

受惠高息環境持續 貸款質素有望改善

畢馬威：港銀今年盈利前景看好

受惠於2023年的較高息環境，香港銀行的資產負債表錄得溫和增長，淨息差（NIM）和經營溢利顯著增加。畢馬威表示，2023年，所有持牌銀行的平均淨息差按年上升30個基點至1.84%；未計減值前的經營溢利增長34.7%至2,950億港元；所有持牌銀行的總資產增加2.7%至23萬億港元。畢馬威中國香港銀行業高級合夥人馬紹輝昨表示，隨着利率可能持續高於預期，香港銀行業將能夠繼續從中受惠。然而由於減息的時機和幅度仍存在不確定性，因此香港銀行應制定相應策略以作應對。

◆ 香港文匯報記者 岑健樂

畢馬威中國金融服務合夥人沈耀文指出，隨着高息環境持續，銀行在盈利提升的同時需要管理貸款組合並對當中的信用風險加以警惕。減息措施加上成本持續增加的預期，意味着銀行必須應對挑戰控制成本以及為持續投資創造空間。他表示，香港銀行對於內地房地產業和香港中小企的敞口，將是信貸質素以至營運表現前景的關鍵，內地當局採取的措施對穩定市場並減少借款人違約至關重要。由於香港銀行已計提大部分內地商業房地產行業壞賬，但當前銷售仍未全面恢復，未來或須計提額外撥備或下調評級。而港人及旅客消費模式轉變，亦導致本地中小企業受壓，但金管局已推出措施支持中小企，亦未見銀行停止向中小企貸款，因此相信今年港銀整體貸款質素不會差過去年。

樓按拖欠還款比例極低

他又表示，高息環境令香港銀行住宅按揭業務盈利空間受壓，近期銀行削減按揭回贈等做法，反映業界對相關貸款取態不及以往進取，但暫時未見銀行為香港房地產相關貸款作大規模壞賬撥備，相信樓按仍然是安全資產，考慮到自身盈利能力，港銀不會大幅收縮按揭業務，策略會以保障市佔率為先，一旦息口回落，銀行將有更大誘因承造按揭。雖然香港樓價已較高峰下跌逾兩成，但整體樓市按揭成數比例不高，目前拖欠還款比例仍然極低，認為負資產對銀行資產質素影響有限。

至於香港商業房地產行業的風險，則取決於利率前景。沈耀文說，香港商業房地產空置率上升，銀行界亦正積極透過管理信貸組合應對風險，避免將信貸資源集中在個別客戶或行業，並更注重貸款客戶營運現金流多於抵押品價值，未見銀行為香港房地產作大規模壞賬撥備。他相信高息環境或令貸款需求持續疲弱，業界會傾向透過財富管理等業務擴展收入來源。

畢馬威認為，對於較廣泛涉足資本市場的銀行而言，減息環境將帶來利好支持，隨着股票變得更具吸引力，從事投資銀行和財富管理業務的銀行將可從中受惠。此外，香港經濟若能出現強勁反彈，將有助改善信貸環境，對香港中小企與銀行都有正面影響。

招聘及挽留人才具挑戰

另外，畢馬威表示，保留和招聘人才對銀行業而言依然充滿挑戰，受訪銀行的總員工成本在2023年保持穩定，僅錄3.2%溫和增長。「金融科技2025」平台的人才計劃，例如為本科生和研究生提供各種金融科技實習機會的「金融科技人才培育計劃」，以及專為研究生參與銀行的金融科技或業界項目設立的「金融科技先鋒聯盟」，應有助緩解這一領域的人才短缺問題。此外，該行預計未來數年香港銀行將專注於整合通用能力、消除非增值活動、將關鍵功能數碼化、降低勞動力成本、將流程指標與客戶成果緊密聯繫，並管理信用風險。



2023年香港 所有持牌銀行表現

項目	數值	按年變幅
總資產	23萬億港元	+2.7%
平均淨息差	1.84%	+30個基點
未計減值前的經營溢利	2,950億港元	+34.7%

製表：香港文匯報記者 岑健樂

馬紹輝（右）表示，隨着利率可能持續高於預期，港銀將能繼續從中受惠。左為沈耀文，中為畢馬威中國銀行業及資本市場香港主管合夥人宋家寧。
香港文匯報記者岑健樂攝

憧憬三中全會撐經濟 港股三連升



◆ AMTJ等科技股推動大市，恒指昨日最多曾升近250點，收報17,978點，連升第3日。 中新社

香港文匯報訊（記者 周紹基）內地6月服務業採購經理指數（PMI）跌至8個月以來最低，但連續18個月保持擴張。市場人士認為，內地經濟復甦正處關鍵轉折點，投資者憧憬7月中召開的三中全會再推出刺激經濟措施，資金流入港股。恒指昨日最多曾升近250點，一度攀越18,000點，午後好淡角力，最終全日升209點，收報17,978點，連升第3日，成交額1,136億元。AMTJ等科技股為推動大市主要火車頭，科指升2.5%，收報3,626點。

A股縮量調整 免稅概念板塊活躍

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）昨日A股大盤縮量調整，滬深三大指數飄綠，滬綜指跌0.49%。兩市成交跌破6,000億元（人民幣，下同），為年內新低。消費稅改革有望進一步推動免稅店業務的快速增長，A股免稅概念逆市活躍。截至收市，滬綜指報2,982點，跌14點或0.49%；深成指報8,760點，跌52點或

中微證券研究部執行董事黃偉豪指出，暫時港股以上落格局為主，18,000點大關上落爭持。一方面，市場靜待三中全會結果，留意政策面方面有否更多刺激、更多支持；其次要留意外圍的變化，例如歐洲政局問題、美國息口的預期。在技術上，他認為恒指要升至18,200點附近、即約50天線之上的水平並要企穩，後市才可上望更高水平。

歐央行及聯儲局官員昨日均表示並不急於短期內減息，歐央行在6月已經減息四分之一厘，市場關注減息行動會否持續。歐央行行長拉加德表示，需時來評估通脹的不確定性，不急於進一步減息。聯儲局主席鮑威爾亦稱，美國通脹回到目標水平取得很大進展，但要更多的數據，在足夠信心後才開始減息。他不肯評論9月會否減息。

科技股造好 ATMJ齊升

港股方面，ATMJ齊齊回勇，升逾2%至4%，其中美國（3690）表現最好，升4.4%報117.1元；騰訊（0700）亦升2.8%，阿里巴巴（9988）升2.5%，京東（9618）升2.1%。憧憬公布大模型新版本下，商湯（0020）以全日最高位1.62元收

市，單日抽升17.4%，亦是升幅最大科指成份股。

理想（2015）再升半成，是表現最好藍籌。中移動（0941）和聯通（0762）齊創超過1年新高。內地多地啟動第三批「白名單」項目推送工作，龍湖（0960）、萬科（2202）、潤地（1109）和中海外（0688）齊升逾3%。傳內地改革消費稅，經營免稅店的中免（1880）升12.2%。被大股東減持的波司登（3998）曾大插18.2%，收報4.01元，仍跌15.9%，跌穿4.31元配股價，單日成交增至28.1億元。

兩新股插水 跌破招股價

兩隻新股新登場收市均跌破招股價。軟件商中贛通信（2545）收0.67元，較招股價1.25元低46%，每手2千股，不計手續費蝕1,160元。物業公司經發物業（1354）收報6.64元，較招股價7.5元低11%，每手300股，不計手續費蝕258元。半新股長久股份（6959）昨午更突插水32.7%，成即日跌幅最大個股。元續科技（8637）亦無起色，上市第二日再挫11.6%，較招股價2.42元累挫逾46%。

調整。從擴大徵稅範圍來看，或將從奢侈品、有害健康消費品、損害環境消費品三個角度出發。

免稅概念板塊升3.5%，中國中免、東百集團、大連友誼、王府井漲停。此外，今年暑期境內旅遊市場穩步增長，免稅政策持續推進，出入境旅遊恢復等，料也將明顯提振該公司機場業務。Choice數據統計顯示，昨日淨流入金額超過1億元的個股有16隻，排名首位的是中國中免，錄得淨流入5.91億元。

永明首季APE按年增逾4倍

香港文匯報訊（記者 曾業俊）自香港全面復通關後，保險業界增長勢頭持續理想。香港永明金融行政總裁林嘉言表示，首季度公司新造業務首年標準保費（APE）按年增長469%至22.28億元，跑贏市場整體的57%增長，行業排名由去年同期第9升至第6位。首季通過經紀渠道錄APE達16.81億元，按年增逾10倍，成績膺全行之冠；透過保險代理人渠道錄得的APE則按年增87%，全行排名第6；至於銀行保險渠道則按季升10%。

擬續搶攻高端客群

林嘉言指，香港永明首季在岸新造業務為8.7億元，按年升225%。期內，高淨值客戶業務亦呈上升趨勢，高淨值客戶平均保費300萬至400萬元，

首年保費（FYP）1千萬元或以上的保單佔總保額比例由去年第四季的18.6%升至今年首季的25.8%，而過億港元保額（Sum Insured）保單佔總保額13.3%。此外，公司持續招募人才，今年理財顧問招募目標為3,000人，而目前約有2,500至2,600人，目標至年底再增約500人。公司未來將繼續集中經營高端客群，有信心次季保持增長動力。

永明昨宣布推出「高端增值服務ECO system」，涵蓋「身體·力·行」三大配套服務範疇，包括與互康集團合作的高端醫療網絡，客戶可透過健康管理服務平台「eSun寶」，使用由香港多家私家醫院，以及內地私家與三甲公立醫院提供的優質醫療服務。另外兩項配套服務包括為高淨值客戶提供各種專屬高資產增值服務配套轉



◆ 林嘉言（左三）表示，首季度公司新造業務首年標準保費（APE）按年增長469%至22.28億元，跑贏市場整體的增長。

介，以及開辦傳承學院，提升理財顧問提供高端服務的實力，與恒生大學專業進修學院合辦的全港首個家族辦公室培訓證書課程等。

調查：港家庭平均1人管理3人財政

香港文匯報訊（記者 蔡競文）香港家庭的海外理財需求日益增加，恒生銀行早前分階段進行有關家庭理財規劃的調查顯示，作為家中經濟支柱的受訪者，平均1人需要替3位家庭成員規劃及管理財政。

調查共訪問了近400位30歲以上持有100萬元或以上流動資產的人士，以了解此客戶群的日常家庭理財需要。調查結果顯示，作為家中經濟支柱的受訪者，平均1人需要替3位家庭成員規劃及管理財政，包括配偶或伴侶佔55%、

父母或姻親佔55%和子女佔48%。調查又顯示，超過80%受訪者本身或其家人均有海外支出需要，包括子女外地升學開支、家人外地生活費、短期外地工作或居住、海外投資等。

恒生銀行財富管理及個人銀行業務主管李樺倫表示，去年恒生推出全港首創的優越理財附加「Family+戶口」，方便客戶處理整個家庭的資產配置及日常理財，隨着更多港人家庭需要管理海內外的各種支出和消費，該行今年提升優越理財及附加「Family+戶口」的功能。

羅兵咸亞太及中國主席改由李丹出任

香港文匯報訊（記者 岑健樂）四大會計師行之一羅兵咸永道（內地稱普華永道）曾擔任被中證監指證財務造假的中國恒大（3333）的核數師備受市場關注，其後多家內企紛紛宣布停用羅兵咸永道作為公司的核數師。根據羅兵咸永道網站最新資料，羅兵咸永道審計及鑑證服務部合夥人李丹已晉升為新任亞太及中國主席。據了解，趙柏基由2024年7月1日起退休，不再擔任羅兵咸永道亞太及中國主席。

今年4月，一封以「部分普華永道合夥人」為署名的公開信《是誰把普華永道帶入恒大這個火

坑的？》，將公司捲入恒大風波的矛頭指向趙柏基，力斥其導致公司內部權力失衡。其後普華永道回應指，注意到一封匿名信在某些社交平台或媒體發布和傳播，並含有有關普華永道及部分合夥人的不實信息，相關言論與事實明顯相悖，嚴重侵害了普華永道的商業聲譽和合法權利，造成了惡劣影響。普華永道表示，對事件高度重視，已經採取應對措施並將進行深入調查，以及就該信的發布和傳播向有關執法部門報案，保留追究捏造、散布和傳播不實信息者的法律責任的權利。