

星展香港半年多賺23%創新高

內地新規無礙合規資金流入 財管業務收入勁升38%

香港財富管理需求錄得強勁增長，帶動本地銀行相關業務收入。星展香港昨公布截至今年6月30日止的中期業績，期內總收入按年增長14%至119億元，淨純利按年升23%至63億元，雙雙創下歷史同期新高。期內該行財富管理業務收入大幅上升38%，儘管近月內地加強整治非法跨境投資行為，該行表示至今為止未對業務造成負面影響，並指6月以來財富管理業務淨新增資金保持強勁。

● 香港文匯報記者 岑健樂

內地八部門自5月起整治非法跨境投資，市場關注其對香港財富管理業務的影響。星展北亞區主管及星展香港行政總裁龐華毅昨表示，直至現時為止未見相關政策對該行造成負面影響，強調該行經營一直相當謹慎與守法。內地客戶的資產管理規模（AUM）佔該行整體財富管理業務不足30%，絕大部分是來自居於本港的客戶。

淨新增資金保持強勁

龐華毅還稱，對內地稅務政策調整保持關注，不過，香港亦為吸引家族辦公室及資產管理公司推出稅收優惠政策，將為香港市場注入全新的增長動力，只要合規且合法營運，該行能持續實現業務增長。

星展香港董事總經理兼財務總監陳立珊同時指出，該行6月以後財富管理業務淨新增資金仍保持強勁，與之前保持平穩。至於市傳內地對信託和分紅險收益徵收兩成個人所得稅，陳立珊表示，該行信託業務規模較小，而香港分紅險收益即使計及徵稅因素，仍具備相當吸引力。因此，雖然短期市場或會較為憂慮，但長期看，相信資金仍會通過正常渠道流入香港。

受惠於強勁的存款資金帶動及靈活有效的資產配

星展香港上半年業績摘要

項目	表現	按年變幅
總收入	119 億元	+14%
淨利息收入	69 億元	+16%
非利息收入	50 億元	+11%
淨純利	63 億元	+23%
淨息差	1.9%	上升0.15個百分點
不良貸款率	1.92%	上升0.32個百分點

整理：香港文匯報記者 岑健樂

置，星展淨利息收入增加16%至69億元；非利息收入增加11%至50億元，其中財富管理業務收入大幅上升38%，充分反映該行多年來深耕財富管理業務策略的成效。淨純利按年升23%至63億元，創下歷史上半年歷史新高。

整體信貸質素仍穩健

陳立珊指出，期內貸款及存款分別按年增長4%及9%。儘管市場利率下跌，淨息差仍擴大15個基點至1.9%。展望後市，龐華毅表示，過去數年有內地企業去槓桿，影響貸款增長速度，預期下半年貸款將錄得低單位數增長，全年貸款增幅則約為2%至



● 左起：星展香港董事總經理兼財務總監陳立珊，星展北亞區主管及星展香港行政總裁龐華毅。

香港文匯報記者岑健樂 攝

4%。

星展香港上半年不良貸款率按年上升0.32個百分點至1.92%。對此，陳立珊表示，上半年有一筆貸款需要降級，但整體信貸質素仍然穩健，不預期下半年特殊撥備會大幅增加。另外，該行一般撥備已非常充足，即使未來有任何較大貸款降級，一般撥備基本上已足夠覆蓋。

至於房地產市場，龐華毅表示，來港旅客數量持續增長，奢侈品零售表現有反彈，支持相關零售物業的表現；不過大眾消費零售領域依然相對較為疲軟，因此零售物業表現可能加劇分化。寫字樓方面，中環寫字樓受到市場活動支持，表現較好；其他區域例如九龍東、鯉魚涌等寫字樓的表現似乎尚未觸底，需要更多時間來修復。

內地7月人民幣貸款減少3400億

香港文匯報訊（記者 蔡競文）中國人民銀行昨日公布，前七個月人民幣貸款增加10.38萬億元（人民幣，下同）；此前公布數據顯示上半年人民幣貸款增加10.72萬億元，據此計算7月新增人民幣貸款為負3,400億，低於市場預期。不過，在政府債券和企業債券拉動下，7月新增社融1.41萬億元，高於市場預期，較上年同期多2,500億元。央行下屬官方媒體發表評論強調，在當前經濟和融資結構轉型背景下，不能只看銀行貸款這一單一渠道。市場普遍預期央行近期並不會因新增貸款負增長而祭出新一輪寬鬆政策。

央行數據顯示，前七個月，分部門看，住戶貸款減少8,271億元，其中，短期貸款減少9,281億元，中長期貸款增加1,010億元；企業（事）業單位貸款增加11萬億元，其中，短期貸款增加4.34萬億元，中長期貸款增加5.32萬億元，票據融資增加1.19萬億元；非銀行業金

融機構貸款減少3,944億元。

7月末，廣義貨幣（M2）餘額355.51萬億元，同比增長7.7%；增速較6月末放緩0.3個百分點，為近一年半新低。

信貸市場供強需弱

央行下屬《金融時報》針對數據發表評論表示，金融體系對實體經濟的資金支持是多元、立體的，信貸之外，還有債券融資、股權融資、表外融資等多種渠道共同發力，單看貸款增量難免以偏概全。

不過，《金融時報》引述業內人士觀點亦指，當前信貸市場面臨供強需弱的情況。銀行對符合貸款條件的企業和居民已「應貸盡貸」，新質生產力對貸款需求天然較少，房地產、基礎設施建設等傳統領域貸款需求減少，疊加地方政府專項債置換融資平台貸款等影響，使得貸款總需求減少。信貸市場供強需弱的情況也在價格上有所體現。近幾年貸款利率

持續下行，企業貸款加權平均利率從2018年5%-6%左右下降至目前的3%左右，降幅明顯大於政策利率下調幅度。

降息概率不大 9月或降準

國泰君安國際首席經濟學家周浩認為，貸款低於預期，不過把貸款和債券融資這兩個數字加在一起看，整體社融增量還是高於預期的，符合央行所提融資結構調整的趨勢。宏觀政策方面，從央行最近的流動性調控來看，維穩還是首要的，首次在月中開展隔夜逆回購操作，同時六個月買斷式逆回購等量續做，既不希望資金有波動，也不希望流動過於寬鬆，防止空轉。

澳新銀行中國資深策略師邢兆鵬也認為，從貨幣政策報告等溝通看，短期內降息概率不大。經濟增長的主要問題出在地方財政缺項目，預計後續政策以加快項目落地為主，9月央行有可能出台降準配合。

大行人才戰加劇 施遠志傳跳槽高盛

香港文匯報訊（記者 蔡競文）香港新股（IPO）市場持續升溫，帶動金融機構對資深投資銀行人才的搶奪戰加劇。外電引述知情人士透露，花旗集團資深銀行家施遠志（Alexander Schrantz）將跳槽至高盛。這是繼花旗亞洲投銀業務主管今年稍早時候離職後，其香港團隊又一名高層變動。

消息指出，近期剛獲任港交所上市委員會成員，在花旗擔任北亞、澳洲及南亞企業融資主管的施遠志，將重返高盛。施遠志的職業生涯與高盛淵源深厚，他早在1992年便加入高盛，累積了長達19年的資歷，其後曾短暫任職於巴克萊，並於2012年轉投花旗。

此次人事變動之前，花旗亞洲高級管理層已經歷了一系列調整。該行亞洲投資銀行業務聯席主管Jan Metzger於3月底離職並加入渣打，出任企業及投資銀行業務全球主管，此前花旗任命了一名新高管與他共同負責亞洲業務。香港投資銀行業務主管Ben Ngai則於去年11月離職，之後由施遠志暫代其職務。花旗正努力重振亞洲業務。彭博數據顯示，花旗在亞洲股票發行承銷業務中的排名，已從2024年的第一位跌至今年的第七位。

當前正值香港資本市場迎來強勁復甦。市場火熱直接引發了金融機構對資深銀行家的渴求，人才流動顯著加速。對於相關人事變動，花旗及高盛的媒體代表均拒絕置評。

騰訊擬收購Meta所持Manus股權 料成最大股東

香港文匯報訊（記者 周紹基）據外媒報道，騰訊（0700）擬收購Facebook母公司Meta所持有的Manus部分股權，交易完成後，將成為最大股東。此外，紅杉中國和真格基金亦將參與收購，知情人士稱收購金額與Meta當初投資金額大致相當，具體細節未有披露。知情人士回應指，此次股權變動是在監管主導下讓Meta退出。

據悉，Manus由蝴蝶效應公司於2025年3月推出，曾在市場一夕爆紅。不過，同年6月，Manus將企業總部遷至新加坡，並大幅裁減內地團隊，徹底停止中國境內服務與營運。作為一家依靠中國工程師和基礎設施環境發展起來的AI公司，Manus在獲得美國投資後，突然與中

國「切割」，此事引發內地爭議。

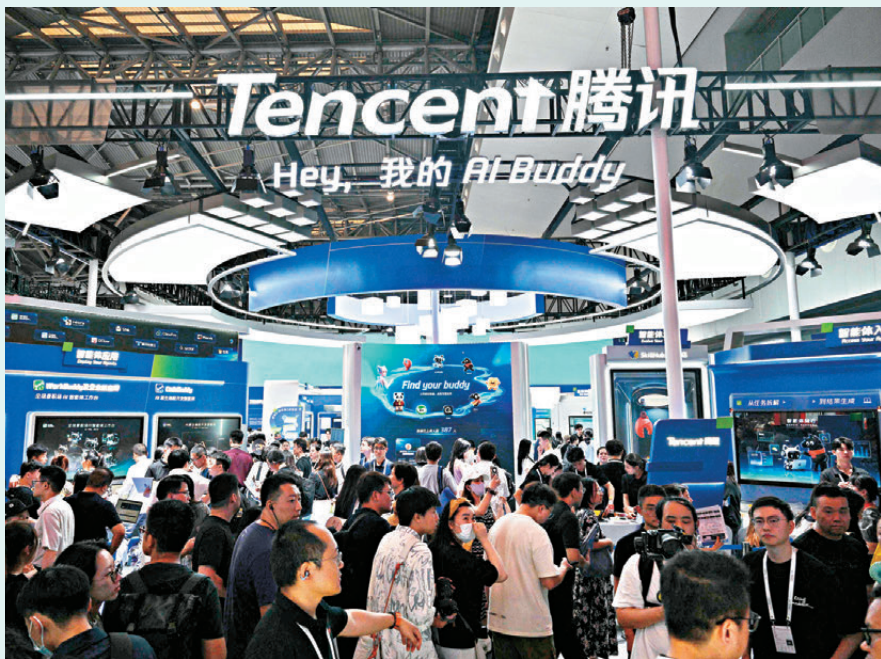
今年4月，內地當局依法依規對外資收購Manus項目做出禁止投資決定，要求當事人撤銷該收購交易。央視新聞對此解讀指出，禁止的是企業「洗澡式出海」的不合規做法。Manus到了8月在其官網宣布，已脫離Meta並恢復以獨立公司形式營運。

發展AI會依託自身優勢穩紮穩打

騰訊今年召開的股東大會，主席兼首席執行官馬化騰曾坦言，騰訊早期在AI基礎能力上，「已上船但未坐穩」，隨着大模型更新與海量資金投入，騰訊現已在智能、應用與基礎設施三大層面取得突破性進。

馬化騰當時用了比喻表示：「原來1年前我們以為上了船，後來發現那個船漏水了，現在感覺站上去了，還坐不下去，還是希望船速能快一點。」他說，騰訊之前在AI領域的基礎能力並非突出，在過去1年經歷了「補短板」的過程後，如今才逐步駛入發展軌道。

談及AI發展戰略，馬化騰明確表示，騰訊不一定是業界最快抓住AI機遇的企業，但會堅持走正確的道路，依託自身獨有優勢穩紮穩打。「不能看着別人在那邊做就隨便跨過去，搶別人的地盤，過去我們也搶過但後來基本失敗了。」他強調，公司將通過持續的人才建設、團隊管理與內部培訓，不斷補全AI領域的能力短板，穩步推進發展。



● 今年世界人工智能大會期間騰訊展位人流如潮。

資料圖片

百度文庫網盤推出「庫庫AI」 加碼專業AI辦公

香港文匯報訊（記者 李暢 北京報道）百度昨日舉行AI開放日，百度集團副總裁、個人超級智能事業群總裁王穎在活動上宣布，百度文庫網盤通用智能體GenFlow正式啟用中文名「庫庫AI」，並推出PC客戶端、網頁端、小程序及企業版等獨立產品形態，進一步加碼AI辦公市場。據百度介紹，今年4月，GenFlow月活用戶已突破1億，其中辦公用戶規模快速增長，目前AI辦公MAU（月活躍用戶數量）超過2,500萬。

此次推出的「庫庫AI」辦公模式首期面向金融場景進行專項優化，重點強化跨設備協同、自動化任務執行和專業內容生產等能力。其中，「庫庫AI」可實現「跨設備、跨時空」的端雲任務接力，用戶即使關閉電腦，也可通過小程序繼續處理任務，並遠程處理多台電腦及文件夾中的內容。針對股票盯盤等長周期任務，產品還支持全天候自動化執行，可根據用戶預設條件持續運行並推送相關信息。



● 百度文庫網盤GenFlow官宣中文名「庫庫AI」。香港文匯報記者李暢攝

信宸資本傳收購阿里遊戲業務

香港文匯報訊（記者 岑健樂）內地遊戲市場持續增長，有投資者從中分一杯羹。彭博早前引述知情人士透露，亞洲私募基金公司信宸資本，接近達成收購阿里巴巴（9988）旗下遊戲業務的協議。知情人士表示，信宸資本擊敗了包括遊戲開發公司在內的其他競購者，成為靈犀互娛最有可能的買家。這項交易對該工作室的估值可能超過15億美元（折合超過117億港元）。不過，知情人士補充稱，相關考慮仍在進行中，尚未做出最終決定。

《三國志：戰略版》是靈犀互娛的旗艦遊戲，也是收入最高的一款大型多人玩家戰略遊戲，由靈犀互娛和日本的Koei Tecmo Holdings Co.共同開發。多間內地傳媒今年6月引述消息報道，阿里巴巴計劃出售旗下遊戲業務靈犀互娛，出售價格由70億至90億元人民幣。阿里巴巴昨收報119.9港元，跌1.64%。