

匯控：關稅戰對業務有低單位數影響 堅信全球化不會完結 亞洲中東貿易續增長

銀行作為百業之母，有最先探知經濟氣候變化的特質，面對地緣政治不穩，衝擊不同企業國際業務，銀行自然首當其衝。匯控(0005)行政總裁艾橋智昨於業績電話會議中表示，受到關稅戰影響，中美之間貿易量已大幅減少，但他相信全球化不會完結，亦留意到貿易環境已開始轉變，包括「中國+1」的分散供應鏈趨勢，但亞洲、中東區內貿易則不受影響，而且在過去數年該地區已有結構性的增長，艾橋智認為無論是貿易模式及貿易走廊等也正在轉移。

●香港文匯報記者 殷考玲

匯控及關稅戰對匯控的業務影響，艾橋智表示評估過關稅戰情況，在拖累環球增長和商業信心的不利情況下，可能對該集團的收入帶來低單位數影響。不過，該集團繼續以於2025至2027年3年期間，每年平均形股本回報率達到約15%為目標，而根據最新的模型推算，該集團繼續預期今年的銀行業務淨利息收益約達420億元(美元，下同)。

企業正觀望未見恐慌性拋售

關稅戰拖累投資氣氛，艾橋智表示留意到企業客戶正在觀望市況變化，不少資本開支和投資也因為關稅戰而暫停，但暫時未見到有恐慌性拋售資產的情況。他又提到，雖然關稅戰影響投資氣氛，但美元在貿易融資的角色上仍是佔主導地位，未見美元作為儲備貨幣、貿易貨幣等主導地位產生變化。

為反映地緣政局緊張及加徵關稅導致的不確定性增加及未來經濟前景惡化，該集團增撥準備，預期信貸損失為9億元，較去年第一季增加2億元，今年第一季的預期信貸損失已計及就香港在岸商業房地產行業風險承擔撥的1億元準備。該集團又預期，今年預期信貸損失準備佔貸款總額平均值的百分比維持在30至40個基點之間，包括持作出售用途貸款結欠。

首季客戶貸款結欠增加

今年第一季，客戶貸款結欠較去年第四季增加140億元，當中包括有利的貨幣換算差額。按固定匯率基準計算，貸款結欠增加20億元，包括來自



匯控行政總裁艾橋智

企業及機構理財業務分部的有期貨款增長，但出售法國零售銀行業務後保留的70億元房屋及其他貸款重新分類至「按公允值計入其他全面收益之金融投資」，所導致的貸款結欠減幅大致抵消了上述增長。

節省成本方面，與去年比較，該集團今年的目標標準營業支出增長目標維持約3%。成本目標已計及簡化架構所產生的成本節約影響，而有關措施與該集團已公布的重組計劃相關。該集團的目標是於今年減少約3億元成本，並致力於明年底前把年化成本基礎減少約15億元。為達上述成果，該集團計劃於今年及明年承擔18億元遣散和其他預付成本，並將之分類為須予注意項目。

宏觀經濟不穩首要支持客戶

營運指標方面，匯控擬將普通股權一級資本比率維持在14%至14.5%的中期目標範圍，而今年的股息派付比率目標標準則為50%，當中不包括重大須予注意項目及相關影響。該集團又解釋，由於宏觀經濟環境的不明朗因素加劇，特別是貿易保護主義政策，導致經濟預測及金融市場波動，對消費者及企業情緒構成不利影響。該集團支持客戶渡過這個波動時期是其首要任務。



匯控行政總裁艾橋智表示，受關稅戰影響，中美之間貿易量已大幅減少，但相信全球化不會完結，貿易模式及貿易走廊等正在轉移。圖為中環匯豐銀行總部。中新社

匯控再斥30億美元回購股份

香港文匯報訊(記者 殷考玲)匯控(0005)首季列賬基準稅前利潤94.84億元(美元，下同)，按年跌25%，主要受累去年首季與出售加拿大銀行業務，及阿根廷業務相關的37億元淨影響不再出現，惟仍勝市場預期。該行亦擬展開最多達30億元股份回購，預計將於本周五(2日)股東周年大會結束後不久展開，並於發表今年中期業績前完成。日前該集團已完成20億元股份回購。匯控行政總裁艾橋智表示，回購股份是逐季考慮，現未能給出未來兩季的指引，不過他透露集團重組計劃大部分決定會在今年上半年完成，進展符合預期，可以在2026年底之前節省15億元的成本。

匯控首季稅後利潤為76億元，按年減少30%，期內收入錄得176億元，按年減少15%。淨利息收入按年跌4%至83億元，主要反映出售加拿大及阿根廷業務導致的減幅，及貨幣換算差額的3億元不利影響。淨息差為1.59%，按年下跌4個基點，下跌原因為利率下降。不過，與去年第四季比較，淨利息收益率則上升5個基點，原因是負債資金成本的減幅超過資產收益的減幅。

預期今年貸款需求依然不振

貸款需求方面，該行指由於目前的不確定性及市場波動，預期今年的貸款需求依然不振。不過，中長期而言，該行繼續預期客戶貸款結欠，按年達到中單位數百分比增長，並繼續預期財富管理業務的費用及其他收益中，期內可達到每年雙位數的平均百分比增長。

匯控續指，由於交通銀行(3328)擬向中國財政部及相關實體發行不超過1,200億元人民幣股票進行融資，財務總監郭瑛瑛預期，匯控對交行持股比例將從19.03%攤薄至約16%，預計交行注資完成時，該行將導致介乎12億元至16億元的稅前虧損。該項潛在損失將計入損益表，具體金額將取決於執行時間、外匯和其他變動。由於該集團持有交行的股份作長線投資，該項虧損不能在稅務上獲得扣減，預計該項虧損不會對匯控的資本比率或分派能力產生重大影響，並將被視為重大須予注意項目，而不會計入股息派付比率。

本季中小企綜合營商指數微升

香港文匯報訊(記者 莊程敏)在關稅戰陰霾下，香港中小企的信心普遍仍維持平穩。香港生產力局昨公布2025年第二季「渣打香港中小企領先營商指數」調查結果顯示，本季綜合營商指數較上季微升1.0至43.8，指數與過去數季相若。五大分項指數中，其中三項錄得增長，包括「營業狀況」(41.6，上升3.7)、「盈利表現」(39.1，上升3.6)及「投資意向」(49.9，上升0.3)；錄得下跌的是「環球經濟」(24.9，下跌4.7)及「招聘意向」(50.7，下跌0.1)。

不過，「環球經濟」分項指數進一步下跌4.7至24.9，跌至接近2022年第二季度的水平，反映全球貿易陰霾進一步為本地中小企帶來挑戰。「進出口貿易及批發業」、「製造業」及「專業及商用服務業」的環球經濟分項指數錄得最大跌幅，分別下跌8.1、7.9及7.8，跌至幾乎接近2021年第一季度的水平。

近八成企業有新發展計劃

本季綜合營商行業指數方面，11個行業中，「金融及保險業」的升幅最高，錄52.7，升6.6。相反，「資訊及通訊業」(44.1，-5.7)、「地產業」(42.5，-2.5)及「住宿及膳食服務業」(41.2，-2.3)則錄得較大的跌幅。有近八成中小企未來一年會有不同的發展計劃以應對當前風險，並以「增加本地客源」(47%)及「在營運流程加強人工智能/數碼應用」(27%)為主。

渣打銀行大中華及北亞區高級經濟師劉健恆表示，調查顯示，特朗普於4月宣布關稅新政



●2025年第二季「渣打香港中小企領先營商指數」綜合指數顯示，貿易行業顯著受壓，中小企需要更多政策的支持。

港企未來一年應對關稅戰挑戰的部署

- 維持或增加投資的項目為「線上市場推廣」、「與電子商務或數碼科技相關的培訓」、「資訊科技系統」、「研究及開發項目」及「整體員工培訓」(94%)
- 增加本地客源(47%)
- 在營運流程加強人工智能/數碼應用(27%)
- 增加資源發展其他市場(19%)
- 增設網上銷售點/發展電子商務(14%)
- 吸引更多遊客惠顧(14%)

資料來源：「渣打香港中小企領先營商指數」(2025年第2季) 製表：記者 莊程敏

策的衝擊前，香港經濟仍然保持改善勢頭。儘管第二季綜合營商指數的上升幅度不大且基數相對較低，但卻反映出中小企受訪者在外圍經濟狀況進一步惡化的情況下仍能應對挑戰。

他續指，「營業狀況及盈利表現的反彈抵消

了環球經濟分項指數下跌所帶來的負面影響，後者亦反映了美國初步加徵關稅對中國帶來的影響。值得關注的是一些較依賴內需的行業，例如零售業和建造業的表現持續欠佳，尚未準備好抵消出口即將出現放緩的情況。以上跡象顯示中小企需要更多政策的支持，以應付需求增加和現金流的不確定性。」

劉健恆提到，目前渣打對香港今年經濟增長預測仍然在2.2%，有待上季經濟數據出爐及觀望關稅戰發展，再決定是否調整預測。

料本季原材料成本上升

生產力局首席技術總監張梓昌亦指，隨著美國持續對世界各個經濟體，尤其內地就貿易問題施壓，徵收對等甚至更高的關稅，政商界均關注美國多變的貿易政策對本港經濟的影響。雖然比上季中小企對環球經濟的前景和信心更趨審慎，但本季預期成本上漲的中小企的百分比卻有輕微下降。然而，仍有超過一半的中小企預料本季的原材料成本會上升，顯示本地中小企對全球經濟大環境的信心仍然疲弱。企業期望透過拓展電子商務和數碼化措施，以較低成本接觸更多客戶，從而抵消美國貿易問題所帶來的負面影響。

在開拓新市場方面，近三成(29%)受訪中小企考慮在未來三年內拓展業務至其他地區，較上季上升七個百分點，反映愈來愈多本地中小企有出海意向。當中，仍然有較多中小企考慮拓展至內地(14%)或東盟地區(10%)，分別較上季上升三個百分點。



●星展基金會首屆「大灣區卓越影響力論壇2025：樂齡灣區展未來」發掘銀齡經濟。

港研拓銀齡產業降安老成本

香港文匯報訊(記者 曾業俊)內地及香港均面臨人口老化問題，星展基金會昨日舉辦首屆「大灣區卓越影響力論壇2025：樂齡灣區展未來」，探討將銀齡轉化為創新和經濟增長的新動力。特區政府勞工及福利局副局長何啟明在活動上表示，銀齡產業將成為本港未來幾年的經濟契機，若發展成熟並形成體系，將可外銷至未來長者人口快速增長的內地或海外市場。

大灣區銀齡產業商機龐大

何啟明預計，到2046年，本港65歲或以上長者佔整體人口比例將增至33.5%或274萬名，而85歲或以上長者比例則增至9.8%或80萬名，數字比過去30年大幅上升。因應目前本港安老成本不斷上升，同時人口老化導致勞動人口減少，令整體社會GDP增速放緩，因此特區政府正研究降低安老成本但同時維持現有質素，包括考慮透過樂齡科技及金融業支援。

「照護食」是專為有咀嚼及吞嚥障礙人士而設食物，香港社會服務聯會業務總監譚穎茜在討論環節表示，社聯用了近6年時間游說大型連鎖餐飲店推出長者「照護食」，主要由於企業認為香港市場規模細，只有約百多萬名長者，而當吞嚥障礙人士只有約40萬名。然而若以整個大灣區計，單計廣東省已有近1,700多萬名65歲或以上長者，可見大灣區的銀齡產業商機龐大。

社聯申請灣區「照護食」標準

譚穎茜表示，過去在製作「照護食」的主要困難之一是市場充斥多項不同軟餐、碎餐及醫院餐等標準，因此社聯引入「國際吞嚥障礙飲食標準(IDDSI)」，並作為本港首份「照護食標準指引」的制訂基礎。其後，有內地養老院舍向社聯查詢，希望將該標準引入內地，因此社聯正申請灣區「照護食」標準。

譚穎茜相信，除了飲食，其他安老標準都是香港可以提供的商機。本港銀齡產業的主要競爭對手是日本，香港可以作為定立標準的基礎，再於內地研究和生產，相信產品會較對手更具競爭力，特別是內地人對香港銀齡產業的品牌充滿信心。

深圳前海埃及合作建產業園 助中企拓中東非洲

香港文匯報訊(記者 李昌鴻 深圳報道)為應對美國關稅戰，幫助企業出海，中國(深圳)一埃及(開羅)經貿合作交流會近日在埃及首都開羅舉行，逾200家來自埃及、深圳和中東的企業和商協會參加活動。此次交流會涵蓋政策解讀、項目簽約、企業對接等多個環節，並為與會企業提供埃及市場准入、投資政策、產業合作等方面權威信息。

交流會上，深圳企業海外綜合服務平台——深圳前海e站通與中埃泰達蘇伊士經

貿合作區正式簽署產業園區共建協議。境外經貿園區是出海企業落地目標國的「避風港」和「發展助推器」，通過有效鏈接當地政府、社會、企業等資源，提供系列政策優惠和產業配套等服務，助力出海企業迅速融入當地市場，有效降低企業海外經營成本和運營風險。此次簽約標誌著深圳前海與埃及重點經濟區的資源聯動進入新階段，將為出海企業進一步拓展中東非市場提供更加便捷、高效的一站式服務。

簽約雙方一致認為，此次合作是「深圳服務」與「埃及樞紐」的優勢互補，通過前海出海平台軟性綜合服務與泰達合作區落地支撐深度融合，雙方將合力共同解決企業出海「最初中度」和「最後一公里」難題。

目前，深圳前海e站通平台已與30個國家的32家經貿園區建立了友好合作關係。泰達蘇伊士經貿合作區作為中國政府批准的第二批國家級境外經貿合作區，是中埃兩國共建「一帶一路」的重要成果。