

中央「組合拳」及減息提振市場 中小企營商指數 Q4 升至45.7

【香港商報訊】記者韓商報道：生產力局昨公布今年第四季「渣打香港中小企領先營商指數」（「中小企營商指數」）。調查結果顯示，本季營商指數較上季升3.2至45.7，回升至2023年第三季的水平。渣打銀行（香港）大中華區高級經濟師劉健恆指出，相關指數好轉反映中央出「組合拳」振興經濟及減息令市場氣氛改善。



劉健恆（右）指出，中小企營商指數好轉，反映中央振興經濟組合拳及減息令市場氣氛改善。左為生產力局首席創新總監張梓昌。

「特朗普2.0」影響將逐漸消退

劉健恆提到，美國大選塵埃落定，特朗普重返白宮，惟中小企憂慮特朗普將重啟貿易戰加徵關稅，故中小企市場氣氛短期大幅改善機會應不大。他又認為，市場對特朗普作風已有經驗，不明朗因素將漸漸消退，加上息口有望進一步回落，故悲觀情緒應不會進一步惡化。

生產力局首席創新總監張梓昌指出，行政長官新份施政報告推出一系列支援本地中小企的政策，包括向由生產力局作為執行機構的「BUD 專項基金」注資10億元、擴大「電商易」的資助範圍至東盟10國及以一對一的形式資助中小企數字轉型，能締造有利中小企發展的營商環境創造新機遇，有望鞏固中小企在本地經濟的地位。

中小企投資意向保持樂觀審慎

渣打中小企指數五大分項指數中，有三項明顯增長，包括「盈利表現」（41.9，+6.8）、「環球經濟」（36.2，+6.7）及「營業狀況」（44.3，+4.9），並重回2024年第二季的水平；另外，「招聘意向」錄得輕微升幅（50.6，+1.0）。而「投資意向」（48.9，-0.1）繼續維持接近50中性水平線，反映中小企在投資方面保持樂觀審慎態度。

綜合營商行業指數方面，在11大行業中，除「專業及商用服務業」（43.7，-2.3）及「建造業」（43.5，-1.5）錄得輕微下跌，其餘9個行業均錄得反彈式增長，當中以「住宿及膳食服務業」（49.0，+9.4）、「地產業」（44.2，+6.9）、「資訊及通訊業」（53.0，+5.1）及「運輸、倉庫及速遞服務業」（44.5，+5.1）的升幅最為顯著。

整體投資趨勢方面，93%的受訪中小企表示會在本季維持或增加投資，較上季有輕微增長。最多中小企預期本季維持或增加投資的項目為「資訊科技系統」、「與電子商務或數碼科技相關的培訓」、「整體員工培訓」、「研究及開發項目」、「機器及設備」及「線上市場推廣」。

成本上漲幅度料有所放緩

成本項目變化方面，中小企預期成本上漲幅度有所放緩。其中，只有50%的中小企預料本季原材料成本上升，較上季回落7個百分點。至於預料上調員工薪金的中小企數目自今年第二季起持續下跌，本季跌至19%，比上季再低8個百分點。另外，大部分中小企考慮維持貨品價格，只有16%中小企計劃提升貨品或服務價格，較上季下跌3個百分點。

「我們對本季『渣打中小企指數』的反彈感到鼓舞。」劉健恆稱，五大分項指數上升，當中「環球經濟」升6.7，「住宿及膳食服務業」升9.4，期望內地經濟企穩可提振內地遊客消費，以及「地產業」升6.9，可見利率周期終於轉為有利因素。惟綜合營商指數現時仍低於過去兩年平均值（46.4），如要營商前景情緒持續恢復樂觀，仍要更多正面消息支持。除「招聘意向」和「資訊及通訊業」外，所有分項指數均在50中性水平線以下，特別是「投資意向」按季未見改善。

善，反映中小企仍需進一步的政策支持和外圍利好因素，以改善它們對長遠營商前景仍較謹慎的態度。

中小企智囊論壇 解讀新質生產力潛力

【香港商報訊】記者韓商報道：生產力局昨午舉辦中小企智囊論壇，題為「解讀新質生產力潛力」，吸引逾百名業界人士參與，現場還有多家創科公司的攤位，場面十分熱鬧，一眾參與者都希望進一步認識新質生產力。

據生產力局首席創新總監張梓昌介紹，習近平主席在去年9月考察黑龍江省期間，兩度提及「新質生產力」一詞，而內地官方媒體指，新質生產力以新產業為主導，以創新為特點，以質優為關鍵，以先進生產力為本質。張梓昌認為新質生產力有四大重點：第一就是高質量的產業；第二就是創新的科技；第三是綠色環保；第四是創新科技人才。

港適合做創科總部及研發中心

論壇上還舉行了幾場討論環節，與會者談及如何利用新技術提升經營效益，有參與者談及近期在重慶參觀車廠經驗，驚訝發現工廠內全面自動化沒什麼工人，認為科技創新前景靚麗。論壇上不少業界權威均認為本港仍可參與先進製造，香港特別適合作為創科公司總部及研發中心，因為香港製造依然是金漆招牌。

中小企對 ESG 認知大幅提升

【香港商報訊】記者韓商報道：「中小企營商指數」調查於今年9月至10月期間進行，成功訪問817家本港中小企，是次調查探討本地中小企在「環境、社會及管治」（ESG）的目標及挑戰。調查結果顯示，過去兩年間，本港中小企對ESG的認知度顯著提升，由2022年第一季認知度只有16%，到今年第四季認知度增至38%，足足上升一倍以上，增加了22個百分點。

逾九成中小企 對 ESG 關注程度上升

調查顯示中小企在「環境」「社會」及「管治」三個範疇中，較關注「環境」方面。另外，有超過九成（97%）受訪中小企表示，對ESG的關注程度較前一年上升或維持不變，特別是「社會及個人服務業」「金融及保險業」及「進出口貿易及批發業」，顯示全球綠色經濟轉型為大勢所趨。

是次調查結果反映，只有近一成（9%）受訪中小企有設立ESG相關目標，主要為「減少碳排放」（65%）、「減少能源/資源消耗」（63%）及「促進社會責任」（48%）。此外，在有設立ESG相關目標的中小企當中，76%表示會與持份者分享ESG目標，其中超過一半（51%）會透過「公司報告」（32%）、「公司網站」（30%）及「社交媒體」（17%）對外分享。

對於實踐ESG的好處，全部（100%）有設立ESG目標的中小企均認為此舉能為公司帶來好處，當中主要為「提升公司/品牌形象」（符合政府/監管要求）、「有助提升公司的競爭力」「滿足現時客戶的期望」及「減低營運成本」。

「ESG一站通」幫中小企自我評估

中小企在推行ESG遇到挑戰時，應考慮尋求專業諮詢，而生產力局深知中小企在推行ESG上的需求，早於今年年初啟動「ESG一站通」作為全力支援中小企的一部分，為會員提供免費的線上ESG自我評估，令中小企能夠及早識別自身的優勢和發掘改進機會。透過協助中小企制定具體ESG目標和策略，生產力局旨在引領綠色商業模式，並攜手業界共建ESG生態圈。

郵儲銀行深耕差異化競爭優勢

前三季度純利營收雙雙正增長

10月30日，郵儲銀行（601658.SH，1658.HK）公布了2024年第三季度報告。該行在服務經濟社會高質量發展的過程中，持續打造周期應對能力，深耕差異化競爭優勢，前三季度純利和營收均錄得正增長。

在同日舉行的業績發布會上，該行管理層表示，自9月24日內地一攬子增量政策發布以來，有效帶動了市場主體的活躍度，提振了社會信心，相信銀行經營的外部環境將持續改善。國家對大型商業銀行補充核心一級資本，將進一步夯實國有大行的資本實力，提振市場。該行會堅持市場化、法制化原則，積極研究制定符合銀行自身實際且兼顧各方利益的資本補充方案。 鄧建樂

穩健均衡發展

前三季度淨息差1.89%

前三季度，郵儲銀行錄得歸屬於銀行股東的淨利潤758.18億元（人民幣，下同），營業收入2605.67億元（國際會計準則，下同），加權平均淨資產收益率11.79%，整體盈利能力保持穩定。該行淨利息收益率1.89%，在國有大行中繼續保持優秀水平；不良貸款率0.86%，撥備覆蓋率301.88%，資本充足率14.23%，風險抵補能力充足。

財報顯示，前三季度郵儲銀行實現利息淨收入2149.47億元，同比增長1.46%。資產負債部負責人介紹到，郵儲銀行總體貸款投放體現在「量價險」的配合上，在合適的增量下，保持一定的息差水平，並穩定整體風險水平。前三季度該行新增貸款6300多億元，已完成全年計劃的八成以上，投放節奏符合預期。

資產端，郵儲銀行堅持以RAROC（風險調整後收益率）為標尺的高頻動態管理框架，持續提升資產配置效率。前三季度，貸款總額佔總資產的比例較上年末繼續提升0.61個百分點。其中，零售貸款增長5.69%，在新增貸款中佔比40.31%，繼續保持行業前列；公司貸款增長11.66%，實現量增質優；主要聚焦「三農」和小微企業領域的「兩小」貸款餘額佔比較上年末繼續提升1.12個百分點。

負債端，該行堅持以價值存款為核心的管理機制和量價統籌的發展理念。存款同比多增2727.35億元，前三季度付息負債的平均付息率為1.49%，同比下降8個基點。息差優勢不斷鞏固，淨利息收益率1.89%。

自營+代理是郵儲銀行獨有的經營特點。近年來，內地市場利率變化非常快。郵儲銀行已於上月底召開臨時股東大會，審議了儲蓄代理費調整方案。2024年7月1日起，郵政集團代理該行儲蓄存款的綜合費率由1.24%下降至1.08%。市場預計此舉將對該行的後續業績表現帶來非常積極的影響。該行管理層表示，未來代理費的主動調整將綜合考慮市場利率變化、實際經營情況、代理費增長與營收增長的關係等，而當四大行的近五年平均淨息差高

於2.23%或低於1.37%時則將觸發被動調整。

精準支持實體

服務一科技型企業

在做好「五篇大文章」上，郵儲銀行研究制定專屬實施方案，加大資源傾斜。截至9月末，服務科技型企業超8.7萬戶，市場佔有率超10%，融資餘額突破4,800億元，同比增幅超40%。綠色貸款餘額7320.96億元，較上年末增長14.77%。涉農貸款餘額2.22萬億元，較上年末增加1872.77億元；普惠型小微企業貸款餘額1.58萬億元，在客戶貸款總額中佔比超過18%。全面構建「三橫三縱」的立體式養老金融體系，面向未老、銀髮和家庭三類主體，深耕養老金金融、養老服務金融、養老產業金融三大領域。數字化轉型方面，以「新核心+十大項目群」為抓手，加快核心系統升級換代。

郵儲銀行精準有效地滿足實體經濟的金融需求。強化對先進製造領域的支持，截至9月末，製造業中長期貸款較上年末增長14.15%。期內，郵儲銀行落地19個省份47個城市「白名單」項目，支持房地產項目合理融資需求；積極滿足居民剛需和改善性住房需求，前三季度該行的住房貸款增加287.28億元，在國有大行中唯一保持了正增長。

10月25日，郵儲銀行集中批量調整了存量按揭利率。該行管理層表示，是次存量批量調整業務規模約為2萬億元。短期會影響營收，但客戶的提前還款量已呈現出趨好改善，長期有利於穩固存量按揭貸款規模。

消費信貸部負責人表示，前三季度，該行順應房地產市場調整機遇，搶抓二手房市場，二手房投放規模佔比超六成；關注高潛力發展區域，在一線城市的房貸投放金額同比增長近五成；依託資源稟賦，加快拓展縣城一手房市場，在縣城地區的房貸投放佔比保持在四成左右。

陪伴客戶成長

零售AUM規模超16萬億

郵儲銀行深耕差異化競爭優勢，持續打造「三

農」金融、小微金融、主動授信、財富管理、金融市場五大差異化增長極。該行加速變革「三農」金融運營模式，推動小額貸款產品整合和流程優化，推進產業強村和人口大村網絡化開發。構建普惠金融「信貸+」綜合服務模式，通過「1+N」客戶服務團組，為客戶提供個性化、定制化的主辦行服務方案，依託「郵儲易企營」平台，積極賦能中小企業數字化轉型；以點拓面服務產業鏈上下游小微企業。

該行也持續強化多渠道協同營銷能力，主動授信貸款餘額已超2700億元，不良貸款率為0.5%左右。強化「看未來」理念和技術應用，前三季度使用「看未來」技術批覆客戶11547戶、同比增長87.94%，批覆金額17104.25億元、同比增長257.99%。

郵儲銀行還在客戶精細化服務上不斷精雕細琢，與客戶相伴成長，共享價值增值。該行已在11個城市落成私行中心。截至9月末，該行零售AUM（管理個人客戶資產）規模超16萬億元，較上年末增加1.15萬億元，VIP客戶（資產在10萬元及以上）5513.85萬戶，較上年末增長7.11%。其中，富嘉（資產在50萬元至600萬元）及以上客戶569.08萬戶，較上年末增長14.67%。據悉，該行鼎福客戶（資產在600萬元及以上）近兩年的增長均在20%以上。

精細服務市場

主辦行客戶增長八成

經濟所需、客戶所願始終是郵儲銀行的服務重點。今年中期業績發布會上，郵儲銀行行長劉建軍



◀ 郵儲銀行客戶經理走訪專精特新企業客戶。

▼ 郵儲銀行工作人員為老年客戶開展財富周講。



提出在「十大縫隙」中尋找「量價險」平衡資產的業務發展思路。公司金融部的負責人透露，目前該行已經備了近千戶市場縫隙的目標客戶。他介紹到，該行正聚焦跨行業、跨區域、跨市場、跨資本及跨板塊五大領域，形成十大新增目標市場縫隙。跨行業方面，該行新增商品交易市場、實體教育、文旅行業、養老產業、轉型金融五大細分領域。跨區域方面，主要聚焦產業轉移和產業鏈開發。跨市場則緊盯境內外的利差、匯差和預期差。跨資本方面，以存量資產盤活為核心場景，探索存量資產盤活和產業整合。跨板塊方面，主要通過產銷通、門店通等解決方案來搶抓客戶。

在公司業務發展方面，該行以培育主辦行客戶為主線，全面深化「1+N」經營與服務新體系；自主研發建設政務金融雲平台，鏈式拓展服務G端、B端和C端客戶，醫賬通、惠農撮合、智慧教育、智慧法院等政務金融雲子系統服務範圍已覆蓋全國30個省份。截至9月末，公司客戶新增24.27萬戶，公司主辦行客戶較上年末增長85.22%，FPA（公司客戶融資總量）5.35萬億元，較上年末增長14.29%。同時，郵儲銀行深耕同業生態圈建設，「郵你同贏」同業生態平台客戶活躍度顯著提升，註冊客戶數量近2500家，累計交易規模突破4萬億元。