

港股轉賺 外匯基金半年收益1040億

金管局：美減息步伐存變數 市況隨時逆轉

金管局公布外匯基金截至今年6月底的財務狀況，上半年錄得1,040億元的投資收入，按年跌11%。當中來自港股投資收益由去年上半年損失48億元轉為賺66億元，債券及其他股票收益則均與去年同期相若。不過，非港元資產的外匯估值虧損則按年大幅擴大至163億元，主要為外幣資產在扣除匯率對沖部分後，換算至港元所產生的估值變動，去年同期僅蝕18億元，因而拖累整體投資收入轉跌。金管局總裁余偉文表示，今年上半年大部分主要股市均升幅顯著，但地緣政局緊張，包括俄烏衝突持續、中東局勢緊張，以及年底美國大選的影響都難以預測，市況隨時出現逆轉。

◆香港文匯報記者 周紹基



◆余偉文表示，外圍多項因素均會對投資環境帶來不確定性。資料圖片

外匯基金今年上半年表現

項目	2024年	2023年	2023年
	上半年*	上半年	全年
債券	579	580	1,447
港股	66	(48)	(155)
其他股票	478	485	736
外匯	(163)	(18)	(5)
其他投資	80	165	237
投資收入	1,040	1,164	2,260

註：*為未審計，()為虧損
資料來源：金管局



余偉文表示，今年上半年，受惠於主要經濟體的通脹壓力漸緩，觸發市場對減息的樂觀情緒，不少主要指數都屢創新高，港股亦有溫和升幅。債市方面，雖然主要國債收益率回升使債價下跌，但因債息處於較高水平，在計及利息收入後，債券組合仍錄得正回報。整體而言，外匯基金於上半年錄得不俗的投資收益。故此，外匯基金將支付予財政儲備的款項有70億元，雖按年縮窄30億元，但支付予政府基金及法定組織的款項達84億元，按年擴大5億元。

外匯基金上半年港股投資收益66億元，其他股票投資收益478億元，債券投資收益為579億元，按年微跌2%。至於外匯基金

投資控股附屬公司所賺取的其他投資收益80億元。有關數字反映2024年3月底的估值，尚未包括4至6月份的估值變動。外匯基金的利息和其他支出313億元，按年增加32%，使淨收入728億元，按年減少22%。

地緣政局緊張 投資環境不穩

展望下半年，余偉文認為，政策利率走向、環球增長前景，以及地緣政局緊張等因素，均會對投資環境帶來不確定性。雖然市場普遍認為美國減息周期將於年內展開，但近期美國經濟數據走勢不明朗，聯儲局減息的時機和步伐，仍存在變數。環球股市和資產估值在過去數年，亦累積了相當的升幅，

若環球經濟增長放緩或企業盈利轉差，資產價格或會出現較大的波動和調整。此外，包括俄烏衝突持續、中東局勢緊張，以及年底美國大選對環球經濟和金融市場的影響均難以預測，市況隨時出現逆轉。

他續稱，面對這些挑戰，金管局會繼續以保本先行、長期增值原則，謹慎和靈活地管理外匯基金，會作出適當的防禦性部署，並維持高流動性，亦會持續多元化投資，致力提高外匯基金的長期投資回報，確保外匯基金能繼續有效地維持香港的貨幣及金融穩定。

截至6月底，外匯基金的總資產為39,786億元，較2023年底減少379億元，而其累計盈餘為6,883億元。



◆韋浩思（中）表示，對香港未來仍然充滿信心。右為洪丕正，左為禱惠儀。香港文匯報記者涂穴攝

渣打中期稅前多賺5%

增派息加碼回購

香港文匯報訊（記者 馬翠媚）受惠非利息收入大幅增加，渣打(2888)上半年列賬基準溢利升5%至34.92億元(美元，下同)，稅前基本溢利則升兩成至39.57億元，雖然略低於市場預期，惟渣打公布將進行新一輪15億元的股份回購，加上中期息增加50%至每股9仙，帶動渣打在香港股價收升4.91%，倫敦股價早段交易時間亦曾炒高6.85%。渣打行政總裁溫拓思指，基於對業績的信心及穩健的資本狀況，調高2024年的收入增長指引，預料今年的收入增長將超過7%，並維持今年的其他財務目標。

渣打上半年列賬基準淨利息收入31.75億元，按年跌20%，非淨利息收入66.16億元，按年升29%。基本淨利息收入按年升4%，非淨利息收入升19%。經調整淨息差1.85厘，按年擴大45%，按固定匯率計則擴大52%，當中包括一筆與內地商業房地產行業有關的800萬美元支出。集團指，已合計為內房計提12億美元的撥備。按固定匯率基準計算，單計今年第二季，期內經營收入升7%至48億元，淨利息收入升6%至26億元。

港為首要市場 未來投資更多

渣打集團主席韋浩思昨出席業績會時重申，香港是集團首要市場，對本港未來、尤其是作為國際金融中心的未來仍然充滿信心，未來會在香港投資更多，引入更多人才。對於美聯儲年內啟動減息預期升溫，市場關注對銀行淨利息收入影響，他則預期美聯儲將於9月至年底共減息2次，明年減息4次，對該行業務影響有利亦有弊。國際業務總裁洪丕正補充，利率前景還需觀望美國經濟情況，雖然減息或會帶來不同影響，惟集團淨利息收入和非利息收入佔比分布平衡，亦已加強對沖政策，冀在減息周期開始前作好部署，將減息影響減至最低。

對內房撥備已足夠 最壞已過

該行提到，全球利率可能在更長時間內高於預期，正關注信貸環境對商業和零售借貸領域的影響，若高息環境持續，全球商業房地產行業違約可能會延伸至按揭領域。集團指，當前內房面臨的壓力亦已蔓延至北美及歐洲，或會導致放款人的損失率上升，加劇全球社會動盪的風險。洪丕正則指，內房相關敞口已由2022年的41億元降至現時22億元，針對內房的不良貸款已作了逾91%撥備，認為現時撥備已相當足夠，雖然內房未必短期內反彈，惟相信最壞時刻已過，再做更多撥備的可能性未必很大。

香港區業務稅前基本多賺18%

另外，香港區業務仍是渣打主要收入及盈利來源，上半年稅前基本溢利達12.06億元，按年增18.35%。渣打集團香港區行政總裁禱惠儀表示，過去兩年受累快速加息導致本地貸款需求轉弱，相信隨着稍後時間開展的減息周期，將增加香港整體的貸款、投資需求，料下半年貸款需求將好過上半年。

渣打中期業績撮要

項目	金額(美元)	按年變化
稅前基本溢利	39.57億元	+20%
基本經營收入	99.58億元	+11%
基本每股盈利	98.5仙	+31.3%
中期息	9仙	+50%
普通股權一級資本比率	14.6%	+0.6個百分點
淨息差	1.85%	+18個基點
有形股東權益回報	14%	+200個基點

整理：香港文匯報記者 馬翠媚

恒隆地產半年少賺56% 須「保本保命」



◆陳文博（中）表示，現時要「保本保命」，需要更審慎理財。左為盧韋柏，右為趙家駒。香港文匯報記者涂穴攝

香港文匯報訊（記者 曾業俊）恒隆地產(0101)及恒隆集團(0010)昨公布截至2024年6月底半年業績。鑑於租賃營業溢利下降及財務費用上升，恒隆地產中期盈利按年跌56%至10.61億元，基礎盈利跌逾22%，派中期息每股0.12元，按年減少逾33%；恒隆集團半年少賺47%至8.88億元，派中期息0.21元。昨日恒隆地產股價曾跌15%，最終收跌近11.7%，報5.64元；恒隆集團股價則跌4.2%，收報8.58元。

恒隆董事長陳文博表示，今年恒隆地產的業績及股價都面對壓力，尤其內地市場出現

逆風，特別是零售市場壓力大過預期，旗下大品牌租戶都認為最快今年末季或明年才會有好消息，因此董事會決定削減派息33%，相信減派息是比較負責任及保守的決定，以保留更多現金，強調現時要「保本保命」，需要更審慎理財。削減派息除了可為公司慳錢，亦可減低負債率。

減派息留更多現金可降負債率

陳文博回應股價下挫時直言，「誰都不想公司股價跌」，惟這是市場定位，他不宜評價；但如果公司內部認為市場低估公司估值，恒隆集團會繼續回購恒隆地產股票。他又指，如果有人認為股價下跌是與他有關，那就太高估他。

集團行政總裁盧韋柏表示，恒隆地產總收入按年增17%至61.14億元，恒隆集團總收入按年增15%至63.79億元；惟物業租賃收入受內地及香港經濟氣氛下滑和人民幣貶值影響，恒隆地產及恒隆集團的租賃收入均跌7%，分別錄48.86億元及51.51億元。盧韋柏形容，公司在宏觀環境遇到前所未有的挑戰，去年初內地及香港零售銷售經歷疫後復式增長，惟情況由去年5月至今一直放

緩。雖然公司早已預計上半年租賃收入下跌，惟實際數字始終差強人意，主要由於內地消費信心問題及本港零售出現結構性變化所致，日圓持續貶值亦搶走不少中高端客，形容情況「前所未有咁誇張」。

零售業未來一年仍面對強逆風

盧韋柏又指，今年7月零售銷售數字仍未見起色，尤其民生商場情況特別困難，「銀髮族」於閒日離港，公司會想辦法留住顧客，期望末季有增長動力，惟坦言「睇唔通」未來前景，「唔敢望得太遠」，相信未來半年至12個月「逆風幾強」，全年零售銷售仍出現負增長。

物業銷售方面，恒隆首席財務總監趙家駒表示，今年上半年恒隆地產共售出114伙牛頭角皓日單位、1伙藍塘道大宅，以及4伙武漢恒隆府，總入賬銷售金額12.28億元，另有3.85億元未入賬銷售金額。盧韋柏補充，公司目前在香港只有牛頭角皓日及藍塘道兩個住宅項目，暫未急於套現，將視市場調整而推盤，希望下半年香港樓市可趁減息而喘定，惟暫時未見樓市大幅調升機會，料將持續橫行。

阿里雲：雲轉播取代衛星成奧運轉播主流

香港文匯報訊（記者 周曉菁）巴黎奧運會火熱進行中，阿里巴巴(9988)旗下阿里雲結合AI驅動的雲技術，與奧林匹克廣播服務公司(OBS)合作推出奧林匹克轉播雲3.0。阿里雲國際業務副總裁及亞太大區總經理劉彬星昨分享稱，雲轉播首次取代傳統的衛星傳輸方式，已預訂的遠程服務中，有三分二的轉播機構(54家)使用該服務，他料未來雲轉播將成為主要方式。

他解釋，透過雲端傳輸內容具有低延時和高靈活性的優點，在可擴展性、彈性和成本方面優於其他傳輸方式，同時能夠提高這項全球最大體育盛事轉播的穩定性和靈活性。用戶規模也不斷增加，「奧運雲直播」在2020東京奧運會亮相，當時僅有1家轉播機



◆劉彬星（左）表示，透過雲端傳輸內容具有低延時和高靈活性的優點。

香港文匯報記者周曉菁攝

構使用服務，在2022北京冬奧會上首次作為常規服務推出，隨即有22家轉播機構預訂服務。

本屆奧運會中，379個視頻流（11個超高清視頻流以及368個高清晰視頻流）和100個音頻訊號將透過「雲直播」傳輸。此外，在巴黎奧運會期間，OBS多鏡頭回放系統(OBS Multi-Camera Replay Systems)將支持運動員表現的定格慢動作回放，令一般觀眾在重播畫面中更好地理解賽事的關鍵時刻。

OBS多鏡頭回放系統橫跨14場館

據悉，巴黎奧運會部署的17套多鏡頭回放系統將全部由阿里雲提供，橫跨14個場館，涵蓋21個體育項目，包括七人欖球、羽毛球、田徑、籃球、沙灘排球、乒乓球、摔跤、網球等。

普拉達半年收入淨額增26%

香港文匯報訊（記者 蔡競文）普拉達(1913)昨公布中期業績，錄得收入淨額3.83億歐元，按年增加26%。集團於業績報告中表示對今年上半年表現感到滿意，縱使行業及地緣政治形勢日益複雜，未來數月的首要任務仍是增強旗下品牌的吸引力，持續推動客戶參與，以及在當前環境下保持謹慎，該集團對策略充滿信心，並致力實現穩健、可持續及高於市場水平的增長。

截至6月底止，錄得收益淨額25.48億歐元，按年增加17.4%，不過由於匯率波動，增長幅度減少了3.2%，降至14.2%。

以市場劃分來看，該集團於美洲以外的所有地區均實現雙位數增長，在美洲則錄得輕微改善。亞太區雖然第二季度因比較基準較高導致增長放緩，不過零售銷售淨額仍增加12%。歐洲方面零售銷售淨額增加18.3%。美洲的零售銷售淨額增加7%，於第二季度錄得輕微改善。而日本再度成為上半年度表現最佳的地區，零售銷售淨額增加55%，而且日本於第二季度錄得增速進一步加快。