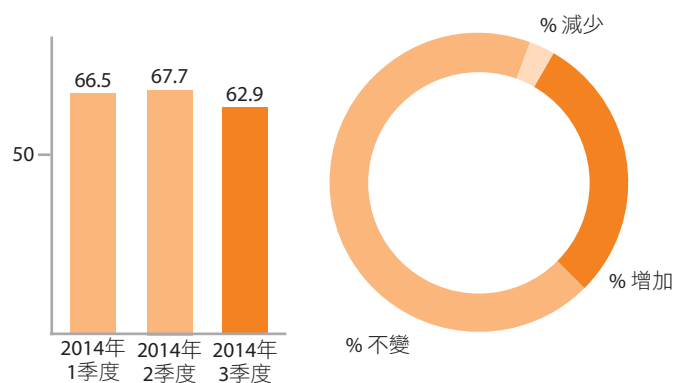


移民及教育服務 (62.9)

該子指數在2季度上升1.2後3季度下降4.8，排位也由2季度的第4回落至第5。29%與3%的樣本個人分別預計該需求「增加」與「減少」。81%與48%分別選擇教育服務與移民服務。同時，57%、54%與50%的樣本個人認為對香港銀行提供的移民及教育服務具信心、對香港發展前景有信心與具備海外移民與教育的資金條件是該項需求增加的主要原因。

子指數走勢

需求變化預期

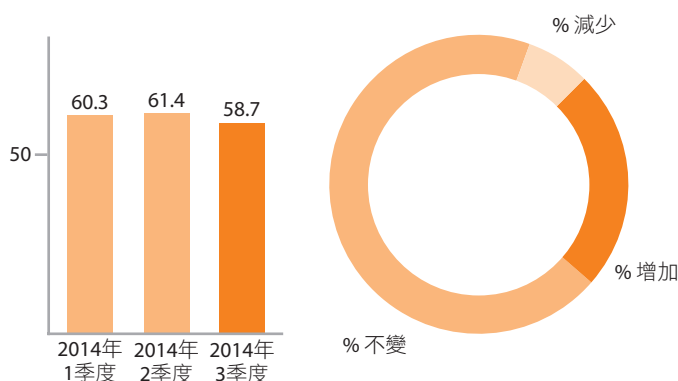


按揭及個人貸款 (58.7)

由於目前香港特區政府對內地居民在港購房及貸款的限制，3季度按揭及個人貸款的跨境需求子指數繼續排在末位，且比2季度下降2.7。個人樣本中，24%預計該需求「增加」而7%預測相反。其中，75%與52%分別選擇個人貸款與按揭貸款，而且57%、57%與47%分別認為具足夠投資資金、對香港銀行的按揭及個人貸款服務的信心與對香港今後發展前景的信心支撐着該需求的提升。

子指數走勢

需求變化預期



附錄：方法與數據

定義與計算

「信銀國際跨境銀行需求指數」根據對內地企業與個人的季度抽樣調查，預測下一個季度內地企業與個人對於香港銀行服務需求的變化狀況。抽樣調查委託專業市場調查公司益普索 (Ipsos) 進行。

「信銀國際跨境銀行需求指數」由「企業需求指數」與「個人需求指數」加權平均得出，而「企業需求指數」與「個人需求指數」分別由8個企業需求子指數與6個個人需求子指數加權平均得出。

每一個子指數均為擴散指數，其數值根據調查樣本企業/個人對於「您預計貴公司/您下一個季度對於該項跨境銀行服務的需求將會『增加』、『減少』或『不變』？」這一問題的答案計算得出，計算值為回答「增加」的樣本數佔總樣本數的百分比加上回答「不變」的樣本數佔總樣本數的百分比的一半。

擴散指數具有領先指標的性質，為揭示有關變量今後變化趨勢的一個方便的歸納性度量。指數值超過50表明變量走勢為增強，低於50表明變量走勢為減弱。

樣本數據

「信銀國際跨境銀行需求指數」的抽樣調查覆蓋中國內地珠江三角洲、長江三角洲、環渤海地區及中西部地區的15個城市。調查樣本包括正在使用或有意使用跨境銀行服務的500家企業和500位富裕人士。調查形式主要以電話訪問形式進行。

樣本企業橫跨多個行業，包括進出口貿易、製造業、房地產、建造業、能源業等，並根據企業年度營業額劃分成小型、中型和大型企業，予以分層抽樣。樣本企業的受訪人士為該企業的財務經理或計劃主管。樣本個人則包括流動資產達100萬美元以上的高資產淨值人士和流動資產達100萬港元以上的中高端人士。

聲明：

本文件所載之內容由中信銀行（國際）有限公司（「信銀國際」或「本行」）內部開發，僅供參考之用。雖然本行認為有關資料均取材自被認為可靠的來源，惟本行恕不就其準確性、正確性、可靠性或其他方面作出任何保證或聲明，亦不就本文件所載之內容的任何遺漏或錯誤承擔任何義務或責任。本文載有之陳述、估計或預測僅屬推測性質，並以現有可用資料、營運計劃及未來事件及趨勢的預測為依據，因而存在各種風險及不確定性，實際結果及表現或會與本行當前的預測有所差異。本文件之資料不應被視為要約、邀請要約或投資建議。如有需要，投資者請諮詢專業顧問意見。本行概不就因使用本文所載之資料而產生的任何直接、間接、特別、偶發或相應損害承擔任何責任。

© 2014 中信銀行（國際）有限公司版權所有。
Copyright © 2014 China CITIC Bank International Limited. All rights reserved.