

港航運業陷衰退 兩招謀突破

招商局建議：轉型配套金融保險等增值服務

本報專訪

香港文匯報訊(記者 俞畫 寧波報道) 隨着寧波舟山港的一體化進程，香港貨櫃總吞吐量排名去年跌至全球第五，本港貨櫃總吞吐量已經連續24個月錄得按年下跌。香港國際航運中心地位是否會被內地港口所取代?招商局港口控股公司董事總經理白景濤認為，香港依然是全球貨物非常重要的一個中轉站，今後香港一方面通過區域港口一體化，調整產能，優勢互補;另一方面轉型新的業務，發展航運配套金融、保險等增值服務作出突破。

白景濤日前在寧波出席論壇時接受本報專訪，他指出，以倫敦港、紐約港為例，認為香港不僅仍有超過2,000萬標準箱的集裝箱吞吐量，還是全球貨物非常重要的一個中轉站，但他也承認，受國際金融大環境的影響，現在無論是船務公司，還是港口集團，日子都不好過。

勞工管理成本漲 削盈利能力

他說，「近五年來，全球碼頭營運商的盈利能力都在總體下滑，內地主要港口類上市公司的淨資產收益率已經從2010年的9.1%降至2014年的6.1%，且下滑趨勢仍將繼續。」同時，還要面臨勞動力成本、管理成本的連年上漲，如果不拓展新的業務方向，港口碼頭「躺着賺錢」的時代肯定已經過去。

港口佈局隨貨物轉移握商機

「港口是基礎設施重資產的服務性行業，所以一定是跟着貨物走。作為以港口為主要業務的上市公司來說，我們也隨着產業在轉移，哪個地方的經濟比較活躍，能帶來港口貨物的量，我們就去哪裡。例如，隨着中國勞動力成本的提高，低端製造業近年來一直在往東南亞和非洲轉移，那我們就要捕捉這樣的商機，去東南亞和非洲佈局港口。」根據這個理念，招商局港口控股目前已經在全球15個國家地區佈

局了28個港口，受惠於海外碼頭業務14.2%的增長量，2015年招商局國際(2016年更名為招商局港口控股有限公司)純利增長6.2%至48.08億元。

由於香港經濟受外貿影響較大，唯有全球經濟總量上漲，香港港口吞吐量與中轉量才能不斷上升，現在全球經濟放緩，直接衝擊了香港港口的貨運來源。白景濤認為，與船運公司相比，港口碼頭雖也是重資產，但畢竟有土地資產在那裡，貶值的可能性很低。例如很多地方，作為港口不盈利了，但土地若能轉化為生活用地，增值不可估量，盈利部分又能讓我們去投資新的港口碼頭。

區域港口一體化可優勢互補

如今，為應對航運市場的低迷，船務公司兼併重組及聯盟化加劇，四大班輪聯盟將於2017年整合為三大海洋聯盟，這勢必會加強對港口碼頭的議價能力。對此，白景濤建議港口也要抱團發展，一方面通過區域港口一體化，調整產能，優勢互補;另一方面轉型新的業務，增加港口附加值。

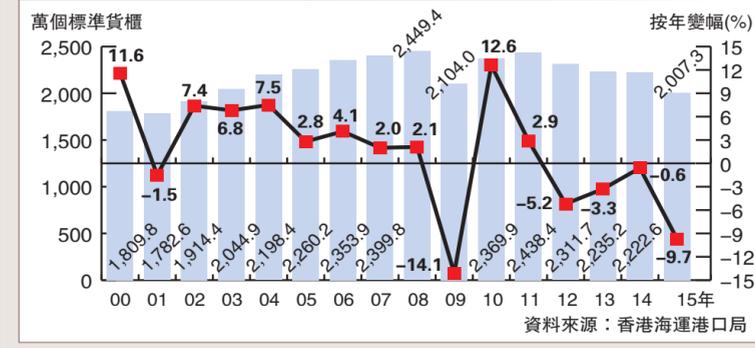
他認為，「尤其是香港，作為國際金融中心，有很多內地港口不可比擬的優勢，可以提供例如船舶保險、船舶融資、船舶交易等金融服務。別看香港的貨櫃吞吐量下降了，但我認為香港國際航運中心的地位不會被輕易超越。」



白景濤認為，香港國際航運中心的地位不會被輕易超越。

俞畫攝

本港近16年貨櫃吞吐量變化



資料來源：香港海運港口局

排名	吞吐量 (萬標準箱)
1	上海 3,653.7
2	新加坡 3,092.2
3	深圳 2,420.5
4	寧波—舟山 2,062.7
5	香港 2,007.3
6	釜山 1,946.9
7	廣州 1,759.0
8	青島 1,743.6
9	杜拜 1,559.2
10	天津 1,411.1

資料來源：香港海運港口局
製表：記者 涂若奔

現代貨箱：港碼頭受場地限制大



盧偉民稱，香港港口設備陳舊，難應對大船化的變化。

俞畫攝

香港文匯報訊(記者 俞畫 寧波報道) 九龍倉(0004)和招商國際有份投資的現代貨箱碼頭有限公司，其發展及工程總裁盧偉民也贊同白景濤的觀點，認為香港港口吞吐量的下滑已成趨勢，很難逆轉。而且香港大多數碼頭興建時間較早，設備陳舊，難以應對如今船舶大船化的變化發展。

碼頭近民居 改建成本高

他說，「以我們的碼頭為例，碼頭建造於1972年，當時哪裡能想到現在的船能造得那麼高，那麼寬，吃水那麼深，所以以前能停兩艘

船舶的碼頭，現在只能停一艘船，非常浪費。」

盧偉民坦言，公司非常想對碼頭進行擴建，然而由於香港的多數碼頭都建在居民區的附近，拆遷成本太高了。「香港的岸線跟水深還可以，主要問題是地不夠，我們跟香港政府也提過，葵涌區碼頭周邊還有一些土地沒有投放用處，我們想租或買來擴大碼頭本身的能力。香港政府也想在機場附近的大嶼山建一個新的碼頭區，研究了十多年了，面對着搬遷、環保等多種問題，也還沒結論，不如先把葵涌的地租給我們興建碼頭，還能與深圳碼頭有個呼應。」

「一帶一路」戰略帶來新機遇

香港文匯報訊(記者 俞畫 寧波報道) 2013年香港葵涌貨櫃碼頭發生工潮，雖然沒有對招商局國際產生大的影響，但盧偉民也大呼驚險。「工人的要求越來越高，我們正在對碼頭進行自動化和信息化改造，降低人工成本，節源開流才能讓

碼頭公司度過寒冬。」

如今，在「一帶一路」的戰略下，盧偉民委派了一支隊伍沿着海上絲綢之路尋找投資機會。「希望未來能找到一個合作的夥伴，抱團發展，共同開拓海外市場。」

隨着「一帶一路」戰略的展開，招商局

港口控股有限公司也將未來的盈利點放在海上絲綢之路沿線港口的佈局建設上。2016年1月至5月，在宏觀經濟及航運市場表現低迷的不利環境下，科倫坡國際集裝箱碼頭和吉布提港的業務量分別增長31%和15%。

港貨櫃吞吐錄24月連跌

香港文匯報訊(記者 涂若奔) 香港貨櫃碼頭曾連續十年穩坐全球「一哥」寶座，直到2005年才被新加坡趕超。此後數年在全球金融海嘯、葵青碼頭工人罷工等多個不利因素影響下，本港貨櫃吞吐量總體呈現下挫走勢，自2011年起連跌4年，其中2013年的排名已跌出全球三甲，去年更連「老四」的位置也沒能保住。

翻查過往資料，香港貨櫃吞吐量在2008年達

到最高峰，為2,449.4萬標準箱，2009年受金融海嘯影響，全年暴跌14.1%至2,104.0萬標準箱。之後兩年有所好轉，2011年回升至2,438.4萬標準箱，然而接下來的4年只能用「一蹶不振」來形容，年年均錄得倒退。2015年跌幅更高達9.7%，被寧波—舟山奪走了「老四」的位置。踏入2016年，情況更加惡劣，最新的6月份吞吐量為161.2萬標準箱，跌幅為8.6%，已是連續24個月錄得按年下跌。

畢馬威：港銀收入受壓料續節流



香港文匯報訊(記者 周紹基) 本港經濟轉差，銀行業無可避免受衝擊。畢馬威發表香港銀行業年度調查，發現本港銀行業去年整體利潤倒退1%，在全球經濟的不明朗因素下，料收入增長持續受壓。畢馬威香港銀行業主管馬紹輝表示，香港銀行的收入持續受壓，信貸成本由低位回復到相對正常的水平，在收入增長放緩及利率呈長期低企的憂慮下，成本管理仍然是銀行保持盈利的主要手段，料銀行業繼續節流是大趨勢。

淨息差收窄 工資設施成本增

畢馬威的報告指出，撇除恒生(0011)出售興業銀行持股所帶來的110億元收益，本港銀行業去年整體利潤倒退1%，其中一個原因是全球息率低企。截至2015年底，銀行業的平均淨息差下跌了10個基點至1.59%;銀行的總資產則僅增長2%，較兩年前的8%下降。除了淨息差收窄，報告又指，銀行為應付更多監管及合規措施，業內的工資及基

礎設施等成本也告上升，推高平均成本收入比率1.6個百分點至48.7%。

借貸意慾降 按揭質素未惡化

至於新增貸款方面，貿易金融及按揭信貸兩走極端，前者受累於全球經濟不穩，導致企業借貸意慾下跌，但去年樓市興旺，卻為銀行業帶來可觀的按揭收入。對於今年上半年樓市下跌，馬紹輝認為，目前本港樓宇按揭質素未見惡化，加上銀行對按揭的資產覆蓋率較高，相信問題不大。

環顧本地十大銀行，僅有星展及建設銀行的淨息差收入有所增長，其餘均下跌。畢馬威金融審計主李淑賢相信，淨息差收入將於短期內持平，並待美國大選後，聯儲局有可能進一步加息，令淨息差緩緩回升。

畢馬威指全球經濟面對巨大不確定性，為銀行帶來潛在威脅，包括中國經濟情況、英國「脫歐」及美國大選等。李淑賢指出，香港銀行貸款的信貸質素，將面對來自中國經濟的風險。調查顯示，過去一年本地銀行的不良貸款佔比，已升至1.75%，但她強調，過去12至18個月內，銀行業已推出措施，確保了信貸質素維持可控水平。

一帶一路添機遇 需中期投入

被問及「一帶一路」對本港銀行業的影響，她認為，此政策為銀行業帶來很大的機遇，香港作為金融中心，銀行的評級大都高於「一帶一路」沿線地區銀行，本港銀行可為「一帶一路」的基建發展作融資平台，但是需要中長期的投入。

李淑賢又呼籲，銀行業應把握好fintech的機遇，加強不同的合作、投資、使用權租賃，惟現時手頭上未有細化數據。

強積金核心基金料明年上半年推



鄭恩賜(右一)稱，積金局將建立電子化平台，冀簡化行政程序，降低營運成本。旁為蕭美鳳(左一)及馮裕祺(左三)。

香港文匯報訊(記者 陳楚倩) 積金局機構事務總監鄭恩賜昨出席一個強積金論壇時表示，強積金的「預設投資策略」，俗稱核心基金預計在明年上半年推出，但暫未有具體時間。

駿隆：預設投資策略增信心

核心基金的第一階段宣傳計劃已在上月

展開，目的是提醒上班族要根據個人需要檢討投資組合。

鄭恩賜表示，大部分打工仔將供款投放在一般「預設安排」，若在「核心基金」推出後半年內，打工仔沒有再作選擇，同時沒有回覆強積金公司的通知書，其供款將會由原先的預設安排轉入新的「預設投資策略」。另外，積金局將建立電子化平台，冀簡化行政程序，降低營運成本，令僱主及僱員可更方便及有效地處理強積金計劃。

另外，駿隆行政總裁蕭美鳳表示，支持俗稱「核心基金」的預設投資策略。她指，策略有助提高成員信心及市場期望，0.95%的法定收費，有望為強積金基金收費帶來指標作用，但能否有效推低整體強積金收費，需視乎成員轉移至「核心基金」的資產總值。她續指，在政府加強相關投資者教育下，預料明年強積金信心指

數傾向持平或上升。

外圍不穩 國際資金湧港避險

蕭美鳳預料，下半年的環球投資市場仍然波動，英國脫歐、恐怖襲擊及地緣政治等事件帶來不明朗因素。她指，相關事件對市場有短期影響，但對當地經濟影響深遠。本港是一個很好的避險市場，國際事件有資金流入本港，而本港市場也具備資金可自由流動、投資市場基礎穩健等優勢。

至於在英國脫歐後，她指出，見到有資金傾向流入港股，可能是由於部分基金經理避開投資歐洲資產，再加上市場估計美國加息等不明朗因素。故料下半年整體港股不會有負回報。

友邦：須分散投資組合減風險

出席同一場合的友邦強積金行政總裁馮裕祺表示，自零八年金融海嘯後，基金的風險與回報關係變得模糊，高風險基金未必有高回報，若側重投資本地市場易令回報較波動，須透過分散投資組合以增加穩定性。他舉例指，本港打工仔的強積金，有兩成七投放在港股或H股，反觀投放在歐、美、日或環球股票基金的佔比不足6%。

華置再派2.1元特息 大劉袋逾30億

香港文匯報訊 華人置業(0127)昨宣佈，建議向股東派發每股2.1元的特別中期股息，以大股东劉鑾雄持有14.3億股(74.99%華置股權)計，是次他可袋逾30

億元特別息;計及年初已派發的特別息，華置今年來派特別息每股共4.1元，大劉收取的金額逾58.6億元。該公司昨日舉行的董事會決議宣佈派

每股2.1元的特別中期股息，共計約40.06億元，將於8月11日或前後支付予8月2日名列股東名冊的股東。

此外，華置表示，預期上半年業績將會轉虧為盈，因期內收入可能錄得96-100%的按年增長。華置昨大升16.72%，收報21.15元。