

時評

創新金融 拓新市場

香港國際金融中心的發展，正繼續朝正確方向再邁大步。昨日，港交所全新IPO結算平台FINI迎來首批新股上市，令香港市場基礎設施更現代化；明日，總部設於沙特阿拉伯的未來投資倡議研究所（FII），亦將一連兩天在港舉行首屆PRIORITY亞洲峰會。即使港股近來表現失色，17000點大關亦告失守，但只要宏觀基本面持續向好，同時不斷推動金融創新與開拓新的市場，香港金融競爭力與市場吸引力穩步提高的勢頭始終不變。

FII選址香港舉行峰會，乃繼早前的國際金融領袖投資峰會後，再次體現了市場以腳步投下重磅信心票。FII PRIORITY峰會此前已於紐約、倫敦和邁阿密舉行，今次是首次在沙特阿拉伯以外的亞洲地區召開，充分顯示了有關方面對港之重視，也是對香港國際金融中心的肯定。正如10月下旬在沙特首都利雅德的會議討論中出現的主要大趨勢，第一條就是合作框架比以往任何時候都更為重要，明起開始的香港峰會，正旨在將這些對話轉化為可行的行動方案，訂下新常態時代的努力方向，包括探討亞洲應如何推動和影響未來的全球大趨勢。

財政司司長陳茂波網誌也提到，面對世界百年未有之大變局加速演進，香港必須努力尋找新夥伴、開拓新市場。油元豐厚的沙特，去年底已開展油氣貿易人民幣結算，今年初並決定加入上合組織，而這個港府疫後外訪的重點對象，日前才剛有亞洲首隻沙特ETF在港上市，今次峰會落戶香港無疑進一步凸顯彼此關係與日俱增。預期遍及資金、人才、資訊等的雙向交流勢必更深更廣。不僅沙特等中東地區，香港不斷加強及開拓包括東盟在內的「全球南方」和「一帶一路」共建地區的市場，引來更多新活水與新興力量，金融生意肯定愈做愈旺、長做長有。

而FINI首批IPO成功上市，亦標誌了香港的金融創新與時並進。新股上市由以往「T+5」改為「T+2」，把新股定價至開始交易的時間從5個營業日大幅縮短至2個營業日，既令凍結資金的時間同步減少，連帶亦可減省孳展利息開支，有助降低市場風險並提高市場效率。平台首度運行仍有改善空間，其中配發結果公布太晚就影響到當天暗盤交易，港交所誠有必要與業界溝通盡快檢討流程。無論如何，因應金融創新、金融科技發展滾滾向前，香港也須因時制宜，不斷優化金融基建及市場環境，否則不進則退。去年底當局便發表有關虛擬資產發展的政策宣言，以締造便利環境和緩減風險來促進其健康發展，另外「商業數據通」、「數碼港元」的推進同樣密鑼緊鼓。新一份施政報告還提出要改革GEM市場（即前創業板），及持續促進股票市場發展，包括促進海外發行人上市、便利上市人回購股份等，並已就明年7月起在惡劣天氣下維持交易進行諮詢，這些都反映了當局的積極作為。

恒指一時低迷確令人失望，但香港金融的基本面始終良好，且不斷向好。創新金融、拓新市場，正是鞏固和提升香港國際金融中心地位的正確方向。只要保持信心，不要妄自菲薄，香港金融實力必可更上層樓。

香港商報評論員 李明生

高息持續 港企須靈活應變

香港經貿商會會長 李秀恒

商界心聲



李秀恒

11月27日，政府統計處發表了最新的對外商品貿易統計數字，顯示2023年10月本港整體出口及進口貨值錄得按年1.4%及2.6%的升幅，終止了連續17個月的連挫，出口數字更是優於早前市場所預期的

下跌2.9%。然而，看似止跌回升的外貿數字，並不足以讓人鬆一口氣。事實上，這背後原因一方面是由於去年第四季本港出口往內地疲弱導致基期較低，另一方面則是由於踏入傳統節日旺季，訂單有所回升亦屬正常現象。由於本港前9個月皆為出口負增長，

大部分機構及學者都預測全年出口錄得跌幅，幅度由5%至7%不等。雖然今年年底至明年初，以出口為主的中小企在季節性訂單的支撐之下，能夠保持短期的樂觀情緒。但展望未來，本港的整體出口仍大致疲軟，箇中因素複雜而多變，若不利環境長期持續，香港可能會面臨前所未有的企業倒閉潮。

三大衝擊 營商維艱

首先，對中小企衝擊最大的依然是全球消費市場的疲軟。中美貿易關係緊張以及包括俄烏、以巴在內等地區的政局不穩定因素，增加了全球消費市場的不確定性，可能導致貿易壁壘和關稅增加，從而使得進口商品價格上升、消費者信心產生負面影響、甚至貿易中斷和限制，進一步影響

全球供應鏈和消費品的銷路。

第二，美元高企使得港商在外貿易中面臨競爭力不足的問題。與美元掛鈎的港元對比主要出口目的地的貨幣相對堅挺，對進出口貿易、跨境投資和外匯儲備產生影響，變相讓香港的商品及服務對海外消費者、投資者而言成本更高，競爭力下降。

第三，高息環境讓中小企需要忍受借貸成本增加及物業按揭或租金負擔的增加；這對於長期處於低利率環境下的港企而言是未曾面對及克服過的難關。高昂利率對於依賴借貸來融資或擴大業務的企業而言，投資項目回報率下降、利潤下跌幾乎是必然，更甚者資金周轉或會出現困難，若需要以高成本資金償還到期的低成本債務，企業經營可能面臨危機。而對於物業持有者，按揭成本上漲、租金回報率下滑及樓價連續下跌，不斷擠壓資產增值空間，或面臨負資產危機。

高息環境 罪魁禍首

以上幾個問題，根本原因都是美國為首的全球央行普遍採取提高利率以抑制通脹。雖然美國方面已經暫緩了加息的步伐，甚至不少機構預測降息可能發生在2024年年中，但港商一來需要多捱未來景氣不佳的半年，且即使到明年中未必能馬上重回寬鬆環境；二來則需要留意若有連續大幅降息，是否會伴隨著環球經濟下行。

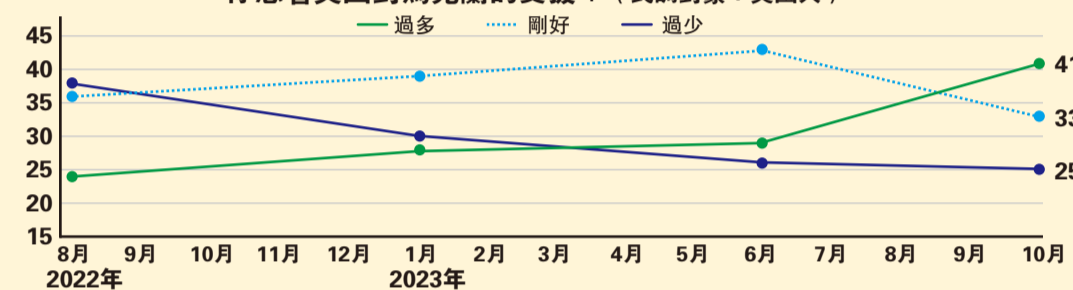
面對種種挑戰，除了港企自身在面臨空前的營商壓力下，需要靈活應對和適應市場變化之外，政府亦應該想辦法盡量扶持營商良好、前景可期的港企，助他們渡過難關，在環球貨幣政策尚未重新步入寬鬆通道之前，港府應該為合資格的本地企業提供更寬鬆的貸款擔保、減稅政策或其他刺激措施，幫助企業渡過難關，讓已經「苦加息久矣」港企免於「死於黎明前」。

商報圖說 俄烏停火？美國民意支持

你支持或反對，俄烏現在停火？（民調對象：美國人）



你怎看美國對烏克蘭的支援？（民調對象：美國人）



正當美國主流支持以停火，最新民調顯示還支持俄烏停火。YouGov11月底進行的民調顯示，68%美國人支持俄烏停火，反對的只佔8%。停火意向且是跨黨派的，執政民主黨支持者對此認同率為67%，在野共和黨為75%。再問及對烏克蘭的軍事援助，支持削減的比率為27%，稍多於支持增加的22%。事實上，蓋洛普截至10月的民調反映，愈來愈多美國人覺得對烏克蘭的援助過多。對比去年8

月，認為援助過多的僅佔2.4%，最新剛升至41%；反之，認為援助過少的比率，則由38%降到25%。兩黨對此分歧較大，62%的共和黨支持者認為援助過多，去年8月則為43%，至於民主黨方面，則一直維持於10%左右。對於拜登處理俄烏問題，兩個機構不約而同反映，不認可者較認可者高。前一個民調的認可與不認可比率為37%對41%，後一個民調則為38%對58%。

郵儲銀行舉辦數字金融大會暨手機銀行9.0發布會

擁抱數字郵儲i時代

近日，中國郵政儲蓄銀行（1658.HK）以「擁抱數字郵儲i時代」為主題，召開數字金融大會暨手機銀行9.0發布會，發布了包括手機銀行9.0在內的四項數字金融「i」系列成果。郵儲銀行副行長牛新莊、工會主席劉敏、零售業務總監梁世棟出席活動。

牛新莊在致辭中表示，郵儲銀行着力夯實數字能力根基，打造數字郵儲智慧（intelligent）、創新（innovative）、普惠（inclusive）、迭代（iterative）的i時代。依託數字金融能力，郵儲銀行將數字技術應用於業務各個環節，為構築差異化優勢開闢新路徑、跑出「加速度」。

初心守護 專業財顧

今年年初，郵儲銀行提出圍繞「五大差異化增長極」打造差異化發展特色，探索在「三農」金融、小微金融、主動授信、財富管理、金融市場五個方面培育特色業務優勢。

發布會上，郵儲銀行正式發布「i-Bank」手機銀行9.0版本，致力於打磨專業化的線上金融服務，為客戶創造美好的生活體驗。

在手機銀行9.0版本中，郵儲銀行打造了集「投資問診-產品貨架-財富規劃」於一體的全方位財富資產配置服務體系和集「收支管理-賬務管理-待辦管理」於一體的財富管家體系，幫助客戶全面掌握自身財務狀況。

同時，提升互動趣味性，豐富消息中心業務提醒種類，完善消息管家服務。郵儲銀行手機銀行9.0版本改版搜索結果展示頁面，增加「猜您想找」模塊，分類展示搜索結果，並運用大數據分析和自然語言分詞處理技術，提高搜索精準準確率。並依託金融科技力量，打造「AI空間+數字員工+視頻客



服」的沉浸式陪伴服務。郵儲銀行手機銀行9.0版本還在智能風控上做到了安全管家和流程優化並駕齊驅，專注守護客戶資產安全。具體而言，郵儲銀行完成全渠道去牌化改造，新版本依託大數據智能風控體系，在提升客戶體驗的同時保障交易安全性；支持客戶在可信設備授權開通免登錄快速交易功能，日累計1萬元以下向常用收款人轉賬無需登錄手機銀行；上線基礎認證方式設置功能，支持客戶自主選擇5萬元以下轉賬交易環節的認證方式，打造更加便捷、安全的客戶體驗。

懂你所想 精準推送

「i-Cube」智慧魔方運營平台通過整合數據資源，實現分層分群、千人千面的捕捉、分析、觸達，並採用「桑基圖」等工具進行客戶路徑追蹤，實現基礎數據實時展示、屬性變化實時可知、交易規律實時掌握、客群分布實時分析，及時了解客戶金融需求變化情況。

在此基礎上，「i-Cube」智慧魔方運營平台統籌

建立適應客戶行為的營銷資源和權益配置機制，對客戶生命周期進行劃分，結合關鍵業務路徑節點和用戶旅程，配置自動化的精準觸達策略，通過手機銀行彈窗、PUSH推送、短訊等渠道，探索自動化、集約化運營客戶的新模式，最終平台會自動生成成效評估報告，形成良性數據反饋機制，不斷迭代優化策略。

無界開放 無感融合

郵儲銀行「i-Open」開放銀行服務平台，不斷拓寬金融服務的邊界，攜手多方共同推動「金融+生活」「網點+商圈」及「線上+線下」有機融合，打造與C端、B端、G端、F端用戶及客戶聯動發展、合作共贏的數字生態銀行。

值得注意的是，通過「i-Open」開放銀行服務平台，郵儲銀行積極探索產業鏈金融服務新路徑、新模式，集「開放能力、解決方案和金融雲」為一體，大力推廣創新金融產品，不斷提高金融服務質效，為各類經營主體提供信貸金融支持，量身打造產業鏈金融服務方案，形成「平台金融+場景+產



業」新模式，為產業鏈上下游提供金融支持，助推實體經濟發展。

依託「i-Open」開放銀行服務平台的數字金融能力，郵儲銀行各分支機構可結合當地特色積極做好產業鏈金融服務。例如，郵儲銀行陝西省分行精準聚焦貨運車主客群，創新開發數字化產業鏈「車主貸」產品，為34萬平台用戶提供純線上貸款，客戶從發起授信申請到完成貸款支用，僅需10分鐘。

創新規劃 評價全面

「i-Super」金融數字化指數，可為郵儲銀行數字化轉型的現狀趨勢分析、成效成果評估、優勢差距識別、轉型路徑優化提供有力支撐。該指數立足「企業級-業務級-區域級」三大主體視角進行全盤規劃，根據不同評價主體特點，設置差異化的評價指標，分別輸出對應的金融數字化指數，圍繞基礎數字化（Infrastructure）、管理數字化（Supervision）、經營數字化（User-operation）、產品數字化（Product）、生態數字化（Ecosystem）和風控數字化（Risk）六大數字化一級核心能力，支持對銀行整體、業務板塊、分支機構多維度視角的前中後台數字化轉型工作展開全面評價。

與業界已有的數字化轉型評價研究相比，郵儲銀行「i-Super」金融數字化指數採用全新方法進行創新優化，通過引入證券指數編制方法論，同時結合專業統計模型，合理確定各項指標權重，構建專業的數字化轉型評價體系，打造靈活迭代的數字化轉型評估工具，評價結果支持以各類可視化圖表的形式進行展示，全面直觀呈現數字化轉型各領域發展情況。

值得一提的是，是次發布會由郵儲銀行手機銀行智能機器人客服「智慧小郵」主持，將郵儲銀行「數字員工家族」驚喜亮相開篇，以生動活潑的形式，展示了特色化的郵儲數字金融新業態。據悉，未來，這些數字員工還將通過郵儲銀行手機銀行、信用卡APP、智能網點、微信公眾號等線上線下渠道，為客戶提供全新的金融服務體驗。