pwc 普华永道



大湾区金融服务业：培养大湾区思维



目录

04 执行摘要

05 前言

06 大湾区概览

08 人才
- 促进人员流动
- 营销挑战
- 人才困境
- 在大湾区运营是一门学问

17 数据流动
- 中小企在大湾区的作用
- 虚拟银行和大湾区
- 跨境挑战

26 资本
- 理财通的潜力
- 理财通的潜力
- 税务考量
- 人民币的未来

38 结论：大湾区思维
- 术语表
- 联系方式
- 大湾区办事处

执行摘要

粤港澳大湾区（以下称“大湾区”）这一概念于2016年在国家“十三五”规划中首次提出。随后，《深化粤港澳合作推进大湾区建设框架协议》于2017年签署。在2019年2月发布的《粤港澳大湾区发展规划纲要》中，大湾区合作的任务、六项基本原则和七大发展领域也随之明确[1]。

2020年5月14日，中国人民银行（以下称“人民银行”或“央行”）、中国银行保险监督管理委员会（以下称“银保监会”）、中国证券监督管理委员会（以下称“中国证监会”）和国家外汇管理局（以下称“外汇局”）联合发布了《关于金融支持粤港澳大湾区建设的意见》（银发〔2020〕95号，以下称“95号文”）[2]。该文件针对金融服务业提出了三十条意见，重申了国家对大湾区发展的承诺。

大湾区GDP总量相当于全国的12%，拥有7,000多万人口，土地面积是旧金山湾区的三倍，毋庸置疑具有巨大的发展潜力。但过去一年由于香港地区的社会事件，加上新冠病毒疫情，大湾区的发展步伐比预期的要慢。95号文有助于为大湾区注入新动力。

普华永道在2019年发布了一份报告，调查了客户对大湾区的看法。该报告重点讨论了如何协调不同监管框架和法律框架这一顶层设计相关的挑战。尽管这仍是主要问题，但一些受访者认为，如今应把关注点放在可行的事项上：在现行的框架内开展工作。

本报告提出的“大湾区思维”，也体现了这种务实的态度。建设完全一体化且无障碍的大湾区仍需假以时日，但不积跬步无以至千里。通过向大湾区客户群推出新的产品和服务，或者与监管机构协商争取少量优惠或例外，是实现大湾区愿景的第一步。

而以“摸着石头过河”的务实态度进行创新的企业，也将充分享受到大湾区愿景的益处。这是一场自上而下的创新，而不是自上而下的改革。

[1]https://www.bayarea.gov.hk/en/outline/plan.html

[2]http://www.pbc.gov.cn/goutongjiaoliu/113456/113469/4023428/index.html

前言

本报告由普华永道根据对大湾区“9+2”城市的银行、资产管理公司和保险公司的高管，及学术界和专业机构代表进行的深入访谈撰写而成[3]。与去年的报告一样[4]，受访者的观点很快就集中到了三大挑战上：即如何促进人才、数据和资本的自由流动。当然，这些并不是大湾区独有的问题，也适用于全中国。然而，解决这些挑战对大湾区充分发挥其潜力至关重要。

在访谈过程中，受访者在其他观点上也达成了共识。所有受访者都认同大湾区的科技储备几乎可以克服任何运营挑战；然而，很多机构不确定在大湾区相关事宜上，应首先联系哪些政府主管部门。

尽管受访者在具体问题上的意见不尽相同，但他们一致看好大湾区的整体愿景。几乎所有受访者都认为“9+2”城市有巨大的合作潜力，所产生的协同效应将大于各自发展潜力的简单叠加。对于港资企业来说，大湾区可大幅扩大其客户群，促使它们投资于金融科技等原本不太能获得收成的领域。对科技的信心，是受访者对大湾区抱积极态度的主要驱动因素之一。受访者承认，大湾区要实现腾飞，有一些监管挑战和融合过程中的实操性问题亟待解决。而科技能破除这些障碍。

受访者在某些问题上的观点也不乏分歧。从人民币国际化前景，到投资者对“理财通”这一潜在计划的兴趣等，受访者各抒己见。本报告将力求客观公正地汇总这些不同看法。

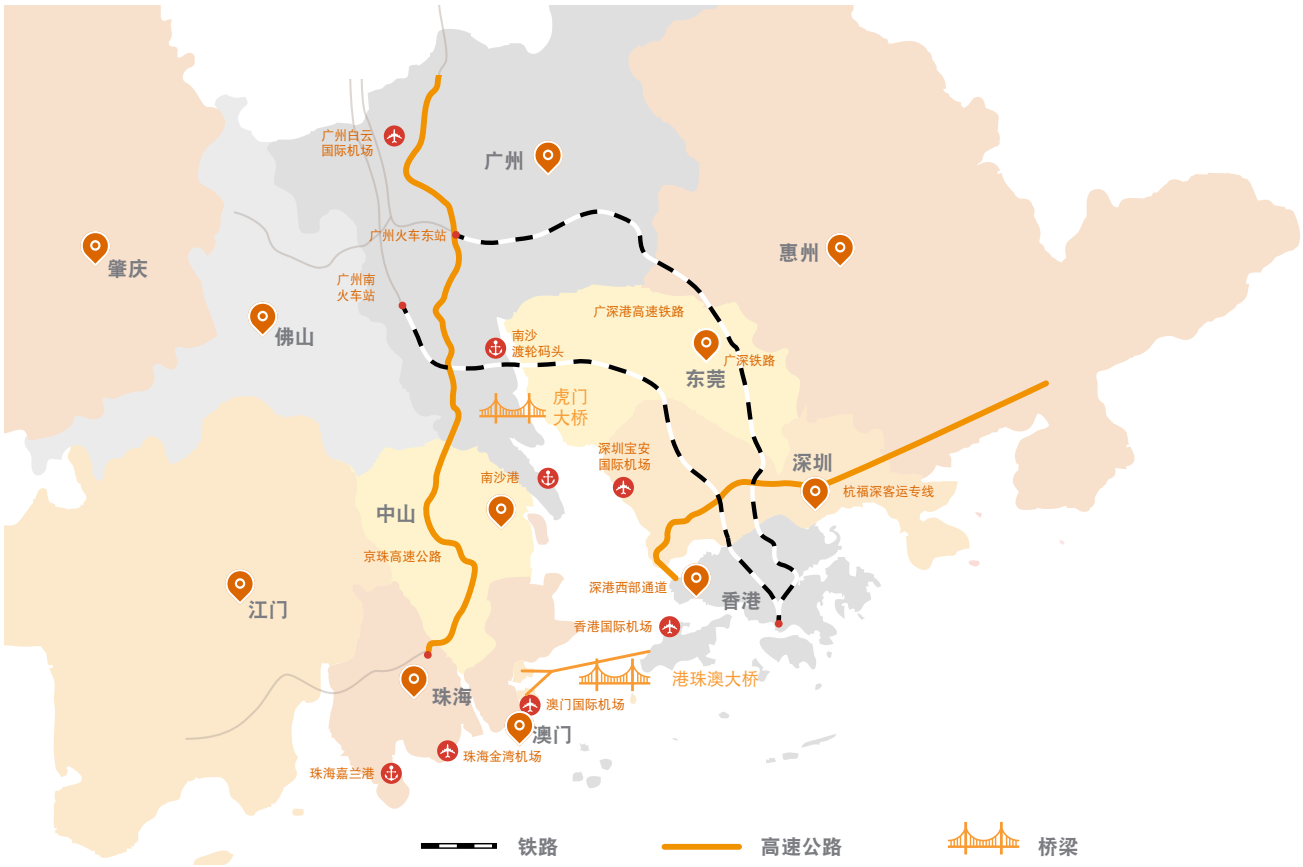
且看本报告将大湾区人员、数据和资本流动的挑战和机遇娓娓道来。

> “大湾区将大力促进香港作为中国内地进出通道的角色。”
>
> **Peter Burnett——渣打银行企业及机构银行业务董事总经理兼香港英国商会主席**

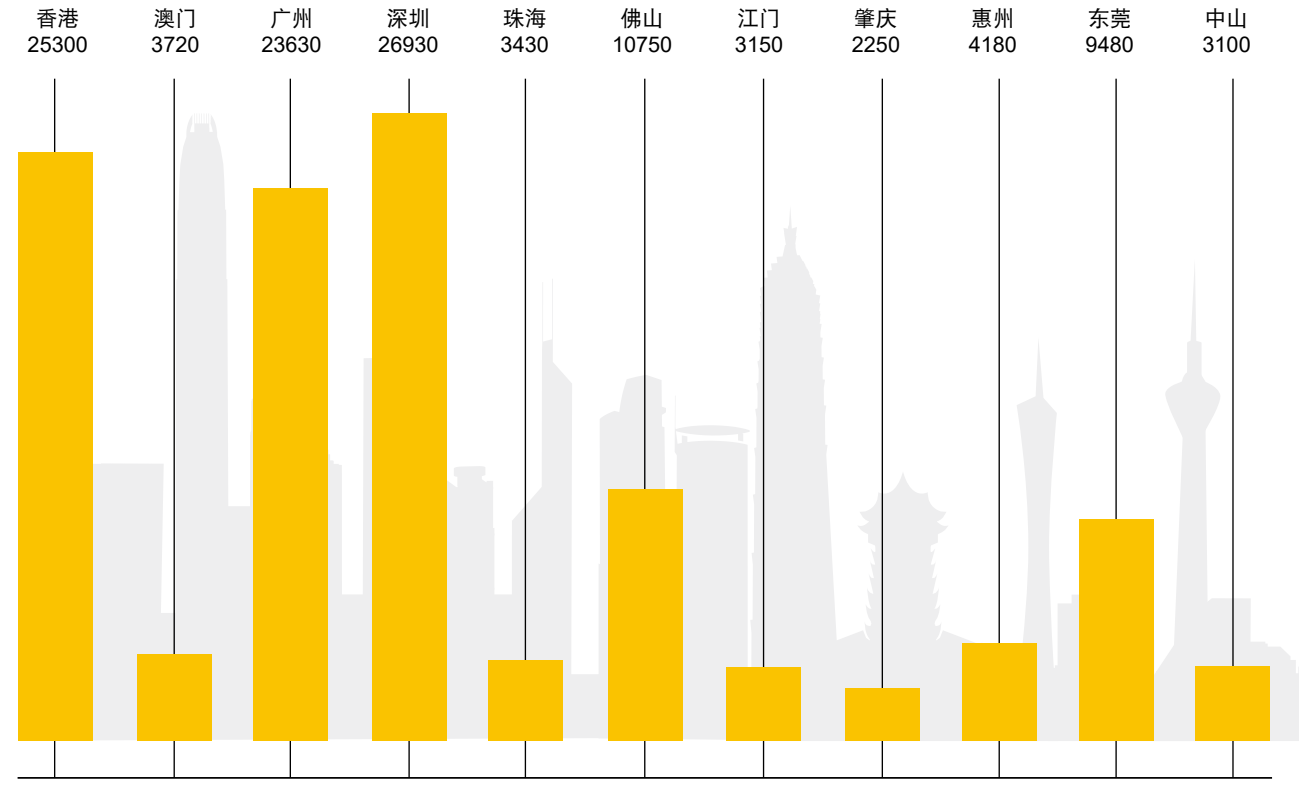
[3] 本报告根据我们对11家银行（包括4家中资银行的香港子行和1家虚拟银行）、6家资产管理公司、1家欧洲保险公司和1家中国内地保险公司、1家行业机构和1家国际政策机构的高级代表进行的深入采访编写而成。

[4] https://www.pwccn.com/en/research-and-insights/greater-bay-area/publications/fintech-greater-bay-area-breaking-down-barriers.html

大湾区概览

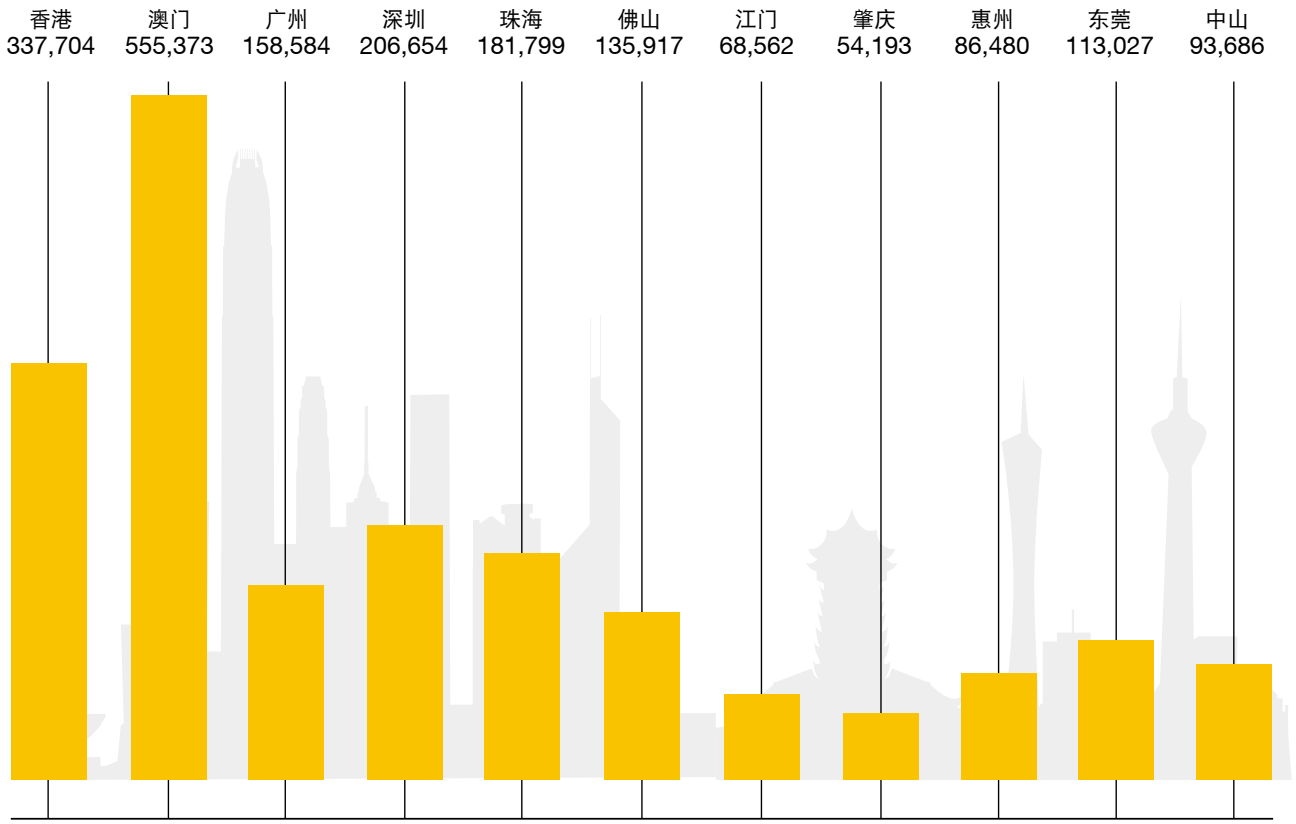


2019 年大湾区各城市的 GDP规模（单位：亿元人民币）



资料来源：香港环亚经济数据、国家统计局、普华永道

2019 年大湾区各城市的人均 GDP（元人民币）



资料来源：香港环亚经济数据、国家统计局、普华永道

> “虽然澳门的人均GDP在大湾区各城市中是最高的，但澳门的经济比较单一。《粤港澳大湾区发展规划纲要》将为澳门及金融服务机构带来更多机遇。”
>
> **吴慧莹——普华永道澳门合伙人**



人才

概览

大湾区经常被拿来与东京和旧金山两个湾区，以及纽约大都会区作比较。但大湾区与这些地区不同的是，广东与澳门和香港这两个特别行政区之间有陆路边界。许多受访者都提到，要在短时间内将员工或承包方部署到边界的任意一侧，操作上都存在一些困难。要让同事跨境出席紧急会议往往是不可行的。

其他实际考虑因素（从税收差异到获得医疗服务的便利性）也会加大吸引和留住人才的难度，从而阻碍大湾区的发展。

但有困难的地方也有商机：帮助企业及其员工克服这些障碍，正是一些受访银行感兴趣的领域。其他受访者则更关注于大湾区的营销挑战：预测整个大湾区人口结构和客户行为的差异，可能是成败的关键。

了解客户是一回事，在大湾区的不同地区运营则是另一回事。大湾区的同质性足以使其被视为单一市场，但其异质性也让受访者看到了挑战：许多受访者表示，在事务处理方面，各城市之间缺乏共识。

促进人员流动

正如我们在本报告其他部分所讨论的那样，多名受访者都谈到了银行可以如何帮助香港居民在大湾区开立账户和进行交易。一些人认为，在目前的监管环境下，这充其量只是一项边缘活动。举例来说，香港居民2018年购买了约1万套房产，仅占大湾区住宅成交量的2%[5]。

但也有人认为这是双赢局面：在房产方面，内地九个大湾区城市对非本地居民的购房要求略有不同[6]。帮助准购房者应对这些规定，并支持日常需求（如支付水电气费等），可成为一个业务增长领域。这也是通过“自下而上”的措施促进大湾区成为现实的一个例子。除了银行客户之外，它还能有效地吸引和留住那些在职业生涯中可能需要跨境工作的人员。

虽然银行的个别举措能起到一定的推动作用，但也需要在政策层面进行改革。“现有的移民规定不利于人才流动。我们应该将欧盟的行动自由规定作为一个参考模型，”南方东英资产管理有限公司首席运营官黄祖荣表示，“为了吸引人才到大湾区工作，需要解决医疗服务的可获得性等问题，还需要制定税收激励政策来鼓励人们到中国内地工作。”

一位广州的受访银行家认为：“促进人员流动是促进市场互联互通的重中之重，但大部分的人员流动可能会是从香港到内地。相互承认专业资格和发牌制度，并保持薪酬水平一致是非常必要的。”

政策制定者很清楚内地和香港之间个人所得税税率差异所带来的影响。因此，广东省对在大湾区九个内地城市工作且符合相关条件的海外人才（含港澳台地区）实行了退税政策。个人所得税已缴税额如果超出应税收入的15%，则超出部分可予以返还。

> “大湾区更需要一些便利措施：包括不同城市之间的交通运输、人员流动、房产购置和税收问题。所有这些都需要在大湾区的前两三年内解决。”
>
> **温婉容——东亚联丰首席执行官**

[5] https://www.scmp.com/business/article/3037411/demand-greater-bay-area-homes-set-rise-easier-ownership-rules-hong-kong

[6] 银行贷款上限、价格控制措施和社保缴费要求等方面存在差异：https://www.scmp.com/property/hong-kong-china/article/3005112/explainer-which-city-within-greater-bay-area-should-hong



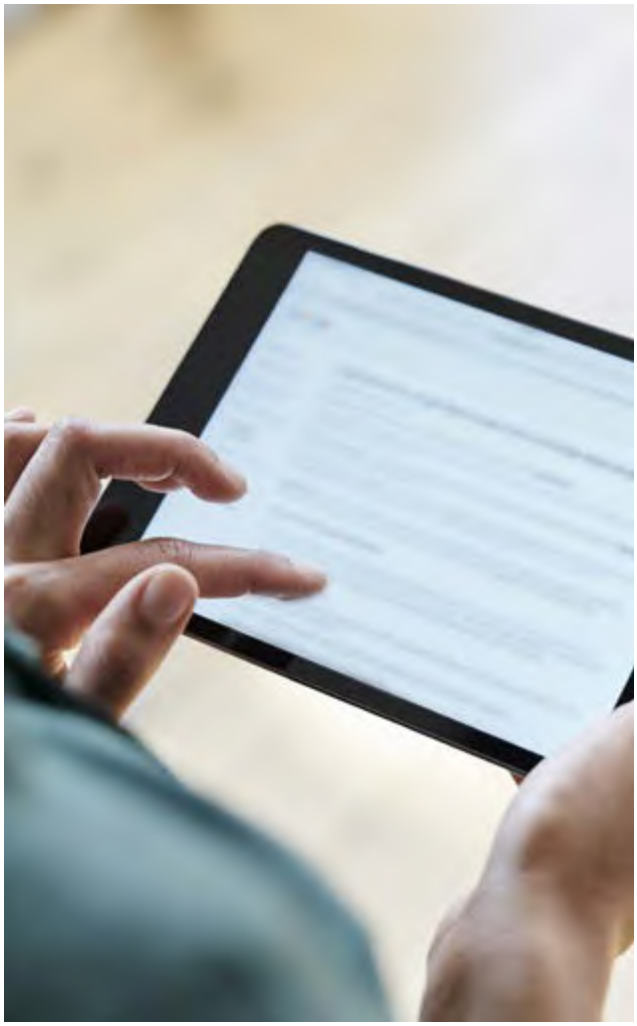
在大湾区跨境工作的人员，应注意香港、澳门及内地的不同税制，以便更好地管理跨境活动所带来的税务风险，减少双重征税和税务纠纷。

促进人员流动的另一个措施涉及到社会保险。自2020年1月起，在内地工作、生活和学习的港澳台居民可以参加内地社会保险，享受相应的福利。

香港一家虚拟银行的首席执行官表示，尽管大部分措施对所有海外人才都将适用，还应针对特定的工作群体制定一些措施。“建议推出短期至中期工作或实习签证，以促进初级人才的流动。目前的政策只允许顶级人才和游客的流动，中等人才方面还存在缺口。”

有时候，在大湾区生活和工作的障碍源于个人不熟悉新环境造成的。比如事情该如何办理，需要在哪里申请某些交易的批准等。但有些时候，障碍可能源于当地机构还没有形成一种大湾区的格局，不太愿意服务之前与它们没有业务往来的客户。无论是哪种情况，对零售银行而言都是机遇。有些公司已开始提供“房产礼宾”和其他相关服务：作为一项增值服务来巩固客户忠诚度，或是作为一项创收的新业务。

营销挑战：
品牌信誉、投资者偏好和人口结构



思考大湾区整合所面临的监管和其他实际挑战，可能会忽略了对企业始终面临的长期挑战（如客户及其偏好）的关注。

市场对理财通和其他服务的需求前景有不同的预测，与此同时应避免陷入一个误区：将大湾区视为单一的同质化的市场。

“人口结构不容忽视：该如何吸引大湾区的年轻客户群？他们的愿望是什么？如何才能满足正在步入老龄化的客户的需求？”某中资银行香港子行行长提醒道。“银行需要了解文化差异，不仅是语言上的不同，还有表达方式的。有些表达方式换一个地方，理解起来就有难度。”



> 内地的客户与香港有所不同。一方面，他们更热衷于科技，乐意使用数字化平台进行投资。这一新的客户群应会激励基金管理公司进行创新。”
>
> **区景麟博士——惠理集团总裁**

除了人口和文化之外，可选择的投资范围也大不相同。“在大湾区发展单一的资产管理市场还需要时间：强积金（MPF）[7]制度已设立有20年了，但香港投资者仍习惯于将其的表现与恒生指数进行比较。”东亚联丰投资管理有限公司的温婉容表示。“港元与美元挂钩，也意味着香港投资者的世界观非常以美国为中心，而中国内地投资者则更与人民币挂钩。”

受访者对投资者的风险承受能力和成熟度有不同的看法。有人认为，持有基金互认计划下的产品，也许能让中国内地投资者打消刚性兑付的念头。

其他人则认为，即使是最刺耳的警报也曾收效甚微：“中国的债券违约数量越来越多，但这并没有改变投资者情绪。”南方东英资产管理有限公司的黄祖荣说道。“中国内地投资者仍然喜欢有刚性兑付的产品。”

普华永道的[8]研究表明，潜在虚拟银行客户正在于投资者教育领域寻求更多帮助。他们特别希望银行能够提供投资研究。但这仅是解决问题的一部分。正如一位资产管理人指出，要解决投资者教育问题，客户仍需要阅读研究报告。

[7] 强积金（MPF）是一项为香港雇员而设的强制性私人管理全额供款计划。该计划于2000年12月启动。www.mpfa.org.hk

[8] https://www.pwchk.com/en/industries/financial-services/banking-and-capital-markets/publications/2019-digital-banking-customer- survey.html

人才困境

正如本章第一节所述，在招聘和留住人才的过程中，粤港澳三地间存在障碍。广东省政府正在解决一些最明显的差异，如所得税税率。至于宜居性相关的问题，有公司将会帮助那些在大湾区内穿梭的工作者解决日常难题视为一个商机，因此可由它们来解决。

不少受访者都认同，让香港成为大湾区的投资中心，深圳成为技术中心是合理的角色分工。然而，对其他受访者来说，这凸显了9＋2城市之间缺乏流动性。结果是否会导致整个大湾区成为不同技能组合的生拼硬凑？即出现有些城市存在某些技能短缺，而另一些城市产能过剩而闲置的局面。

有人认为这种各自为政是健康的，很可能也是不可避免的，因为各城市会根据自身的比较优势展开竞争。大湾区最终将成为一个协同效应大于其各部分简单叠加的整体。

有房地产研究表明，大湾区某些地区的办公空间可能供过于求。尽管如此，对后台办公空间的需求仍然十分健康。

当地的发展，很大程度上取决于人才或办公空间成本。刻意去抑制这一趋势，很可能会适得其反。正如一家虚拟银行的首席执行官在上文所描述的现象，吸引人才的注意力都集中在了最资深的人员身上，反而忽视了对中低层管理人员的招揽。

> “香港的生活成本远高于大湾区其他城市，因此很难吸引人才，尤其是科技人才。高租金也会产生影响：我们更喜欢把研发中心和后台部门放在深圳。”
>
> **某中资券商首席财务官**

在最近一项针对香港写字楼租户的调查中，有20%的受访者表示大湾区将促使其扩大本地业务，14%的受访者表示会增加其在区内其他城市的业务预算[9]。

大湾区甲级写字楼指数[10]显示，2019年下半年租金下降2.5%，售格下降3.6%。大湾区11个城市的新增甲级写字楼供应量共计140万平方米，其中深圳占超过75%。尽管如此，同期香港和澳门客户对珠海、深圳和广州等地的后台办公空间需求仍然有所增加。

[9] https://www.colliers.com/-/media/images/apac/hong%20kong/2019_images/radar/190626-occupierreport2019/colliersradarhongkongoccupiersurvey2019_final.pdf

[10] 大湾区甲级办公室指数。第一太平戴维斯研报，2020年3月。



近年来不乏有来自中国其他地区的员工在深圳降格求职的情况，这表明人力资源市场的扭曲也很明显。吸引他们的不仅是高薪，还有“人才住房”[11]等福利。

全国人大常委会委员、中国社会科学院副院长蔡昉最近指出，深圳在2004年便达到了经济学家所说的“刘易斯拐点”[12]。在此拐点时，外来劳动力已完全融入劳动力市场，促使工资上涨。

在这种情况下，传统的对策是以产业升级来实现经济转型。但这么做的风险在于，最具实力的雇主会向稀缺人才提供大量福利，让中小企业更难招到人才。受访者的共识是，粤港澳三地都应制定相关政策来调节劳动力市场，鼓励更公平的人才分配。

> “大湾区内亟需一个整合各地资源，旨在服务和推动区域发展的人才培养及流动计划。这个计划可由各地政府联合发起，然后企业积极参与。”
>
> **陈刚——中国太平人寿保险（香港）有限公司高级业务总监**

[11] https://greaterbayinsight.com/shenzhen-considers-its-talents/

[12] 同上。

在大湾区运营是一门学问

本章分析了大湾区的环境对于人们生活和就业选择，或者说做出最优选择的影响。同时还研究了人口结构和文化差异对人们投资行为的影响。最后总结了人们会如何与不同的治理和监管结构互动。

受访者普遍反映的一个问题是，办事时不清楚应联系哪个机构。“大湾区的治理机制并不明确。”一位欧洲保险公司的高管说，“我们要找谁谈？香港保监局，中国银保监会，还是各地的主管领导？”

尽管有些受访者对大湾区政策措施的不明朗感到沮丧，也有受访者愿意尝试新事物。这与香港相对谨慎的治理方式形成鲜明对比。正如一位银行家所评论的那样：“在中国内地，政府官员的工作就是要把事情办成，即使其中一些政策措施并不成功。”

多位受访者指出，大湾区治理的复杂之处，不仅在于有三种不同的法律制度。用一位银行家的话来说，“每个城市都有自己不同的要求，但对于湾区需要什么却鲜有共识。”“银行开户需要微信账号，还是本地手机号？关于政策方面的信息总是很分散，这表明大湾区需要一个共同的机构或委员会。”

在去年的报告中，许多受访者都提到大湾区监管一体化的问题。而今年的关注点，从战略层面转移到了运营层面。


mirror_mod.use_x = False
mirror_mod.use_y = True
mirror_mod.use_z = False
elif operation == "MIRROR_Z":
mirror_mod.use_x = False
mirror_mod.use_y = False
mirror_mod.use_z = True
#selection at the end -add back the deselected mirror modifi
mirror_ob.select= 1
modifier_ob.select=1
bpy.context.scene.objects.active = modifier_ob
print("Selected" + str(modifier_ob)) # modifier ob is the activ
#mirror_ob.select = 0

数据流动

概览

由于粤港澳分属三个司法管辖区，三地对数据隐私的监管方式不同，让大湾区内的数据互通备受阻碍。同时“了解你的客户”（KYC）的合规要求，意味着大湾区的中小企业一直以来都未获得充分的金融服务。另类数据和创新技术，也许能成为这个长期存在的问题的解决方案。

内地银行的香港子公司似乎最适合支持中小企业，但虚拟银行的作用也不容忽视。关于虚拟银行是否应该押宝大湾区，或者将自己视为区域性参与者，受访者存在很大的分歧。

远程开户和跨境交易牵涉到数据可靠性、技术和监管等领域。区块链、人工智能和其他技术解决方案需要提供一定程度的确定性，才能使监管机构能够对跨境业务放心。

中小企在大湾区的作用：数据流动、信用评级和区块链

大湾区近年来的飞速增长，使其目前的GDP规模已高于韩国，紧随加拿大之后[13]。虽然该区域诞生了几家世界级的科技企业，但大部分的增长仍来自于广大中小企业。这些企业中有些是港资或是其他国际知名企业的关联公司，但许多其他中小企都是依靠自身努力成长起来的。

一直以来，中小企业都得不到充分的金融服务。遵守了解你的客户/反洗钱（KYC/AML）等监管规定的成本过高，使得银行不愿接受中小企客户。P2P网贷曾是中小企业的融资渠道之一，其规模最高曾达到1.3万亿元人民币[14]。但由于监管趋严，该渠道目前实际上已被关闭。

内地一家主要银行的董事总经理坦言：“我们对风险敏感，而不是对价格或利润率敏感。过去10至15年，因工作量太大，中小企贷款一直处于停滞状态。”

> “中小企贷款是虚拟银行应积极涉足的一个领域。与传统银行相比，虚拟银行的优势在于，它们可从其他渠道获得关于客户的另类数据。”
>
> **某内地银行香港子行首席执行官**

[13] https://greaterbayinsight.com/gba-in-numbers/

[14] https://www.scmp.com/economy/china-economy/article/3006170/chinas-p2p-lending-market-could-be-decimated-year-amid



不过，监管部门已采取措施鼓励银行大力发展普惠金融业务，并取得了一定的成果。普华永道在《银行业快讯》[15]中指出，2019年普惠金融贷款增长了近25%，达到11.7万亿元人民币[16]。

由于中小企的财务状况相对较弱，银行可能不会向其提供信贷服务。这对企业来说并不公平，因为资产负债表只能部分反映企业的健康状况。相比之下，“另类数据”可提供一个更全面的企业画像。如中小企是信誉良好的大型企业的供应商，信贷决策应该反映这一点。另外，支付记录、现金流和员工人数等数据及用电量或报关单上的信息，都可归入另类数据。

开源数据公司在内地已十分成熟，但在香港和澳门地区却不太常见。全球其他地区收集个人数据的公司正面临新的法律挑战，例如欧盟2018年出台的《通用数据保护条例》（GDPR）。但是，如促进另类数据的流动能使中小企更广泛地获得金融服务，则应欢迎这种流动。

[15] https://www.pwccn.com/en/banking/banking-newsletter-a-newsletter-for-the-china-banking-community-jun2019.pdf

[16] http://www.cbirc.gov.cn/en/view/pages/ItemDetail.html?docId=891703&itemId=983

要使大湾区充分发挥潜力，从事创新产业和有志于发展壮大的小企业需要获得信贷，而银行则需要获得可靠且易于在区内共享的数据。科技是解决这个问题的出路。

一家大型中资银行香港子行的行长强调了征信互认的重要性。她认为，中资背景的香港银行，在评估信贷风险方面更有优势。“我们可以与大湾区子行进行双边合作，对想要在香港借款的中小企进行核查。”95号文第22条提到了大湾区内信用评分机构之间的合作以及相互承认信用数据。

即使银行可获得数据，还有数据可靠性问题。潜在客户是否夸大了销售额？是否有尚未支付给供应商的款项？针对数据可靠性问题，广东省地方金融监管局会同广东省政务服务数据管理局在2020年初推出了一项新举措：广东省中小企业融资平台[17]。截止目前该机构已收集了省内1,100万家企业的信息，进行企业风险评级和画像[18]。

> “中小企很可能始终得不到充分的金融服务。我们希望能用人工智能来发掘贷款机会。”
>
> **毕明强——中信银行（国际）行长兼行政总裁**

该平台以区块链为底层技术，允许企业向包括国家工商总局在内的26个政府机构实时登记资产、负债和交易，旨在让中小企分享可核查的数据，从而更有机会从银行和其他金融机构那里获得信贷。

人工智能、大数据和区块链可能会成为帮助缩小中小企与银行间数据鸿沟的解决方案。不过一位广州的银行家提醒，对此要保持谨慎。“数字技术对企业借贷有助推作用。但说到风险管理，光靠模型或系统是不够的，有些信用风险实际上是欺诈风险。因此员工培训也非常重要。”

解决中小企融资的还有一种可能是，采用新方法和创新商业模式的新型贷款机构。该类机构将在传统参与者遇到挑战的地方把握机遇。

[17] https://www.ocft.com/index.php?s=//shownews_65_126.html

[18] https://finance.sina.com.cn/roll/2020-01-02/doc-iihnzahk1580842.shtml

虚拟银行和大湾区

普华永道最近在另一份报告[19]指出，虚拟银行模式在欧洲和北美已开始改变当地的银行服务，香港和大湾区也将步其后尘。虚拟银行受到了中国金融科技巨头的强烈影响，后者展现生态圈的巨大力量。生态圈涉及与不同的企业合作提供广泛的服务，其中许多服务是传统金融机构没有的。

事实上，在香港金融管理局去年颁发的八张虚拟银行牌照中，有七张发给了由中国金融科技公司投资的主体。虚拟银行的出现引出了两大问题：现有银行将如何回应？虚拟银行将向东亚地区还是向大湾区延伸？

有评论认为，在获得了香港银行业牌照后，虚拟银行将制定雄心勃勃的扩张策略。但一些受访者提到，国际银行在打入亚洲不同监管环境的市场时，会遇到很多困难。向大湾区转移是一种“自然的举措”。

香港新成立的虚拟银行，不大可能会选择相同的战略。更有可能的是，每家银行根据其优势和特色制定扩张计划，这也受到其出资人的实力和专长的影响。

对于选择转向大湾区的虚拟银行而言，它们应注意些什么？去年获得银行牌照的一家虚拟银行的首席执行官认为，大市场对生存至关重要。



[19] https://www.pwchk.com/en/industries/financial-services/banking-and-capital-markets/publications/2019-digital-banking-customer-survey.html



“数字化银行业务的最大机遇，在于跨境投资和为区域的个人提供金融服务，包括开户、投资、保险和支付等。应该建立跨境平台来满足这些需求。中小企业获得贸易融资的机会也要改善：例如利用区块链来制定电子贸易融资的标准。”

由于缺乏可靠的数据，中小企历来难以获得信贷，这也阻碍了它们的发展。同时，市场上有了新的参与者，它们依托数据茁壮成长，并把发展重点放在了服务包括中小企在内的跨境客户。下文中将继续探讨数据在促进跨境交易中的作用。

跨境挑战

让内地投资者能够远程开户，对于理财通的成功，对于更广泛地采用保险和养老金规划，以及对于其他与大湾区相关的举措来说，都至关重要。许多潜在客户都觉得前往香港开户很不方便。

与外资银行在内地的子行相比，中资银行的香港子行在处理远程开户时有一定的优势。外资银行虽然是处理国际交易的天然桥梁，能借此吸引部分客户，但中资银行与内地监管机构的联系可能更紧密，也更能把握央行对大湾区的政策精神。中资银行可让持有香港身份证的内地居民在香港开户，它们在内地子行的支持下，能更方便地完成“了解你的客户”流程。

然而，参与访谈的一些银行家认为，由于大湾区的客户群的体量远大于香港，而且对香港业务的需求量更大，帮助香港居民在大湾区开户和进行交易是一项微不足道的业务。他们认为这是一种“增值服务”，甚至是“企业社会责任的一个方面”，而不是一种收入来源。即便如此，《粤港澳大湾区发展规划纲要》明确支持港澳企业在广东提供金融服务[20]。

“有了高效的跨境数据共享，就可以推出多种金融产品，比如用内地房产办理香港的按揭贷款。”普华永道香港合伙人吴冠豪表示。“借款人可根据自己对未来外汇走势的看法，或根据个人情况，选择以港币或人民币供款。”

[20] https://www.pwccn.com/zh/financial-services/publications/framework-agreement-guangdong-hk-macao-cooperation-in-gba.pdf

技术不是问题。星展银行（香港）零售银行及财富管理部主管Ajay Mathur说：“去年11月，我们在银行业务和财富管理领域推出了全数字化的开户服务。”包括进行一系列的监管检查在内，开户仅需10-12分钟：扫描身份证、人脸识别、活动检测、‘了解你的客户’和反洗钱检查。”

建立可核查的优质数据库并允许共享这些数据，有助于零售和企业客户获得一系列以前难以获得的服务。但是，正如我们将在下一节中讨论的，或许大湾区愿景成真的最大挑战是资本的自由流动。



资本

概览

维持货币和经济的稳定是中央政府关注的重点。近年来，全球经济复杂多变，使得人民银行在放松资本管制方面更加谨慎。尽管如此，本报告的受访者提出的一些建议，有望极大地促进资本的跨境流动，且其中有相当一部流动将集中在大湾区。

理财通计划被寄予厚望。它可以借鉴股票通、债券通和基金互认计划的经验教训。然而，受访者对该计划下的潜在产品需求模式看法不一。

跨境购买保险产品是受访者认为需求量巨大，但监管不确定性较多的一个领域。他们认为，由于内地最富裕城市以外的大多数地区，获得保险覆盖的居民都很少，该领域应得到支持。在大湾区设立服务中心，是提高保险交易透明度的最佳途经。

基于区块链的解决方案（国家主席习近平在2019年10月中央政治局第十八次集体学习时强调要把区块链作为核心技术），可提高资本流动的透明度[21]。人民银行从2014年开始已开始进行法定数字货币（DC/EP）相关的研究。很多评论希望，数字货币将使央行能放松对货币的管控。

> “香港的专长是聚集和分配资金。这种专长在广东省受到极大的欢迎，因为它既能降低风险，又能确保风险与回报相匹配。”
>
> **Peter Burnett——渣打银行企业及机构银行业务董事总经理兼香港英国商会主席**

> “银行作为安全、成熟的资产管理和保险产品分销平台，将发挥重要作用。它们受到严格监管，在数据安全方面让人民银行和其他政府机构放心。”
>
> **谭文杰——普华永道香港合伙人**

[21] http://www.xinhuanet.com/english/2019-10/25/c_138503254.htm

理财通的潜力

受访者对财富管理业务和预期将推出的理财通计划的看法，是本报告所收集到的所有意见中分歧最大的。不同的观点主要集中在理财通计划的业务范围、投资者的兴趣及该计划对资产管理公司竞争环境的影响等方面。虽然理财通可扩展到大湾区之外，但财富管理机构和专业人才大部分仍集中在区内。95号文的第9条（来源链接见第4页）特别提出，支持港澳地区与大湾区其他内地城市的居民，跨境购买对方银行销售的理财产品。

许多受访者认为，理财通可能比以前的互联互通计划更具挑战性，但也可能比债券通或股票通更具影响力。与之前的计划一样，银保监会要确保资金在可控的机制内流动。这些挑战不是技术性的，但产品供应将更复杂且涉及多个资产类别。

“理财通应该和其他的互联互通计划类似，但配套机制更复杂。”某大型中资银行香港子行行长表示。“就投资者资格而言，应以一定的财富水平作为门槛进行控制。在多边参与的体系中，配额等二级门槛则较难确定。此外，也很难控制每人可有几个账户。”

即使理财通的总体设计已确立，在其正式上线之前，还有一些配套机制需要达成共识。包括产品推广方式和组合风险的评估方式。受访者的问题还包括，除了每天或每年的总配额外，是否会给每个投资产品设置配额限制。

> “理财通计划的资产将以托管账户的方式进行保管，因此实现闭环管理应该不会太难。”
>
> **某内地银行香港子行首席执行官**



受访者对理财通产品的需求有不同看法。一些受访者认为，中国内地的财富管理仍不够成熟，有鉴于人民币持续走弱，理财通的需求很大程度上是一种外汇投资（将人民币换成港币）。另一些受访者则指出，内地投资者已通过合格境内有限合伙人（QDLP）和合格境内机构投资者（QDII）计划获得了另类投资，这类客户群很欢迎新的投资渠道。

关于产品的特点，一些受访者认为，无论投资者的偏好如何，理财通在早期都将以简单、低风险的产品为主。内地客户也可能仅限于投资香港证监会认可的产品。最重要的是，监管机构希望达成一个平衡：既要保证内地投资者不会过早地遭受重大损失，又要明确规定理财通产品不能刚性兑付。

当然，基金互认早在2015年已实推出，因此内地投资者对理财通之类的投资方式并不完全陌生。正如香港惠理集团总裁区景麟博士所指的那样：“基金互认计划为内地投资者教育奠定了基础，打消了他们刚性兑付的念头，并使他们对市场风险有更好的认识。”

其他受访者并不认同理财通的需求几乎完全来自内地。他们指出，新加坡、马来西亚和其他东南亚客户，尤其是华人群体，也渴望购买收益更高的内地投资产品。“考虑到发达国家市场的低利率，甚至是负利率，内地的理财产品可能很有吸引力。”一家香港银行的大湾区发展部负责人表示。

理财通虽然实施起来要复杂得多，但其可借鉴其他互联互通计划的成功经验。该计划可发挥香港和深圳各自的优势，有望成为大湾区的代表作。

> “《大湾区发展规划纲要》将深圳作为创新科技枢纽、香港作为投资交流中心，充分发挥了两地的优势，是一个很好的安排。关键是资本管制，以及更明确的跨境规章制度。”
>
> **徐汉华——景顺亚太区首席数码执行官**

> “理财通计划有望接触到大湾区的中产阶级，这让很多金融机构都兴奋不已。无论是分销产品的银行，还是发行产品的资产管理公司和保险公司，都能从中受益。”
>
> **关维端——普华永道香港合伙人**

在大湾区发展保险业务

西方有句老话叫作：“保险是靠推销卖出去的，不是消费者主动购买的（Insurance is sold, not bought）。”内地客户在香港购买保险产品已有数年之久，但购买重点都放在了投资或储蓄产品上。保险渗透率较低和不重视保单的保障成分，是亚洲消费者普遍存在的问题。但随着中国内地中产阶级的不断壮大，这种趋势需要改变。银保监会正在努力鼓励优化保险产品结构。2018年，大湾区九个内地城市的意外险和健康险保费为696亿元人民币，占个人保费总额的24%[22]。

大湾区可以作为一块试验田，解决内地保险覆盖人数不足的问题。香港的保险渗透率为8%[23]，但整个大湾区的保险渗透率仅有4%[24]。然后，大湾区发展保险市场的最佳做法可推广到中国内地其他地区。

香港保监局[23]公布的2019年临时数据显示，当年向内地游客签发的保单为434亿港元（同比下降8.8%），占所有个人业务总额的25.2%。内地游客保单中，占比最大的为重大疾病险（57%）、终身寿险（34%）和医疗险（3%），表明该三类险种最受内地旅客欢迎。

[22] https://www.bloomberg.com/professional/blog/gba-initiative-injects-new-life-chinas-burgeoning-insurance-industry/

[23] https://www.fsdc.org.hk/sites/default/files/FSDC%20Life%20Insurance%20Paper%20%2817%20Dec%29.pdf

[24] https://www.ia.org.hk/en/infocenter/press_releases/20200313.html

许多香港保险业受访者都认为大湾区值得关注。在全国各地设立保险分支机构耗费大量人力物力，而大湾区则是一个潜力巨大且可行的市场。受访者一致认为，应允许香港保险公司在大湾区设立服务中心（在本报告发布前，该诉求已得到内地监管机构的正面回应[25]），但对于应提供哪些服务存在分歧。

“从服务角度来说，内地客户必须来香港购买保单并不合理。”一家欧洲保险公司的首席战略官说，“从一般保险着手应该很容易，然后再是健康险，最后是寿险。”

“在三个自贸区内设立香港保险服务营业厅，在指定区域内由香港各家保险公司提供销售以外的一般售后服务，包括续期保费、保全、受益人变更、理赔等。”中国太平人寿保险（香港）有限公司高级业务总监陈刚表示，“在未来各项条件成熟后，可以进一步尝试在营业厅内划定相关区域，可以由保险公司选派人员提供售前资讯服务。”

很多受访者认为，大湾区给保险公司的竞争格局带来了很大的不确定性。“即使香港的保险产品在定价、设计和退休养老方面更胜一筹，”一家大型中资银行香港子公司的总裁说，“内地的保险同业仍可能反对，除非香港也向它们开放。内地保险公司能否证明自己具有竞争力？”

银保监会在收紧内地保险牌照审批的同时，允许外资保险公司成为其内地业务的大股东。一个明显的例子是汇丰最近向其合作伙伴收购了内地保险合资公司剩余的股份，使该公司成为了汇丰的全资子公司。这些发展可能会改变大湾区保险业的格局。不少受访者认为，银保监会将允许内地保险业加大竞争，并视其为改革的阵痛。这将促使保险公司在产品设计、风险管理和人力资源等方面提升水平。这些都是95号文支持的发展方向。

> “寿险通”计划可在现有的境内合格机构投资者（QDII）及股票通和债券通计划的基础上发展。寿险通以后可能会扩大，以在大湾区进行统一分销监管。”
> **香港金融服务发展委员会[26]**

[25] 95号文第19条（来源链接见第4页）已表示支持符合条件的港澳保险机构在深圳前海、广州南沙、珠海横琴设立经营机构；研究在内地与香港、澳门关于建立更紧密经贸关系的安排（CEPA）协议框架下支持香港、澳门保险业在粤港澳大湾区内地设立保险售后服务中心。

[26] https://www.fsdc.org.hk/sites/default/files/FSDC%20Life%20Insurance%20Paper_Executive%20Summary%20%28Chi%29.pdf

“监管格局仍在不断变化，但一些香港保险公司已开始在大湾区发展业务，”普华永道香港合伙人黄健立说，“有些公司在与其内地合资企业加强合作，也有些公司在与大湾区的医疗服务机构拓展业务关系。”

有香港保险公司非常关注内地保险公司能否把以美元计价的保单卖给国内客户。尽管外界普遍认为香港保险产品更全面、更成熟，但也有受访者担心内地的保险同业正在迎头赶上。正如一位受访者所说：“如果允许香港保险公司在内地销售保单，内地保险公司是否也能在香港销售保单（尤其在大湾区）？因此，提需求要谨慎。”

许多银行和保险公司即将在大湾区设立保险服务中心，尽管最终业务范围仍有待确定。短期而言，这些服务平台主要为了服务已购买香港保单的内地客户。从中期来看，这些平台的服务范围可扩大到某些保险产品的销售，如车险、医疗险等。很大程度上这也是95号文鼓励的发展方向。

> “外资保险公司在产品设计方面仍处于领先地位。中资保险公司在资产负债管理方面也相对落后，因为其不像外资竞争对手那样，可在全球进行长期组合投资。”
>
> **某内地银行香港子行首席执行官**

税务考量

除了本文开头“促进人员流动”一节中提到的内地对个人所得税的优惠政策外，迄今为止大湾区规划文件中并没有涉及具体的税收安排（如企业所得税或间接税等）。

金融产品和服务通常很复杂。从税收角度看，相关交易如涉及跨境，就会变得更复杂。目前，纳税人只能根据内地、香港和澳门之间的一般征税原则，和相关避免双重征税的安排来确定纳税成本。此外，在香港和澳门等低税区经营的企业，如要进入内地这样的高税区，则需要谨慎筹划，尤其是内地也有增值税和其他间接税。

在大湾区的内地城市工作的香港居民，如符合条件可享受退税，以确保他们在当地工作时所缴纳的税款不会比在香港多，但企业而言却没有这样的安排。建议大湾区9+2城市之间应做出相应税收安排，以便为在大湾区开展跨境业务的企业提供更稳定的税务环境，构建统一的税收待遇。但在这一点实现之前，金融机构应先评估和了解潜在税收成本再行事。



人民币业务的未来

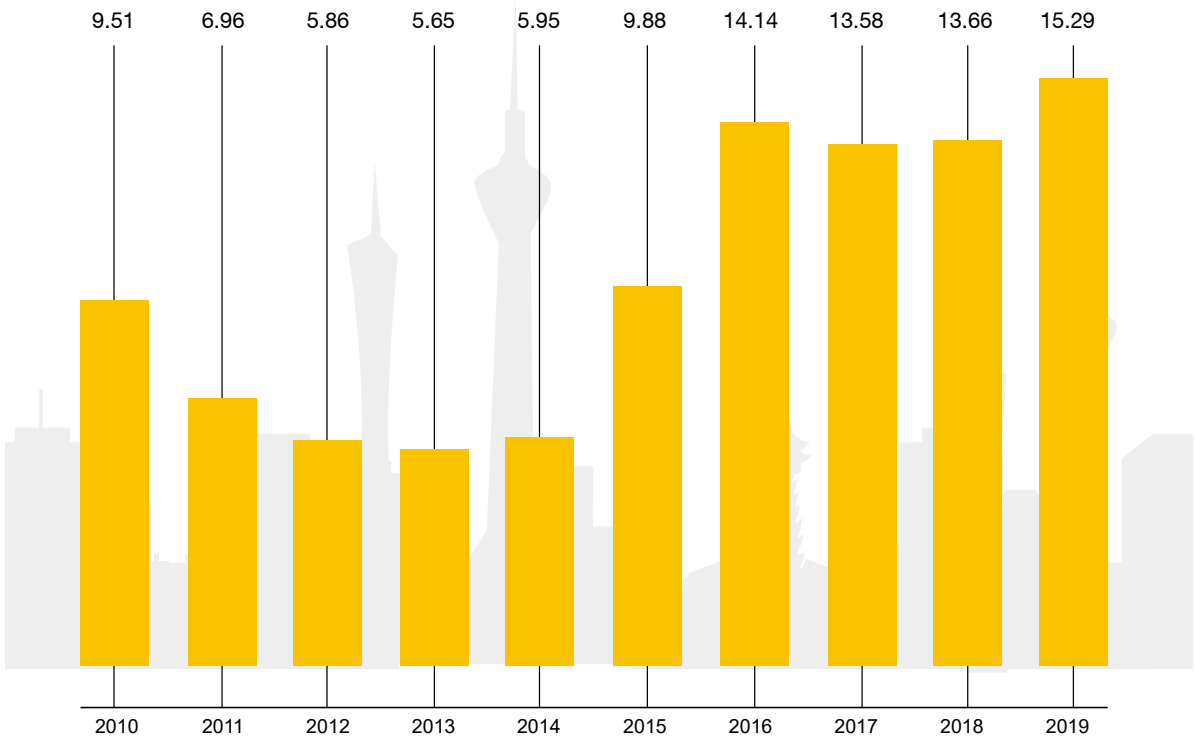
促进资本流动是大湾区的一项关键任务，人民币业务是成败的关键。最近发布的95号文第22条和第23条提到了企业和个人跨境使用人民币的情况。

受访者对人民币国际化的现状有截然不同的看法。但他们对人民币成为全球首个央行数字货币（CBDC）的潜力越来越感兴趣。

很多观点都意识到，任何放宽资本流动的措施都必须是可控的。“稳定的汇率和可控的资本外流是中央政府的首要任务。”普华永道香港的谭文杰说，“因此，任何新的跨境交易手段在大规模推广之前，都需要谨慎地试点。”

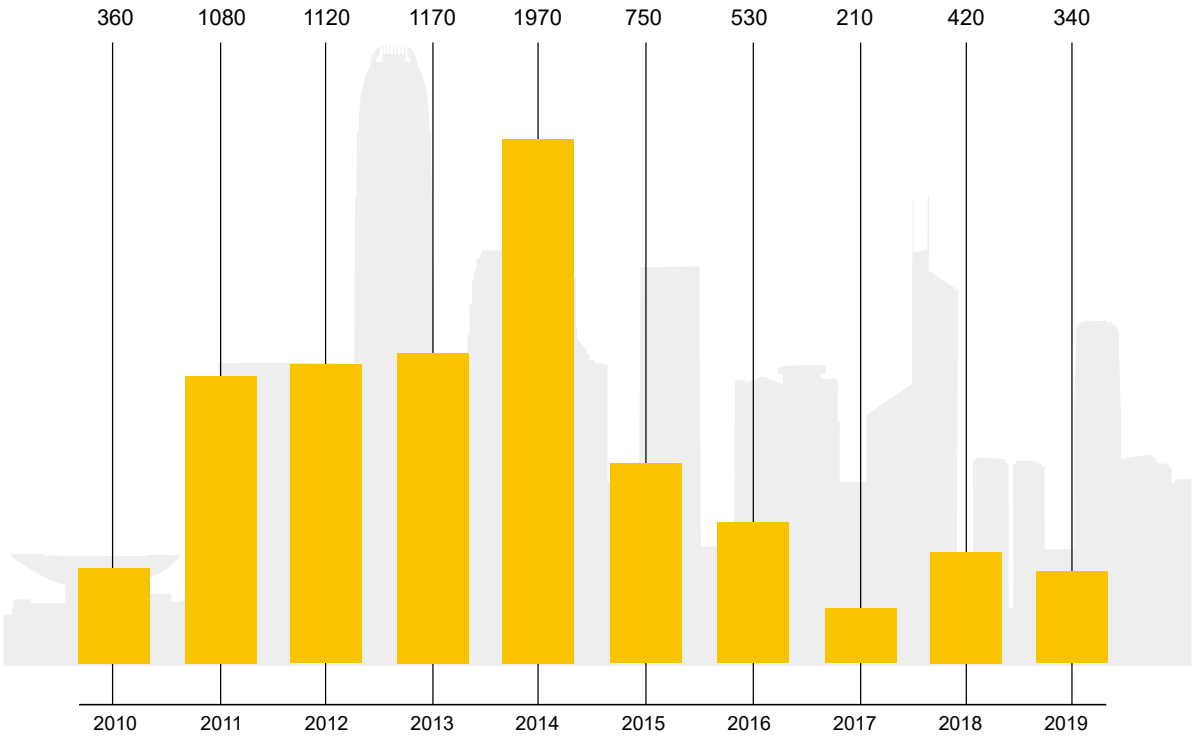
一位银行家认为，人民币国际化进程已陷入停滞。离岸人民币（CNH）的资金池缩水了，人民币债券的供应也已经萎缩。

人民币债券发行总额（单位：万亿元人民币）



资料来源：香港环亚经济数据

香港的离岸人民币债券发行量（单位：亿元人民币）



资料来源：香港环亚经济数据

其他受访者的观点完全则不同。“人民币已不再需要谈国际化了，它已经是一种交易货币：这一定程度上归功于互联互通计划。”东亚联丰投资管理有限公司的温婉容说，“离岸人民币（CNH）和人民币（CNY）的差异已不存在了。”

一位资产管理人预测，理财通将导致越来越多的人民币资产在离岸被长期持有，使得其国际化趋势不可避免。不过，一家香港机构的零售银行业务主管则较为谨慎：“对于人民币国际化，需要让交易员和长期投资者放心币值会稳定，没有贬值风险。”

> “人民银行允许外资银行承销人民币债券，但市场期待更大的变革，比如取消（合格境外机构投资者）对（单家）A股（上市公司）10%的持股上限。”
>
> **John Ball——亚洲证券业与金融市场协会（ASIFMA）亚洲区环球外汇部董事总经理**

> “股票通、债券通及相关计划使得2018年二季度至2019年一季度，香港特区对内地的净投资超过了3,500亿元人民币’。”
>
> **国际清算银行[27]**

[27] 人民币交易量向在岸倾斜，2019 年 12 月 BIS 季度评论

根据国际清算银行的数据[28]，目前70%的央行都在探索央行数字货币[29]。正如一位银行家所指出的，内地现在几乎已完全是非现金支付，其中83%的支付通过移动设备进行[30]。他认为，如果香港能加快采用微信支付或支付宝等服务，将有助于其与大湾区整合。

有人对数字化人民币寄予了更宏大的希望。2019年8月，时任英国央行行长马克·卡尼（Mark Carney）在杰克逊霍尔经济研讨会[31]上演讲时，评估了人民币国际化的进展。他推测，央行数字货币网络可以形成一个“能够抑制美元对全球贸易的支配性影响”的“合成霸权货币”（Synthetic Hegemonic Currency）。

香港一家国际投行的首席财务官也提出了类似的论点：“减少使用美元进行贸易结算，有助于人民币国际化。数字化的人民币，可让当局更有信心地向可兑换迈进，因为它更容易控制。它可能会演化成一种由中国主导的数字货币：一个由50%的人民币和50%其他亚洲货币组成的货币篮子。”

零售支付乃至贸易结算的一些根本性变化正在发生。短期而言，央行数字货币项目（目前正在深圳、苏州、成都和雄安[33]等地试点）应会让监管部门对支付具有更多的控制和可见度。很多受访者希望，这会鼓励人民银行在维护社会和经济稳定的同时，逐步提高人民币的可兑换性。在大湾区面临的三大挑战中，资本自由流动是最大的一个。

> “数字货币可呈现出国家或地区经济活动的实时情况，并提供比现在更准确、更及时的经济数据来计量GDP。”
>
> **《央行数字货币的崛起》——普华永道[32]**

> “人民银行的目标是成为全球首家提供央行数字货币的货币当局。如果用数字货币取代法定货币，同时在零售银行和批发银行层面操作，就可控制货币供应量。”
>
> **John Ball——亚洲证券业与金融市场协会（ASIFMA）亚洲区环球外汇部董事总经理**

[28] https://www.bis.org/publ/bppdf/bispap101.pdf

[29] https://www.ft.com/content/e3f9c3c2-0aaf-11ea-bb52-34c8d9dc6d84

[30] https://daxueconsulting.com/payment-methods-in-china/

[31] https://www.bankofengland.co.uk/-/media/boe/files/speech/2019/the-growing-challenges-for-monetary-policy-speech-by-mark-carney.pdf

[32] https://www.pwc.com/gx/en/financial-services/pdf/the-rise-of-central-bank-digital-currencies.pdf

[33] https://www.wsj.com/articles/china-rolls-out-pilot-test-of-digital-currency-11587385339?mod=searchresults&page=1&pos=1

结论：
大湾区思维

> 大湾区这一概念理论上是可行的，但重在落实。市场开放是双向的，互联互通计划是朝着正确方向迈出的一步。希望看到大湾区拥有自己的配额，9+2城市之间没有限制。”
>
> **黄祖荣——南方东英资产管理有限公司首席运营官**

> 企业不该因为监管摩擦而望而却步，而应着眼于9+2城市的比较优势。大湾区的优势存在于存异，而不是求同。中央政府很明白差异化发展的价值。”
>
> **Tim Summers博士——英国皇家国际事务研究所**

国内外宏观经济环境的不确定性，让大湾区建设在过去一年的实质进展并不如人意。尽管如此，受访者对该工作的热情比一年前更加强烈。

不少受访者渴望获得更多在大湾区开展业务的具体信息和指导。也有受访者愿意着眼当下先干起来，而不是守株待兔，等待政策从天而降来解决各种制约因素。他们都想让使大湾区的愿景成真。

一些受访者认为，在鼓励大湾区的各个城市发挥比较优势方面应有更多作为。从全局的角度，这样的措施能让每个城市都能各展所长，从而发挥协同效应，带动大湾区的整体发展。

形成一种“大湾区思维”是很有必要的，这样企业、监管机构和政府才能超越目前的限制，采取更协同一致的工作方式。有些已具备这种心态受访者主张，某些规定应适用于整个大湾区，而不是只在其中某些区域施行。“目前，互认基金计划中单只产品在中国内地的募资规模不可超过该基金总资产50%，”惠理基金的区景麟博士说，“这对在香港注册的基金来说是一项挑战：许多基金规模都相当小。如果可更改规定，使单只基金总资产50%的须来自大湾区之外的国内其他地区，则会好很多。”

普华永道的税务专家在最近的一份报告（《振兴经济 再创佳绩》[34]）中提出了类似观点。他们指出，由于研发支出必须发生在香港，税收减免未能得到充分利用。鉴于很多制造和研发工作都是跨境进行的，应将税收扣减范围扩大至发生在大湾区内的所有研发支出。此举不仅有助于“大湾区思维”的形成，还将巩固大湾区作为全国创新中心的地位。

其他受访者则进一步希望在大湾区开展业务的企业，能获得在国内其他地区享受不到的优待。某保险业高管表示，在大湾区开展业务“可能会让中资保险公司实质上得到了销售香港保险产品的‘许可证’。”

> “我们预计最终会出现大湾区身份证，使持有人能在区内自由投资。这将把香港纳入到大湾区的架构中。大湾区不是要不要的问题，而是何时实现的问题。”
>
> **Ajay Mathur——星展银行（香港）零售银行部及财富管理部负责人**

[34] https://www.pwchk.com/en/tax/publications/revitalising-hong-kong-economy_pamphlet_sc.pdf

> 有一点可以肯定的是，改革会持续，大湾区的居民会越来越富裕，对理财产品有更多的需求。克服挑战要一步步来，就像深圳当年刚开始开放时一样。”
>
> **陈凌海——弘毅投资财务总监**

> 大湾区的重要性不在人口（规模和全国的14亿无法相提并论），而在其所描绘的一个更开放的中国的愿景。”
>
> **徐汉华——景顺亚太区首席数码执行官**

抛开监管问题，一些机构盼望，大湾区形成的规模效应，可让其进行在香港这个体量的市场无法获得足够回报的投资，从而实现飞跃。“作为一家零售银行，我们最大的问题是客户群。如果取消限制，我们就能扩大目标市场，实现与母行的协同效应。”中信银行（国际）行长兼行政总裁毕明强表示，“如果我们能够进入大湾区的零售市场，就可以在金融科技战略上有更宏大的目标和更多的投入。仅凭香港市场是很难做到这一点的。”

本报告的大部分受访者显然已逐渐形成了“大湾区思维”。一个成熟完善的大湾区市场，仍需假以时日才能建成，但千里之行始于足下。

术语表

A股	在中国内地交易所交易的中国内地公司的股票（相对于H股而言，H股是在香港交易的中国内地公司的股票）。
区块链	许多加密货币/数字货币的基础。一种对区块链中所有参与者都可见且不可更改的交易登记方案。也称为分布式分类账技术（DLT）。
央行数字货币	中央银行数字货币
银保监会	中国银行保险监督管理委员会，与中国证券监督管理委员会（中国证监会）并列的主要金融监管机构。
CNH	在香港、伦敦和新加坡等离岸中心交易的离岸人民币的ISO代码
CNY	人民币的ISO代码
数字货币/电子支付	数字货币/电子支付：中国人民银行提出的数字货币系统。
美元挂钩	港币汇率在1983年开始实行。自2005年以来，港元对美元的交易区间一直被控制在7.75至7.85之间。
香港保监局/保监局	香港保险业监管局（HKIA）于2017年成立，接管了香港保险业监理处（OCI）的监管职责。
香港金融管理局	香港金融管理局是香港事实上的中央银行。
恒生指数	恒生指数由在香港联合交易所交易的50家最大的公司组成（市值及自由流通量调整后）。
强积金	强积金/强制性公积金（MPF）是一项为香港雇员而设的强制性私人管理全额供款计划。该计划于2000年12月启动。
基金互认	该计划于2015年推出，由中国证券监督管理委员会（中国证监会）和香港证券及期货事务监察委员会（香港证监会）管理，允许符合一定条件的香港基金在内地发行，反之亦然。
北上	指资本通常从香港或其他境外地点流入中国内地。

术语表

中国人民银行	中国人民银行是中国的中央银行。
合格境内机构投资者计划	于2006年启动，允许中国的指定机构投资海外证券。配额控制着这些投资的规模。
合格境内有限合伙人计划	于2013年启动，允许符合条件的中国机构和高净值个人投资对冲基金和其他另类投资，但受配额限制。
外汇局	国家外汇管理局
特区	特别行政区。适用于香港及澳门的司法管辖权。
香港证监会	指香港证券及期货事务监察委员会 市场监管机构。
南下	指资本通常从中国内地流向香港或其他境外地点。
股票通/债券通	允许符合条件的证券在中国内地和香港交易所之间进行交易的互通计划。两者都旨在使资金流动在两个结算系统之间形成闭环。也可以通过使用每日和/或年度交易配额来管理风险。
虚拟银行	在香港，数字银行或无子行银行通常被称为“虚拟银行”。这是香港金融管理局在2019 年授予8份牌照似使用的术语。

鸣谢

普华永道在此衷心感谢所有客户和其他各利益相关者，不仅为本报告付诸文字付出了宝贵时间，更不吝分享其对大湾区的看法。特别感谢以下人士对本报告的贡献：

毕明强
中信银行（国际）行长兼行政总裁

陈刚
中国太平人寿保险（香港）有限公司高级业务总监

黄祖荣
南方东英资产管理有限公司首席运营官

温婉容
东亚联丰投资管理有限公司首席执行官

徐汉华
景顺亚太区首席数码执行官

John Ball
亚洲证券业与金融市场协会（ASIFMA）亚洲区环球外汇部董事总经理

区景麟博士
惠理集团有限公司总裁

陈凌海
弘毅投资财务总监

Peter Burnett
渣打银行企业与机构银行业务部董事总经理
香港英国商会主席

Tim Summers博士
英国皇家国际事务研究所

本报告由普华永道香港的Peter Craughwell撰写和研究，普华永道中国的邓亮和黄美芝完成补充研究

联系我们

叶招桂芳

亚太区金融服务和资产及财富管理
税务主管合伙人
普华永道香港
+852 2289 1833
flor ence.kf.yip@hk.pwc.com

李宝亭

金融服务审计/银行及资本市场部
主管合伙人
普华永道香港
+852 2289 2982
peter.pt.li@hk.pwc.com

黃健立

金融服务审计合伙人
普华永道香港
+852 2289 1259
billy.kl.wong@hk.pwc.com

谭文杰

金融服务审计合伙人
普华永道香港
+852 2289 2706
james.tam@hk.pwc.com

关维端

金融服务审计合伙人
普华永道香港
+852 2289 1203
josephine.wt.kwan@hk.pwc.com

吳冠豪

金融服务风险及控制合伙人
普华永道香港
+852 2289 2967
gary.kh.ng@hk.pwc.com

陈宣统

中国内地及香港金融业并购服务
主管合伙人
普华永道香港
+852 2289 2824
chris.st.chan@hk.pwc.com

张智营

金融服务税务合伙人
普华永道中国
+86 (20) 3819 2187
calvin.zhang@cn.pwc.com

熊小年

金融服务税务合伙人
普华永道中国
+86 (755) 8261 8280
collin.xn.xiong@cn.pwc.com

陈鼎平

金融服务税务合伙人
普华永道香港
+852 2289 1805
john.dp.chan@hk.pwc.com

吴慧莹

金融服务审计合伙人
普华永道澳门
+853 8799 5111
monica.wy.ng@hk.pwc.com

普华永道大湾区办事处

广州

中国广州市天河区珠江新城珠江西路10号普华永道中心18楼
邮编：510623
电话：+86 (20) 3819 2000
传真：+86 (20) 3819 2100

香港特别行政区

中国香港特别行政区香港中环遮打道10号太子大厦22楼
电话：+852 2289 8888
传真：+852 2810 9888

澳门特别行政区

中国澳门特别行政区澳门苏亚利斯博士大马路320号澳门财富中心14楼G
电话：+853 8799 5111
传真：+853 8799 5222

深圳

中国深圳市罗湖区深南东路5016号京基100-A座34楼
邮编：518001
电话：+86 (755) 8261 8888
传真：+86 (755) 8261 8800

珠海

中国珠海市香江区银湾路1663号珠海中心大厦2303室
邮编：519030
电话：+86 (756) 2721 588
传真：+86 (756) 2721 500