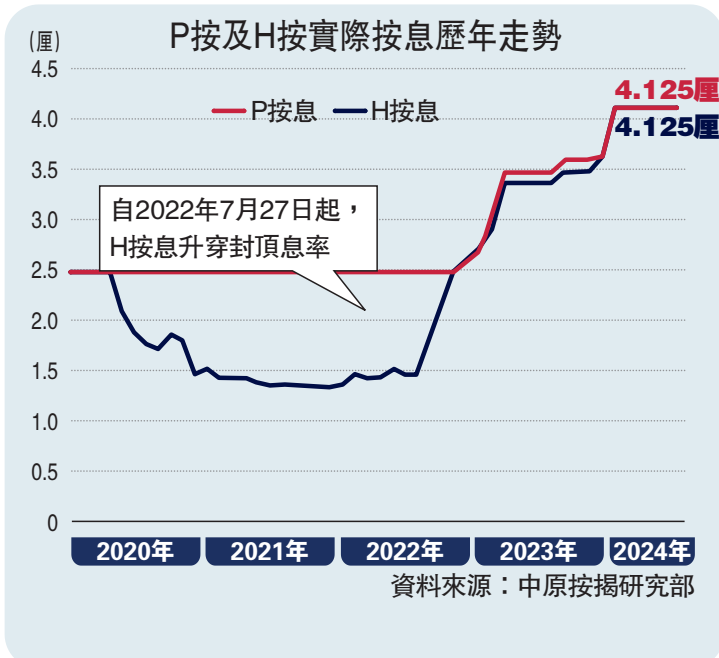
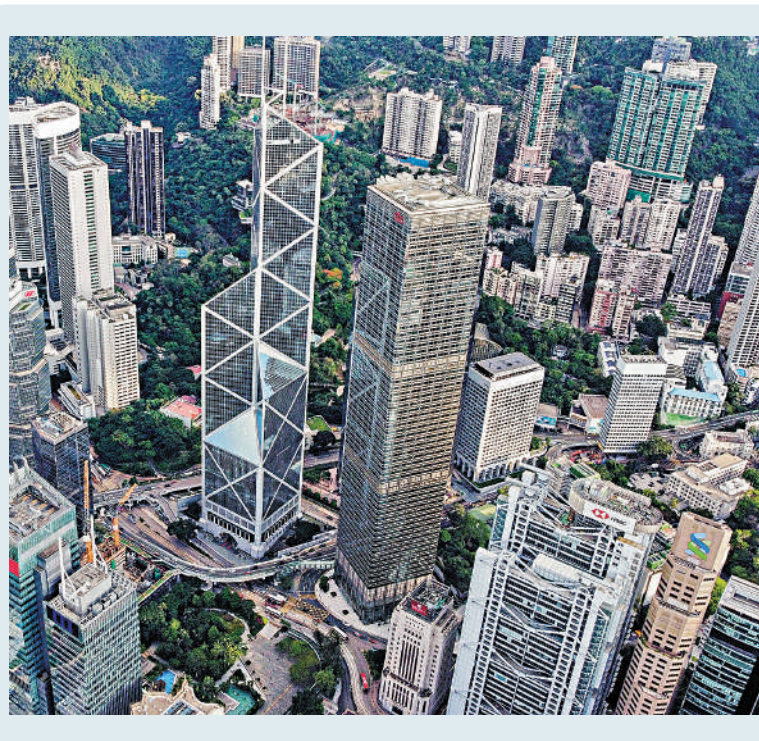
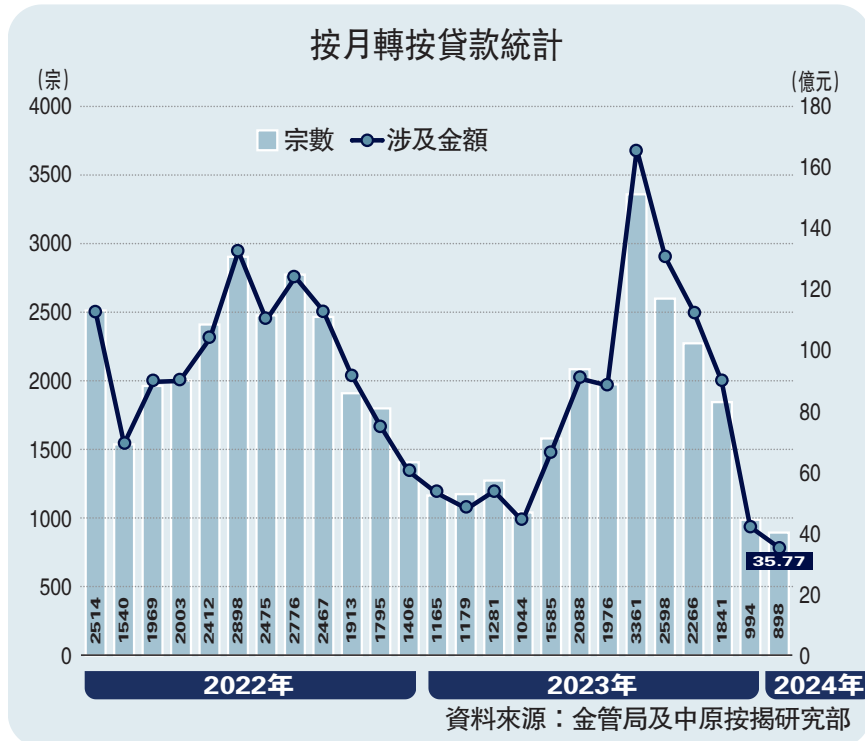


# 三大行削按揭優惠 轉按「零」回贈

## 分析：資金成本仍高企 其他銀行或跟隨



**特**區政府撤銷樓市「辣招」後成交量回升，惟大型銀行卻逐步削減按揭貸款現金回贈。市場消息指出，滙豐、恒生和中銀香港這三家大型零售銀行，最近陸續將轉按客戶的現金回贈大幅削減至零，即不再提供現金回贈。即使是新造按揭貸款，其現金回贈亦見「縮水」。

大公報記者 彭子河

本港按揭市場的競爭一向激烈，部分銀行遂以提供現金回贈的方式以作招徠。綜合市場消息，在今年1月份，中銀香港為轉按客戶提供的現金回贈最高可達貸款額的1.85%；及至近日，所有轉按申請不論貸款金額，現金回贈全部下調至「零」。此外，新造按揭的現金回贈亦見下調，由3月初最高的1.5%大幅削減至現時大約0.5%。

### 新造按揭回贈大減至0.5%

中銀香港回覆《大公報》查詢表示，該行的按揭服務條件，包括按揭息率及現金回贈，會視乎貸款金額、客戶關係等多項因素而定。

除了中銀香港，市傳滙豐和恒生亦已將轉按客戶的現金回贈削減至「零」。據悉渣打香港、東亞銀行和工銀亞洲等銀行可能會跟隨，大方向也是向下，惟幅度「未必會跟足」。

中原按揭董事總經理王美鳳解釋，雖然期限為1個月的港元拆息已見回落，自去年12月平均約5.49厘回落至現時大約4.5厘水平，但以市

場主流按息為4.125厘計，拆息水平仍高於按揭息率，而港元拆借市場是銀行資金來源之一，反映銀行持續面對資金成本仍高的壓力，故大幅削減按揭回贈金額。

滙豐、恒生與中銀香港是本港最大型的3家銀行，王美鳳說，由於大型銀行的調整具指標性，相信陸續有其他銀行跟隨削減按揭現金回贈，以紓緩資金成本上漲壓力。儘管如此，她指樓市成交在3月份轉趨活躍，而削減回贈不涉及按息調整，相信對樓市的實際影響不大。

經絡按揭轉介首席副總裁曹德明亦說，大型銀行調整現金回贈策略，相信是基於資金成本及邊際利潤等考量。他指大型銀行「回歸理性」，以服務質素與其他同業競爭，預料其他銀行或因應自身條件而調整按揭業務策略。

### 料不影響買家入市意欲

曹德明引述土地註冊處最新資料表示，在今年2月份，本港最大型四家零售銀行在現樓按揭的市佔率為62.3%，按月下跌3.5個百分點之外，更已連跌5個月。隨着大型銀行對按揭業務的取態變得較為審慎，他預料四大銀行與中小型銀行的市佔率差距將進一步收窄。

即使銀行業對現金回贈策略的大方向是向下調（部分原因是美聯儲相信要到下半年才有望開始減息），曹德明相信不會影響買家的入市意欲。他續說，現時仍有部分中小型銀行採取較為進取的按揭業務策略，包括推出各項優惠，以吸引特定優質客群或借取較大銀碼的客戶，建議買家在選取按揭計劃時宜貨比三家，做個精明消費者。

### 各界回應重點

**中原按揭董事總經理 王美鳳**  
部分銀行決定削減按揭回贈金額，相信是考慮到資金成本上升。基於樓市已回穩，加上削減回贈不涉及按息調整，料對樓市影響不大

**經絡按揭轉介首席副總裁 曹德明**  
現時仍有部分中小型銀行為爭取上半年的按揭業務，推出各項優惠吸引優質或借取較大銀碼客戶，建議客戶「貨比三家」

**中銀香港**  
本行的按揭服務條件，包括按揭息率及現金回贈，會視乎貸款金額、客戶關係等多項因素而定

### 信用卡流通量升至近2000萬張

#### 穩步上升

金管局公布最新的信用卡及儲值支付工具統計數字。截至2023年第4季末，在市面流通的信用卡總數為1969萬張，按季上升0.8%，按年上升1.0%。

在2023年第4季，信用卡總交易量為30315萬宗，較上一季增加10.2%。2023年第4季的信用卡交易總額為2449億元，較上一季增加8.1%。交易總額當中，1797億元(73.4%)為香港消費，555億元(22.7%)

為海外消費，97億元(4.0%)為現金貸款。

另一方面，截至2023年第4季末，使用中的儲值支付工具賬戶總數為7143萬個，按季上升3.8%。在2023年第4季，儲值支付工具總交易量約為20億宗，較上一季上升3.7%，而總交易金額為1645億元，較上一季下降2.6%。總交易金額當中，438億元為銷售點消費支付，252億元為網上消費支付，137億元為個人對個人轉賬，817億元為增值。

### 任期今年屆滿 余偉文傳獲續聘

#### 繼續留任

香港金融管理局總裁余偉文的任期將於年內屆滿。彭博社引述消息人士表示，特区政府正考慮讓余偉文續任，除了因為他現年59歲比較年輕，及處事穩重外，政府也不希望市場出現混亂情況。

金管局發言人表示，金管局的聘任和續任事宜按既定機制處理並會適時作出公布。根據現有安排，金管局總裁的遴選工作由財政司司長領導的遴選小組負責。

財政司司長於2019年7月公布委任余偉文出任香港金融管理局總裁一職，由

2019年10月1日起生效。根據當時公布的安排，新任總裁的任期定為5年，將於今年屆滿。

余偉文於1986年加入政府為政務主任，其後於1993年加入當時新成立的金管局，一年後擢升處長。他於2001年獲委任為助理總裁，並於2007年獲委任為副總裁，直至出任現職。

余偉文在金管局先後負責不同範疇的工作。任職副總裁期間，他負責儲備管理、研究事務、對外事務以及市場發展，推動了多項重要金融政策和項目。

## 國策推進碳中和 可再生能源股看俏

國務院總理李強在最新政府工作報告中提到，積極穩妥推進碳達峰碳中和，扎實開展「碳達峰十大行動」。同時間，加強大型風電光伏基地和外送通道建設，推動分布式能源開發利用，發展新型儲能，促進綠電使用和國際互認。證券界解讀稱，新能源電力行業將迎來兩個受益點，分別是新能源電價及消納，提升風電、光伏項目回報。

政府工作報告指出，2023年內地可再生能源發電裝機規模歷史性超過火電，全年新增裝機超過全球一半。國家能源局2023年12月下旬公布數據顯示，內地可再生能源裝機已達到14.5億千瓦，而風電、光伏總裝機突破10億千瓦，在電力新增裝機中佔主體位置。2023年風電、光伏新增裝機2.92億千瓦，2024年預計風電、光伏新增裝機2億千瓦。在可再生能源發電裝機快速增長的同時，國家政策是新能源行業發展的堅強後盾。

國泰君安認為，可再生能源供給端釋放，另邊廂需求端擴容，新能源電價彈性可期，電站項目收益率預期亦有望抬升。中金稱，碳排放與綠電國際互認超預期，注重綠色收益認可，有助於增厚風電及光伏項目回報。

### 信義光能福萊特表現搶眼

若果投資者希望捕捉政府工作報告所提供的可再生能源板塊機會，環顧港股市場，以風電、光伏板塊為主要投資標的。光伏板塊分為電站股及設備製造股，而近期資金對光伏設備製造股的興趣較大，光伏玻璃股信義光能(00968)、福萊特玻璃(06865)股價在早段時間顯著上揚，今年來升幅各達36%和42%。多晶硅及硅片生產商協鑫科技(03800)股價亦跟隨向上。

利好光伏設備製造股的消息包括市傳內地電網公司容許更多可再生能源電量輸送。滙豐研究

表示，若果內地電網納入更多可再生能源，對風電、光伏裝機容量帶來支持，這利好設備製造股，可是不利電站股。此外，內地媒體報道光伏設備製造企業新接獲訂單增加，亦催化光伏設備製造股表現。

光伏電站股方面，協鑫新能源(00451)原本是光伏電力股龍頭，惟近年不斷出售電站套現減債，所以市場較多關注信義能源(03868)。信義能源公布2023年度業績後，花旗便下調信義能源今明兩年盈利預測17%、18%，主要考慮電價、太陽能發電場利用率下降。

風電板塊分為電站股及設備製造股。龍源電力(00916)是風力電站龍頭股，新加坡政府旗下GIC Private近兩周先後增持龍源電力合共近900萬股，可惜對股價提振作用有限，部分原因是投資者關注可再生能源電價有下行壓力。因應內地4個省份下調今年可再生能源電價，花旗早前發表報告表示，未來數周或會有更多省份下調電價；而可再生能源電費每降1%，在2024年基本情景下，龍源電力盈利會減少1.9%。

風電、光伏股近期股價自高位回調。博威環球證券金融首席分析師聶振邦指出，可再生能源股價尚未見頂，因為國家政策支持行業發展，股價經過調整後或可重新向上。聶振邦相信，信義光能股價向下料在5.5元、5元有支持，而龍源電力股價或可企穩5.5元，若果屆時港股靠穩橫行，投資者可考慮買入這兩隻股份。



去年內地可再生能源發電裝機規模歷史性超過火電。

## 發展新型儲能 解決電量消納問題

#### 減少浪費

因應最新政府工作報告對可再生能源發展的闡述，證券界普遍認為風電、光伏行業發展有正面幫助。國泰君安稱，加強大型風電、光伏基地和外送通道建設，及發展新型儲能，或顯示政策重視可再生能源裝機爆發式增長後的電量消納問題，而消納隱憂或有望在政策關注下逐步有序釋放。國聯證券亦有相同觀點，政府工作報告強調發展特高壓大基地外送通道、分布式能源、新型儲能，這些均為解決風電、光伏消納的重要措施。

至於政府工作報告如何拉動可再生能源需求，中金表示，提升碳排放統計核算核查能力，建立碳足跡管理體系，擴大全國碳市場行業覆蓋範圍，促進綠電使用和國際互認。伴隨需求側政策逐步加碼，有望提升綠電與中國核證自願減排量(CCER)交易規模，引導單位能耗下降，促使綠電優先消納。國泰君安亦稱，伴隨促進綠電使用和國際互認，綠電需求端有望持續擴容。

最後，值得留意的是，政府工作報告對氫能產業的論述。長江證券指出，氫能首次被提及及作為前沿新興產業，且排在新興產業第一位，體現氫能定位的重要性。平安證券稱，內地氫能產業發展如火如荼，去年進展中的綠電項目規劃產能超過200萬噸，預計投資額超過4500億元人民幣。另外，綜合2024年初的地方兩會，31個省級行政區中，22個把氫能寫入政府工作報告內，顯示地方政府重視氫能產業發展。今次政府工作報告的提述，氫能產業有望邁上新台階。

國開證券稱，截至2022年年底，全球氫能領域的直接投資額近2500億美元，美國、歐盟、日本、韓國、澳洲等超過40個國家和地區已頒布國家級氫能發展規劃，說明全球都非常重視氫能發展。

### 政府工作報告綠色低碳發展要點

- 2024年預期單位國內生產總值能耗降低2.5%左右
- 推進產業結構、能源結構、交通運輸結構等綠色轉型
- 扎實開展「碳達峰十大行動」
- 提升碳排放統計核算核查能力，建立碳足跡管理體系
- 加強大型風電光伏基地和外送通道建設
- 推動分布式能源開發利用 發展新型儲能
- 促進綠電使用和國際互認

### 新能源概念股

股份	業務
陽光能源(00757)	光伏系統安裝及光伏電站開發、運營及維護
信義光能(00968)	光伏玻璃生產
福萊特玻璃(06865)	光伏玻璃生產
協鑫新能源(00451)	光伏電站經營
北京能源國際(00686)	光伏電站經營
信義能源(03868)	光伏電站經營
協鑫科技(03800)	多晶硅、單晶硅片生產製造
中國高速傳動(00658)	風力發電傳動設備製造
金風科技(02208)	風機製造、風電場開發
協合新能源(00182)	風力電站經營
龍源電力(00916)	風力電站經營
大唐新能源(01798)	風力電站經營
中集安瑞科(03899)	氫能儲運裝備製造及工程服務