

港財管增長動力多元 渣打續加碼投資

裨惠儀：資本市場活躍兼內企外闖 帶旺貸款業務

看好前景

截至今年6月底，渣打香港的客戶貸款總額約962.96億美元，較2025年底的896.41億美元，增加7.4%，增速較市場平均水平（6.4%）還要高出1個百分點。渣打香港兼大中華及北亞區行政總裁裨惠儀表示，預期貸款業務和財富管理業務的增長動力在下半年將會持續，銀行在重點業務領域仍在增加人手。

大公報記者 黃裕慶

與2025年同期比較，渣打香港的貸款增幅高達11.8%，較銀行業平均水平（6.2%）高出5.6個百分點。裨惠儀表示，如果將觀察時段稍為拉長到2024至2026年間，客戶貸款平均增長8%，客戶存款增長10%，她對增幅感到滿意，形容存貸款業務「都有動力」。

展望2026年下半年，她預期貸款增長可望受惠於五大正面因素，即香港資本市場持續活躍；出口和跨境貿易持續增長，帶動企業對貿易融資和營運資金的需求；中國企業「走出去」和海外企業「引進來」的需求持續，帶動企業融資和離岸人民幣業務；樓市回暖帶動對按揭和其他投資的需求；最後是息口大致保持平穩，整體投資和融資的意向持續向好。

富裕客業務收入增28%

渣打香港在今年上半年的資產質素錄得改善，信貸減值支出按年減少24%。裨惠儀表示，香港商業房地產市道在上半年有見改善，儘管交易未見明顯增長，而整體市道氛圍有所好轉。除了貸款業務，渣打香港的財富管理業務也錄得良好增長。在今年上半年，富裕客戶業務收入增長進一步加速，按年升28%，客戶的淨新增資金（NNM）



▲裨惠儀表示，期望財富效應的動能持續下去。

也錄得強勁升幅。裨惠儀表示，期望財富效應的動能持續下去，帶動渣打香港以至整體香港市場都能維持良好勢頭，增長動力續多元化。

隨着內地企業持續拓展海外市場，加上香港金融管理局優化人民幣業務資金安排（RBF），有利香港將離岸人民幣業務輻射至其他海外市場。

渣打香港2026上半年的經營收入按年升7%至234億元，稅前盈利更升13.2%至大約126億元，兩者同創新高。以稅前盈利計，渣打香港佔集團的比例逾三分之一。裨惠儀續說，渣打香港的僱員人數近年一直維持在6000人左右，不過，銀行在重點業務領域仍在增加人手，除了財富管理業務的客戶關係經理，在理財顧問、業務走廊銀行家，以至數碼資產都有增加。



渣打香港上半年業績摘要（億港元）

經營收入	234	+7%
經營支出	98.12	+4%
未計減值及稅項前經營利潤	135.88	+9.2%
信貸減值	9.91	-24%
其他減值	0.39	不變
稅前盈利	125.58	+13.2%

▲裨惠儀表示，上半年的業務增長動力延續至7月，期望增長動力持續多元化，維持良好增長趨勢。 大公報攝

合資碇點金融拓穩定幣 月內公布業務計劃

【大公報訊】渣打香港積極探索金融創新，除了早年透過Mox參與數字銀行（前稱虛擬銀行），今年4月也透過合資公司碇點金融（Anchorpoint）涉足穩定幣（stablecoin）領域。裨惠儀透露，碇點金融將於月內公布具體業務計劃，例如穩定幣發行詳情，以及分銷商安排等。

碇點金融是由渣打香港、香港電訊、安擬集團成立的合資公司，於今年4月獲香港金管局發出穩定幣發行人牌照後，將

分階段發行受監管、與港元掛鈎的穩定幣「HKDAP」。

發行穩定幣支持實體經濟

碇點金融將採用企業對企業對個人（B2B2C）的業務模式，以構建開放共融的數碼資產生態圈。裨惠儀表示，發行穩定幣是為了支持實體經濟，惟並非所有企業也是渣打客戶，故將藉着指定認可分銷商的客戶基礎，擴闊公眾接觸HKDAP的渠道。她續說，虛擬資產交易平台

（VATP）是潛在的分銷商對象。

碇點金融尚未公布HKDAP的具體發行數目，而分銷商也有其應用場景，相信屆時也會一併公布。

Mox於2026年第一季度實現收支平衡，部分原因是渣打香港將大約10億美元的私人分期貸款組合轉讓予Mox。裨惠儀表示，有關的資產轉讓已經完成整合，又指Mox明顯比較受年輕客戶歡迎，相信渣打與Mox的發展定位能夠互補。

滙控售埃及零售業務 稅前收益料23億

【大公報訊】滙控（00005）繼續出售資產，最新出售埃及的零售銀行業務。滙控宣布，HSBC Egypt與阿聯酋迪拜國民銀行（Emirates NBD）旗下Emirates NBD Egypt達成協議，出售埃及零售銀行業務，包含零售貸款、存款和賬戶，以及支持轉讓業務的員工。交易預計在

2027年下半年完成，並將產生約3億美元（約為23.4億港元）的稅前收益。今次出售對滙控一級普通股資本充足率的影響不大。滙控強調，埃及仍然是重要市場，擁有強勁的成長潛力，滙控將繼續支持在埃及的企業和機構銀行客戶。滙控上周公布向黑石管理的實體

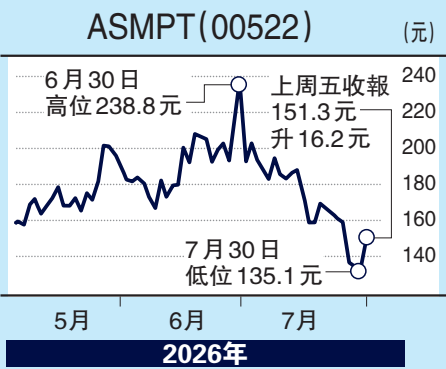
Virgo BidCo Pty出售澳洲房屋貸款及私人貸款組合，組合賬面總值約360億澳元（約1980億港元），預計產生少於1億美元虧損，交易將於2027年上半年完成。此外，外電引述消息指出，滙控獲洽售出資產總值187億英鎊（約1977億港元）英國退休金資產。

全球AI硬件需求股 百度舜宇大有可為



▲全球對AI硬件需求殷切，包括舜宇等AI相關股份前景看漲。

環球AI股7月最後一個交易日大反撲，後續能否持續向上，有待觀察。但證券界愈來愈多聲音建議低吸AI股，支持因素是全球對AI硬件需求仍然殷切；此外，微軟、亞馬遜最新季度業績顯示，投入AI的資本步入回報期。本周專家推介與AI相關股份，包括百度、ASMPT、舜宇光學，以及Cadence Design Systems。AI股股價波動大，投資者須嚴守止蝕位。



ASMPT (00522)

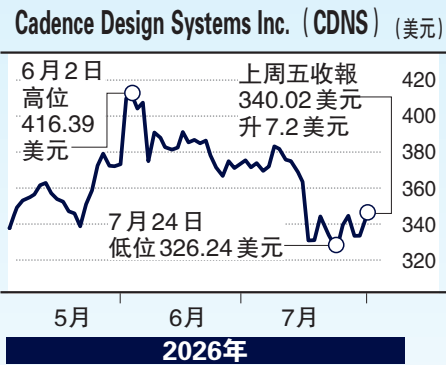
買入價：138.50元

目標價：177.60元 止蝕價：123.25元

評論：ASMPT季績勝預期，銷售額升52.1%，盈利按年增長177.1%。預計第三季收入介乎6.3億至6.9億美元，以中間值計按季增4.8%，按年增46.3%，預期第三季新增訂單高單位數增長。未來數季，管理層有信心毛利率維持40%以上。



實德金融策略研究部首席分析師 郭啟倫

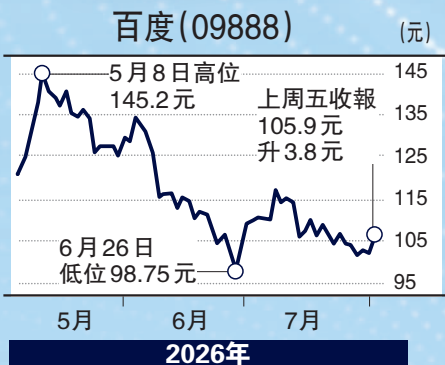


Cadence Design Systems Inc. (CDNS)

買入價：302.90美元

目標價：393.75美元止蝕價：266.50美元

評論：CDNS主要業務為協助半導體及企業客戶開發解決方案，涵蓋從芯片到完整電子機械系統，服務超大規模運算、移動通信、汽車、航空航天、工業、生命科學及機器人等廣泛市場，是AI及半導體靈魂之一。



百度 (09888)

買入價：105元

目標價：118元 止蝕價：98元

評論：百度推進雙重主要上市，有望最快9月納入港股通，成為估值修復契機。另外，百度擬分拆崑崙芯IPO，目標估值500億美元，百度持有57.67%股權價值佔當前公司市值約78%；有助重新確立AI科技股定位，有助估值重估。



光大證券國際證券策略師 伍禮賢

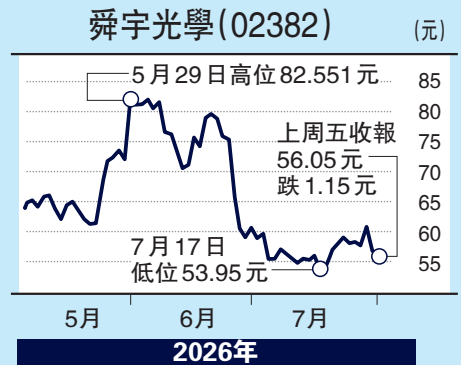


華潤電力 (00836)

買入價：19.3元

目標價：21.3元 止蝕價：17.5元

評論：內地用電需求攀升，或為潤電基本面帶來支持。早前華潤新能分拆出來在A股上市，當前市值近2000億元，相當於潤電總市值近2倍，反映市場未對其潛在價值充分定價。華潤新能可獨自於公開市場集資，對潤電正面利好。



舜宇光學 (02382)

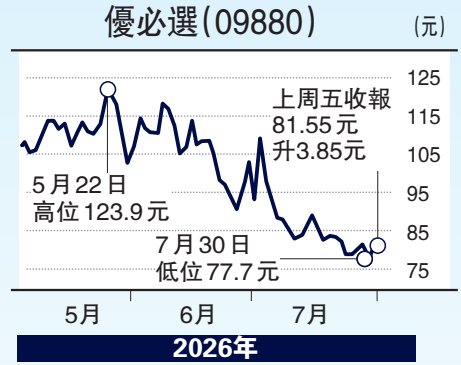
買入價：53.5元

目標價：64.5元 止蝕價：52元

評論：舜宇光學上周五收市價較52周低位不足一成，蘋果第二季業績勝預期，手機設備股可望受惠。加上舜宇深化「光學+AI」戰略，預期成新增長引擎。建議買入價53.5至56.5元，未來兩個月目標價61.5至64.5元，連續兩日收低於52元止蝕。



高歌證券金融首席分析師 聶振邦



優必選 (09880)

買入價：77元

目標價：93.5元 止蝕價：73元

評論：優必選處2025年5月以來低位，公司推出超感官機器人，開拓全新家用場景，待板塊重獲關注時，股價有望回升，目前低水平吸納作中長線投資。建議買入價77至82元，未來兩月目標價88.5至93.5元，連續兩日收低於73元止蝕。