

# 财资转型：市场前瞻

## 亚太地区企业风险管理调查





**张聪**

企业客户销售部、中国离岸及  
环球银行业务香港区主管

**张聪**目前是企业客户销售部、中国离岸及环球银行业务香港区主管，是汇丰环球资本市场及证券服务部的成员。

他的团队负责为汇丰的环球银行及中资企业离岸平台量身定制并提供风险管理和投资方案。资产类别包括外汇、利率、商品、债券以及股票。

张聪于2009年加入汇丰，在财资方案和金融衍生品方面拥有15年的经验。在加入汇丰之前，他在另外两家大型银行任职。

张聪于香港中文大学毕业，取得工商管理学士学位，为特许金融分析师(CFA)持证人。



**尹浩彰**

中国香港区企业销售部销售经理

**尹浩彰**是中国香港区销售团队的成员，他负责为银行的企业客户提供跨资产风险管理和投资解决方案，涵盖外汇、利率、固定收益和股票等领域。

尹浩彰于2019年加入汇丰，于银行和金融业累积超过七年的经验。

他拥有剑桥大学工商管理硕士学位，以及香港科技大学投资管理硕士学位。他同时是注册金融风险管理师和特许另类投资分析师。



**杨曦尧**

亚太区企业客户销售团队  
风险智库经理

**杨曦尧**是亚太区企业客户销售团队风险智库的成员。

他负责为区内的主要客户进行定制的风险分析，并向企业提供与财资部门风险管理相关的主题内容。

他擅长于把风险概念量化并将概念以浅白的方式带给客户。

他于伦敦帝国理工学院化学工程系毕业后在2018年加入汇丰，自2019年以来一直在此团队中工作。

注：此文件所载资料并不构成投资研究。此文件并非由汇丰证券研究部门编制，有关资料为市场调研，并不构成任何建议。投资者应先自行判断方作出任何投资决定。

---

## 目录

---

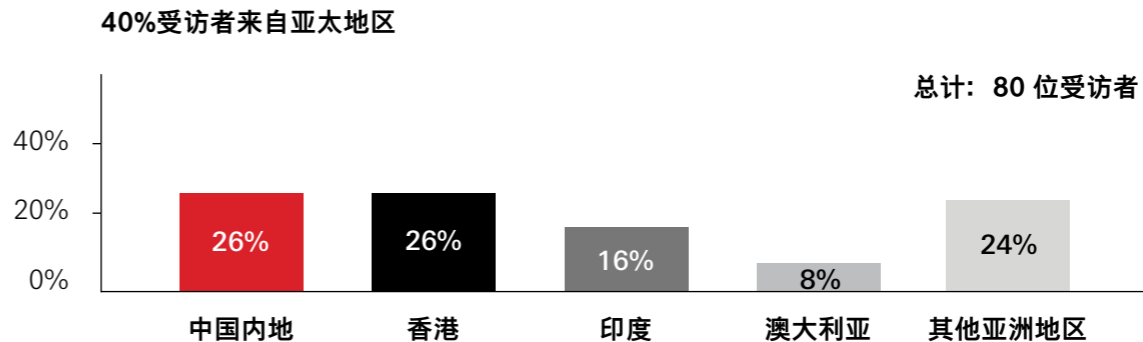
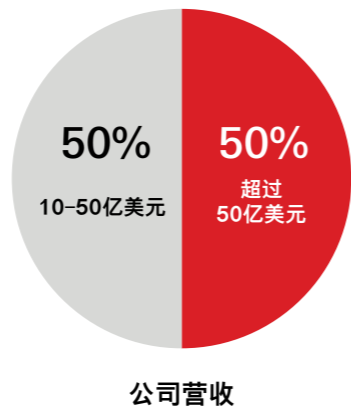
调查对象	04
策略重点	05
资源分布	10
风险管理手法	15
对冲交易对手	21
关键点总结	23

---

## 调查对象

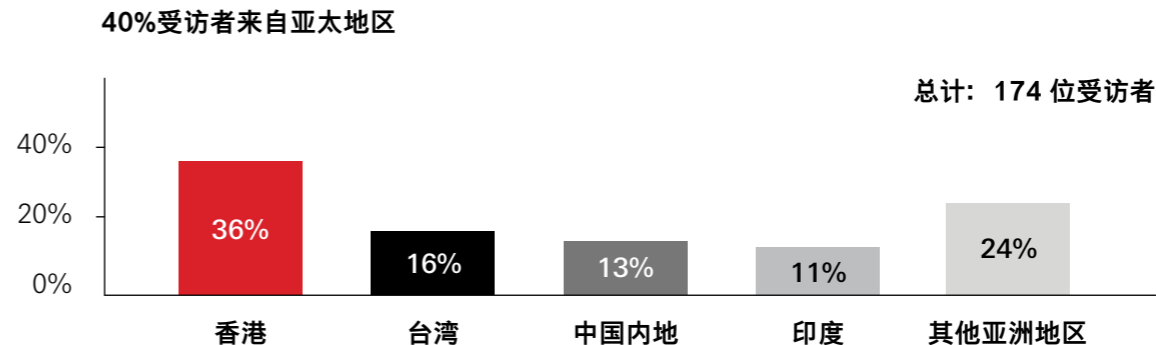
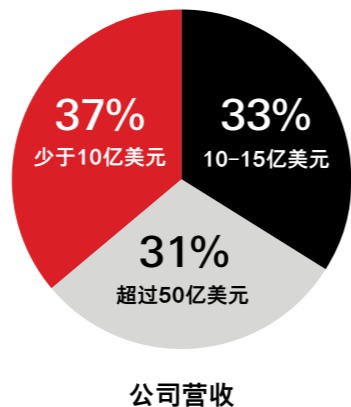
### 首席财务官调查

汇丰于2021年委托Acuris向全球多个行业企业的200位首席财务官或同等职位者进行调查。



### 财资主管调查

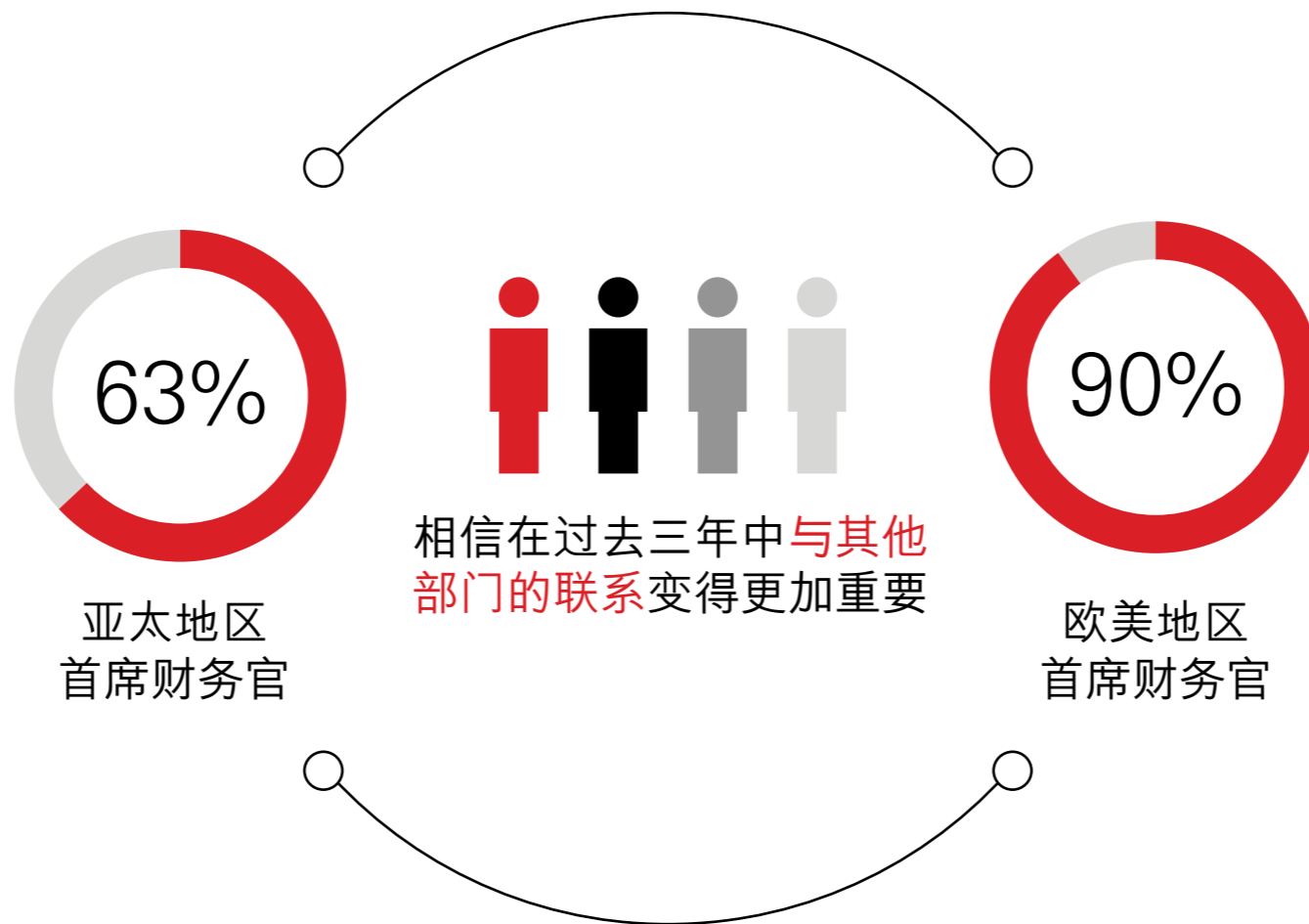
汇丰向全球多个行业企业的433位高级财资主管进行调查，为期六周直至2021年7月30日结束。



## 策略重点

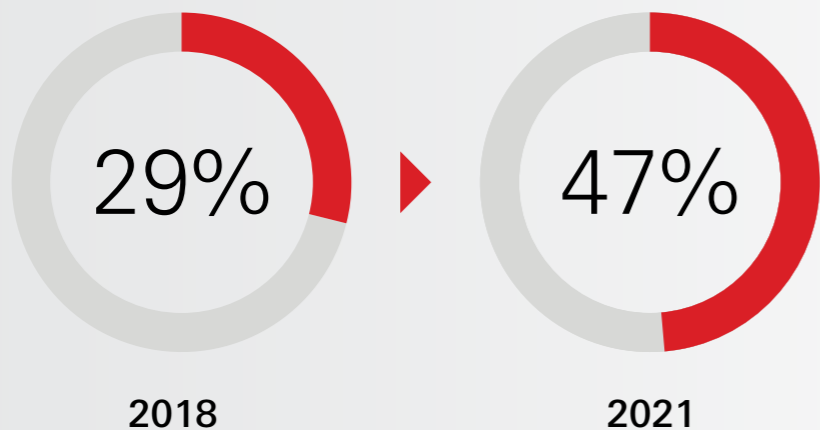
亚太地区财资部门能于企业决策中发挥更具策略性的角色

## 亚洲地区财资部门日益重视业务一体化



## 提升风险管理策略的重点领域

### 亚太地区首席财务官



认为**现金流和流动性风险**是首席执行官的重点关注领域

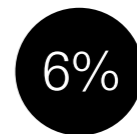
### 只有少数认为他们的机构有能力管理



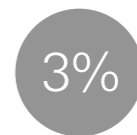
环境、社会 and 治理(ESG)风险



商品价格风险

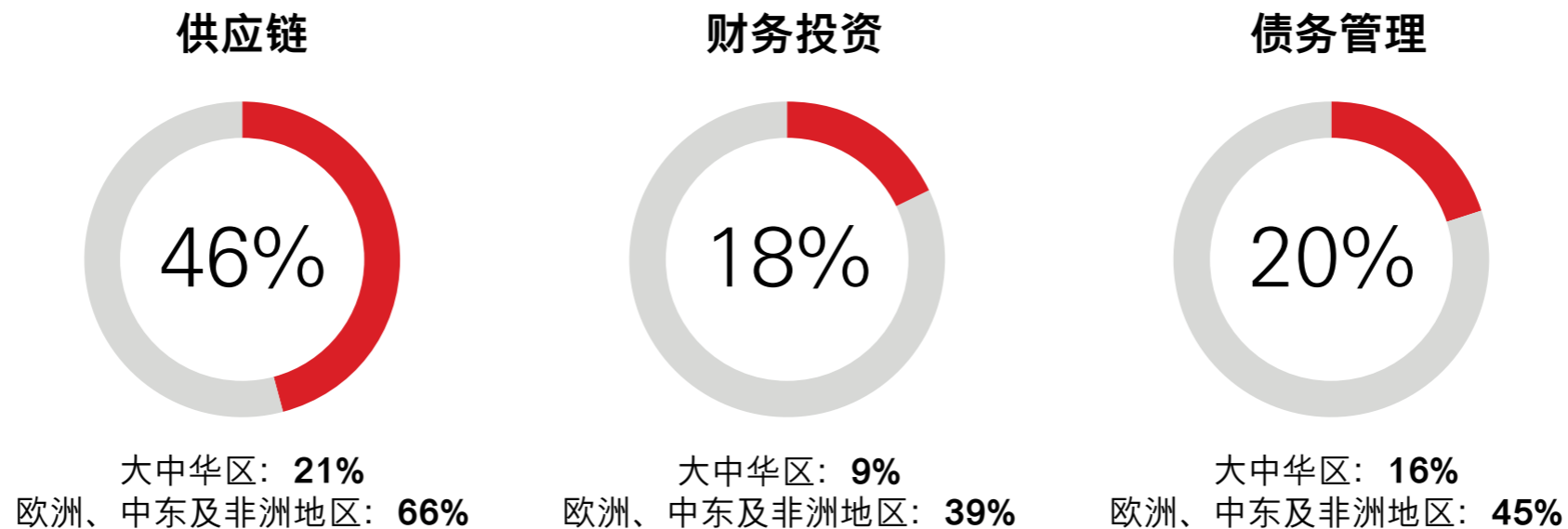


国家和政治风险



## 财资部门需提升环境、社会和治理(ESG)能力

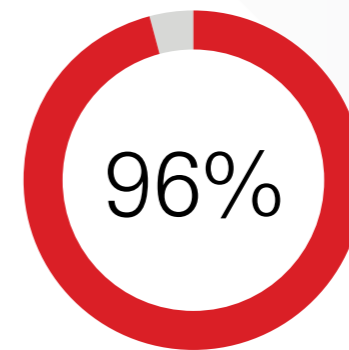
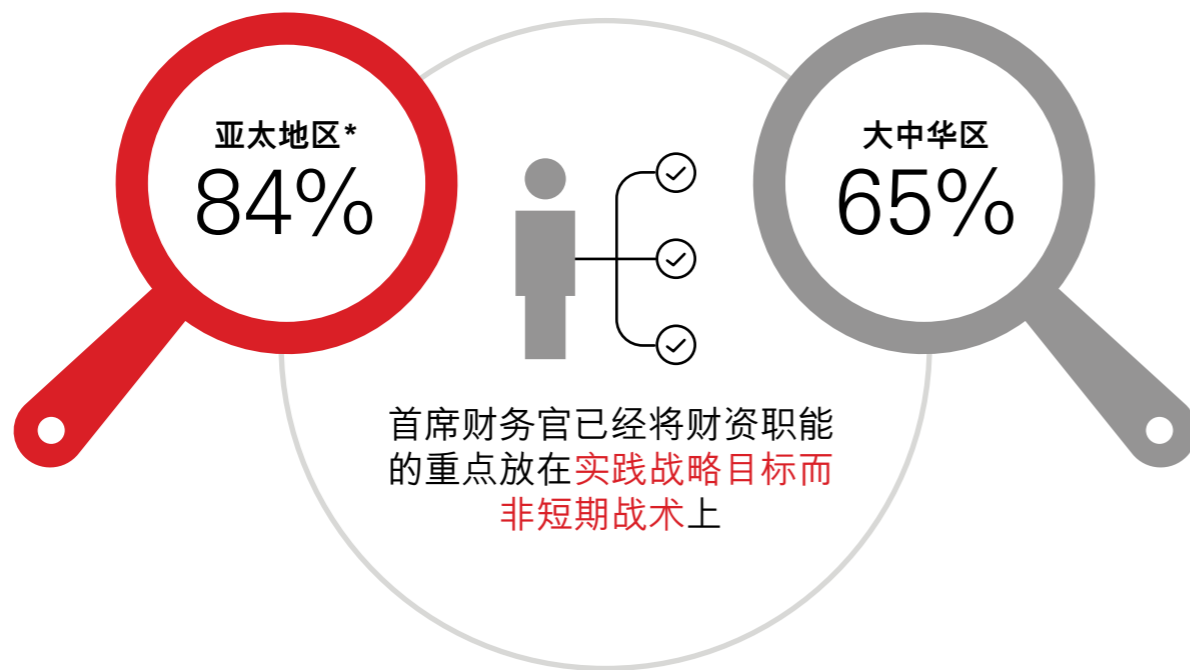
亚太地区\*首席财务官认为ESG在以下企业决策范畴发挥重要作用：



\*不包括大中华区之数据



## 分析能力的重要性



的亚太地区首席财务官在过去三年找到了善用财资部门分析技能的新方式  
然而只有 14% 认为财资部门目前在企业决策中发挥关键作用

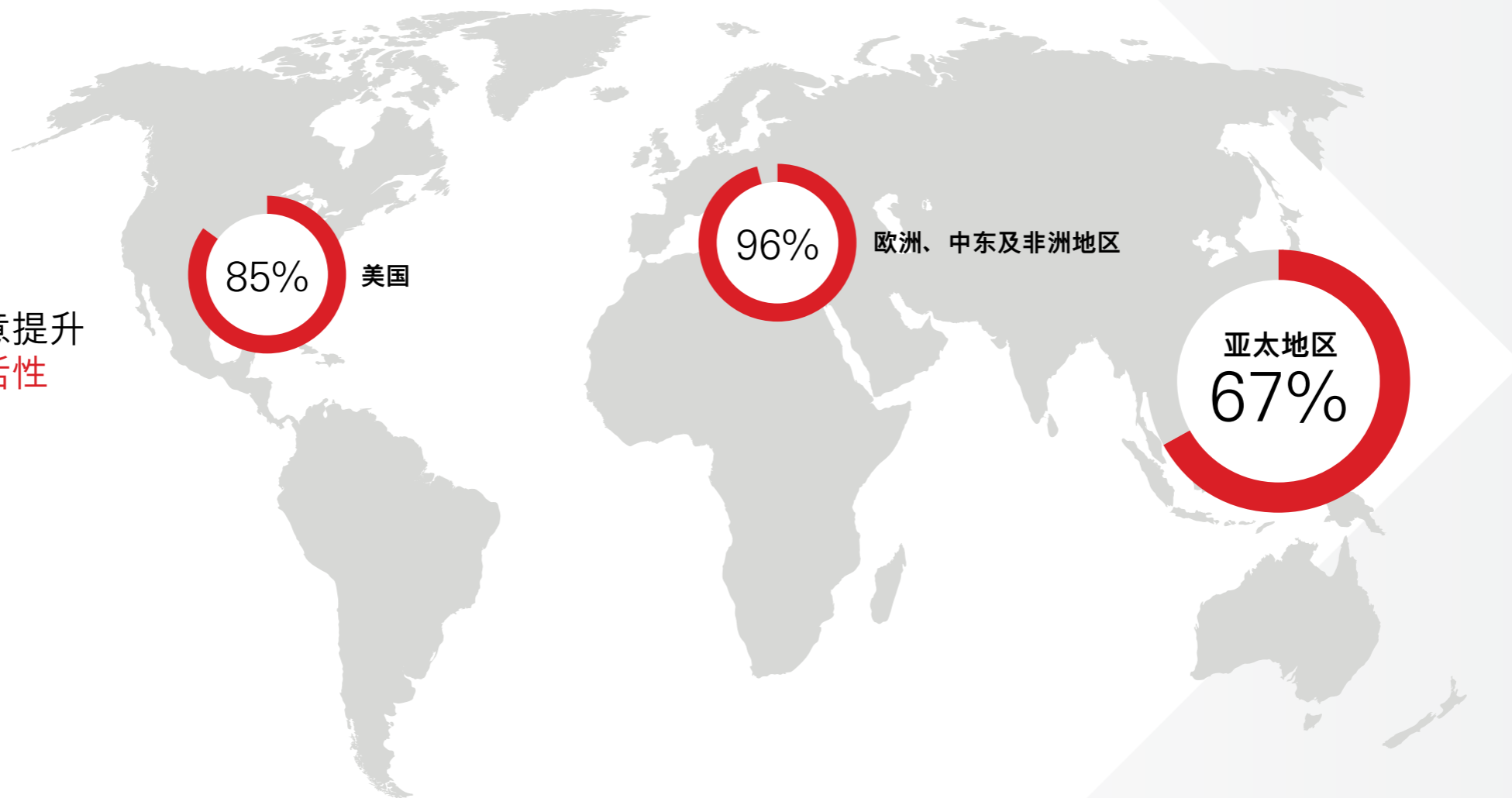
\*不包括大中华区之数据

# 资源分布

亚太地区财资部门正调整资源策略以提升效率

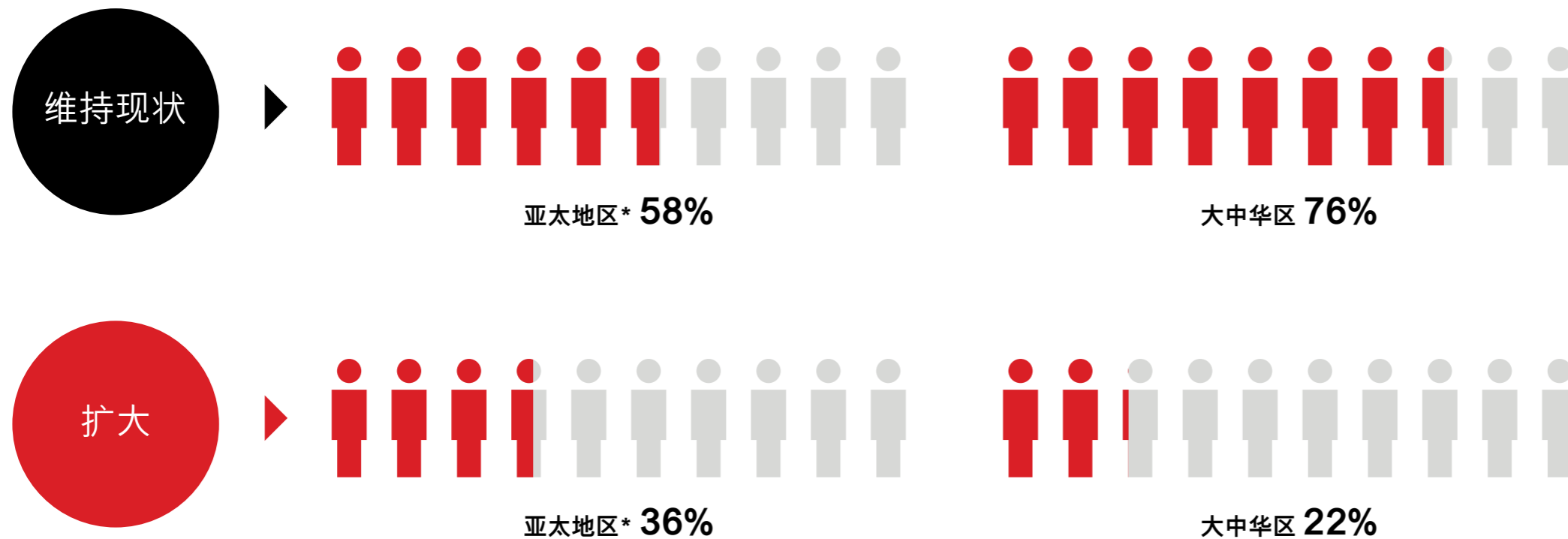
## 改变工作模式

首席财务官同意提升  
财资部门的**灵活性**  
很重要



## 财资团队期望增加人力资源

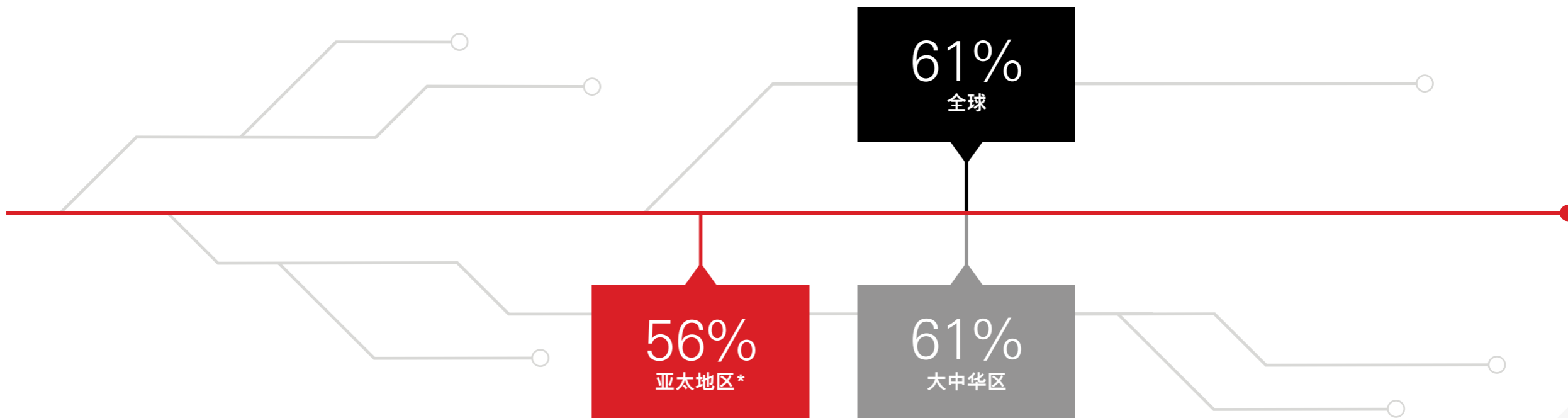
亚太地区财资主管期望他们的团队规模能够：



\*不包括大中华区之数据

## 创新与数码化

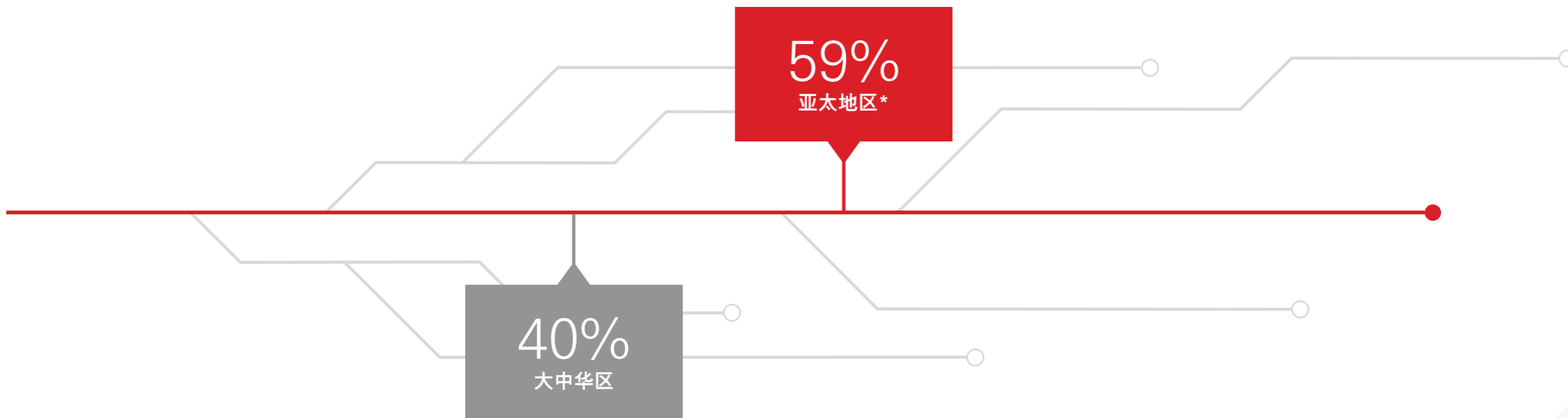
财资主管相信**部门职能数码化**将于未来三年更加重要



\*不包括大中华区之数据

## 创新与数码化

亚太地区的首席财务官希望提升团队的数据数码化和处理能力

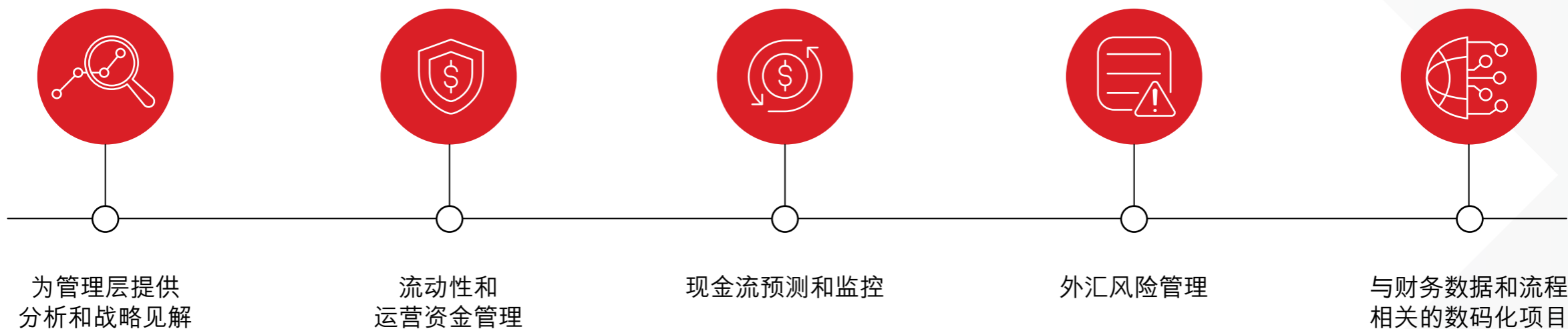


\*不包括大中华区之数据

# 风险管理手法

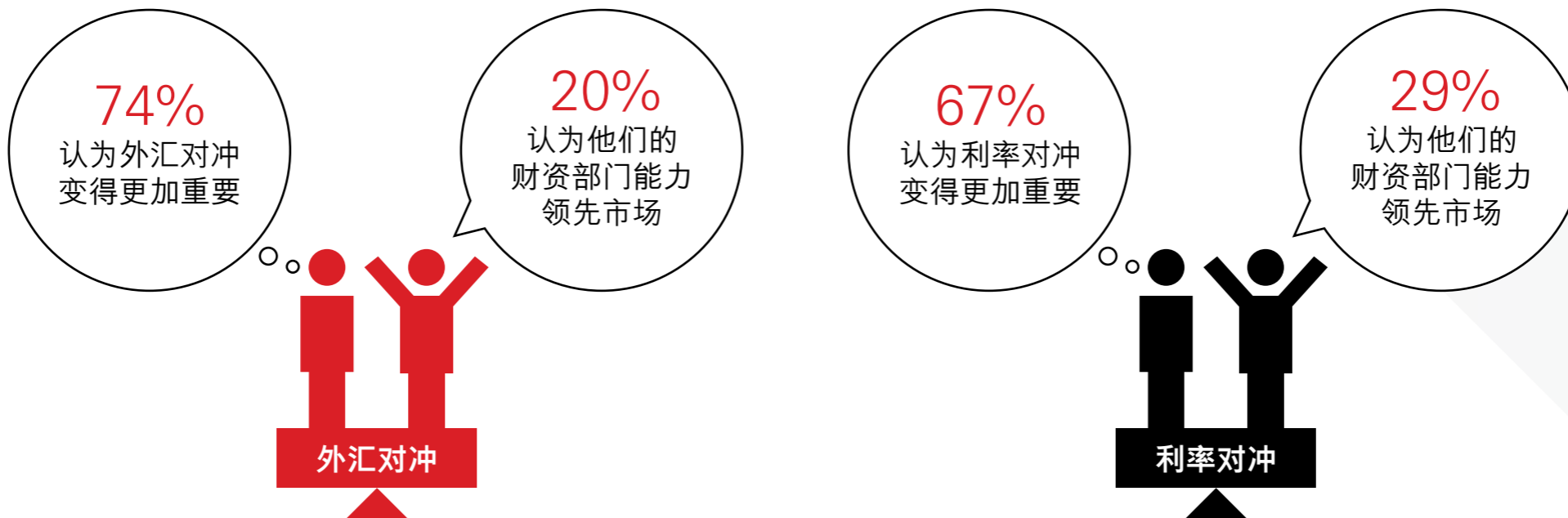
亚太地区的财资部门正改变其在管理金融风险方面的角色

## 财资主管希望团队在以下关键领域有所改善





## 亚太地区首席财务官认为团队需要提升外汇和利率风险管理能力



## 管理对冲外汇风险的优先范畴

### 亚太地区\*财资主管的对冲目标以及实现计划



减少外汇于  
财务披露上的影响



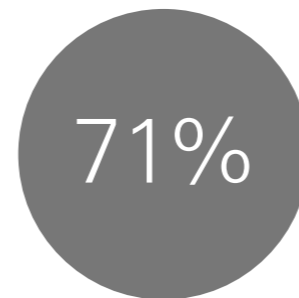
减少对  
综合收益的影响



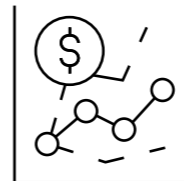
财资目标



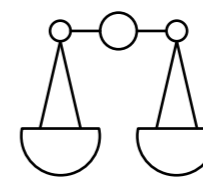
维持预算比例



对冲预测现金流



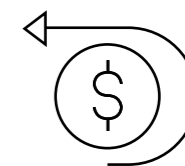
对冲  
资产负债表项目



对冲功能



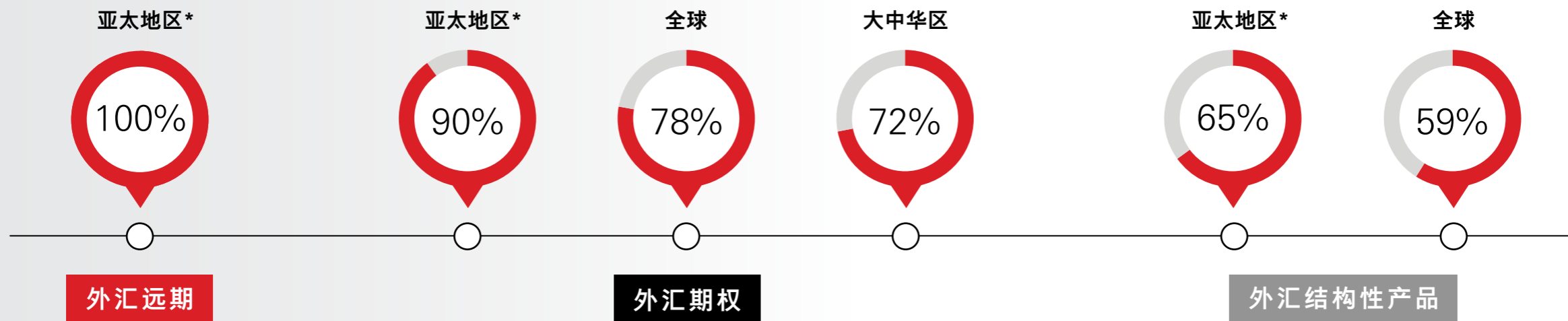
对冲净投资



\*不包括大中华区之数据

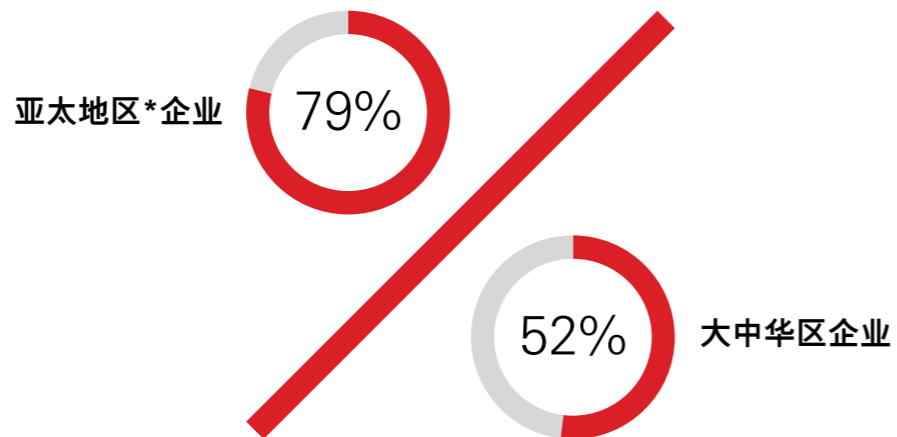
## 对冲工具偏好

涵盖以下外汇政策的首席财务官比例：

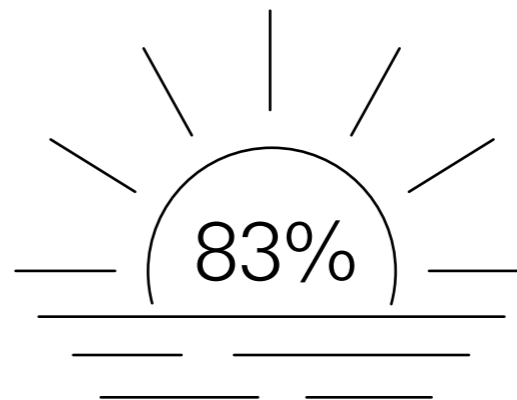


\*不包括大中华区之数据

## 在低利率环境中管理风险



使用利率掉期  
对冲利率风险



受访者的现金投资最长  
只有一年的投资期限

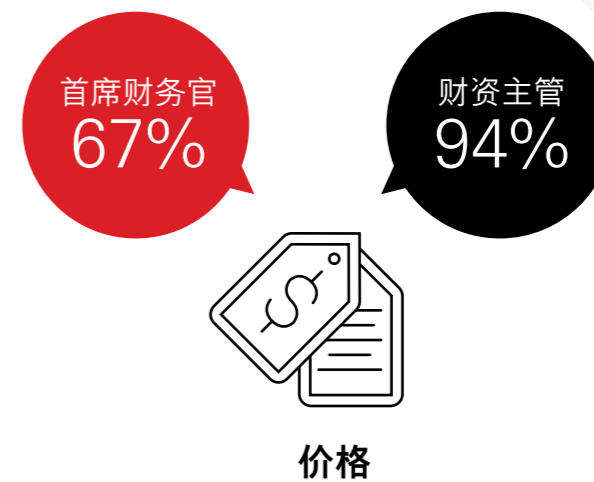
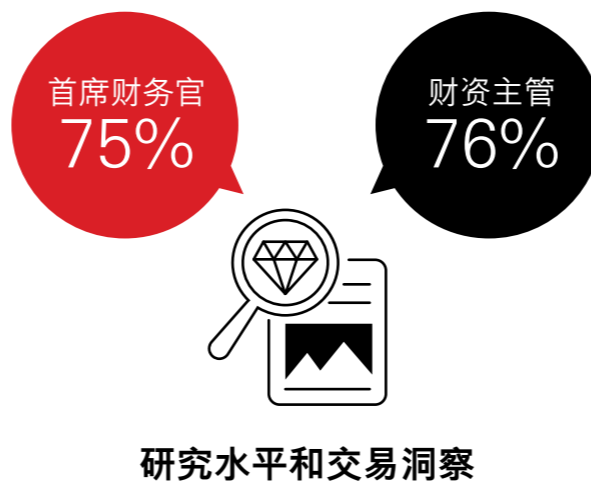
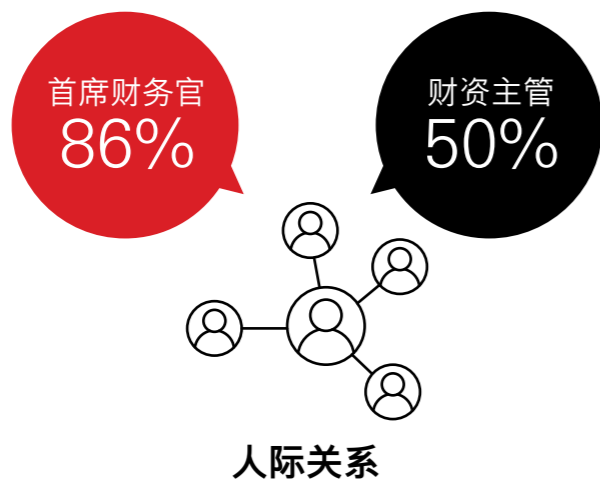
\*不包括大中华区之数据

# 对冲交易对手

企业在对冲交易中寻找什么对手？

## 对冲对手选择准则

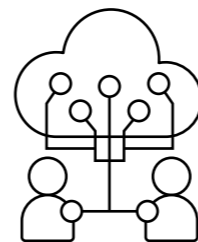
亚太地区的首席财务官和财资主管视以下为选择银行合作伙伴的重要标准



## 关键点总结



财资部门认为**战略性思考**和**因应业务目标调整策略**变得更加重要



首席财务官认为提升效率取决于**适度团队规模**、**灵活性**和**数码化**



企业财资主管需要**提高技能**，以克服持续的**外汇挑战**以及利率和通胀上升带来的**成本压力**



**人际关系**、**高水平研究**和**价格**是企业寻找对冲交易对手的首要考虑因素

## 免责声明

### 中国

本文件由汇丰银行(中国)有限公司(“汇丰”)提供。汇丰对本文件内容的准确性、充分性或收件人意的相关性不作保证，且汇丰不承诺亦无义务向收件人提供任何额外信息、或更新本文件全部或部分内容、或更正任何可能显见的不准确处。收取本文件全部或部分并不构成要约、邀请或业务招徕。收件人应自行负责对本文件所涉产品、服务和其他内容做出独立评估。本文件应作为整体被完整阅读，且未经相关汇丰集团成员事先书面同意，不得被全文或部分复制、翻印、派发或向他人披露。

© 版权所有。汇丰集团 2021

### 新加坡

本材料由香港上海汇丰银行有限公司新加坡分行的销售和交易部发布，该分行受新加坡金融管理局监管。本信息仅供机构投资者、专家投资者或认可投资者使用（定义见新加坡《证券和期货法》第 289 章第 4A 条及其下规定，有关规定可能不时修订、补充或以其他方式修改）。本材料并非用以广泛分发、或分发给此类分发将违反当地法律或法规的任何司法管辖区或国家的任何个人或实体。未经汇丰事先同意，禁止复制或披露本材料的全部或部分内容。

汇丰的销售和交易部可能会在与本材料相关的金融工具或产品中做市。因此，本材料的接收者不应将材料视作有关事项的客观或独立的阐述。也不应将其视为研究报告或用作提供投资建议的文件。

本材料所载资料取自经认为属可靠的来源，但并未经汇丰销售及交易部独立核实。本材料包含的任何图表和图形均来自公开来源或专有数据，而所提供的任何指示性质的交易详情均不应被视为完整或代表汇丰进行交易时的实际条款。本材料中包含的数字可能根据过去表现或模拟过去表现（统称为“过去的表现”）得出。过去的表现并非未来表现的可靠指标。

本材料中的任何陈述或观点均基于作者或发件人的个人意见，可能随时更改而不作另行通知。此处表达的观点可能与汇丰其他部门及其他汇丰附属机构（包括其研究部门）表达的观点不同。

您有责任对本材料中提及的产品、投资和交易进行独立评估和调查。您不应将本材料中的任何信息视为购买或出售任何证券、商品或其他投资产品或投资协议或任何其他合同、协议或结构的要约或建议。汇丰不负责为您提供法律、税务或其他专家建议。

汇丰或其任何高级职员、董事、雇员或经纪均不对因使用本材料的全部或部分内容而引起的任何损失或损害承担任何责任。

版权所有。香港上海汇丰银行有限公司2021。不得转载。未经本行事前以书面同意，不可以任何其他方式将（电子、机械、影印、录制或其他方式）此文件的任何部分翻版、储存于检索系统、传送、复制、分发或作商业或公共用途。

### 日本

汇丰证券（日本）有限公司东京分行是日本金融商品交易法认可的金融商品经营者，于关东地方财政局注册（注册号：212），是日本证券交易商协会和日本金融期货协会的成员。／香港上海汇丰银行东京分行受日本金融厅监管，于关东地方财政局注册（注册号：105），是日本证券交易商协会和日本金融期货协会的成员。

### 菲律宾

如有查询或投诉，您可以通过全球市场企业销售部联系香港上海汇丰银行有限公司 - 菲律宾分行（“汇丰菲律宾”），电子邮件地址为 [gmcs\\_phil@hsbc.com.ph](mailto:gmcs_phil@hsbc.com.ph)。如果您想了解更多有关汇丰菲律宾客户反馈程序的信息，请访问 [hsbc.com.ph/feedback](https://hsbc.com.ph/feedback)。汇丰菲律宾是受菲律宾中央银行 (BSP) 监管的实体机构。您可以通过电子邮件方式（地址为 [consumeraffairs@bsp.gov.ph](mailto:consumeraffairs@bsp.gov.ph)）与 BSP 消费者保护和市场行为办公室联系。

### 香港特别行政区及其他亚太地区

本文件由香港上海汇丰银行有限公司（“本行”）发行。本文件所载资料取自经认为属可靠的来源，但并未经本行独立核实。本行概不就本网站中任何资料、预估、声明或保证（明示或默示的）的完整性或准确性或是遗漏作出任何性质的明示或默示的声明或保证，也不就其承担任何责任。本行概不就因使用本网站所载任何资料而产生的任何直接、间接或相应损失承担任何责任。所有资料（包括市场日期、价格、价值或水平）仅属指示性质，并可能因应市况变动而有所不同。本文件中的意见仅反映本行目前的判断，本行保留权利修改而不作事先通知。本行没有义务根据本文件包含的任何信息与您进行任何实际交易。本文件不构成购买或出售任何证券、商品或其他投资产品或投资协议或任何其他合同、协议或结构的要约或建议。本材料仅供发布给专业投资者（定义见香港证券及期货条例）或供其使用。本文件旨在以完整方式发布，并未考虑到任何接收方的特定投资目标、财务状况或特定需求，您应进行相关尽职调查和分析，并寻求必要的独立专业意见。除非管辖法律另有许可，否则如果您希望使用汇丰集团的服务进行本文件中提及的任何投资交易，您必须联系您所在司法管辖区的汇丰集团成员。本文件非公开发行，不得复制、转让或披露给任何第三方，且不得供预期接收者以外或预期接收者的专业顾问使用以作提供咨询用途。

汇丰不提供法律、税务、会计、监管或其他专家意见，您应就该等事宜自行作出安排。您有责任就本文件建议表明的优点进行独立评估并获得专家的专业建议。特别是本文件可能包含对法规的某些引用。汇丰概不保证对法规的引用（如有）是详尽无遗的，并了解可能还有其他与建议相关的法规可供参考。汇丰不会就法规提供意见，您应该咨询自己的顾问。

©版权所有。香港上海汇丰银行有限公司2021。不得转载。未经本行事前以书面同意，不可以任何其他方式将（电子、机械、影印、录制或其他方式）此文件的任何部分翻版、储存于检索系统、传送、复制、分发或作商业或公共用途。



