

行業專題分析系列

股票市場五花八門，面對各行各業不同的業務和營商環境，投資者常會感到無從入手。究竟哪個行業增長前景明朗，哪個行業正在面臨緊縮困境？而在同一行業中，怎去分辨哪間上市公司是佼佼者，哪間經營不善？要回答這些問題，就必須對其商業模式進行全方位的分析。為幫助投資者做出長遠及明智的投資決定，CFA協會與ACCA攜手合作，通過深入採訪業界人士與資深基金經理，整合出一套涵蓋21個行業的專題分析研究報告，為理財教育界出一分力。



在未來一年，我們將會舉辦多場論壇，就不同的主題行業進行探討，更會邀請業內高層、財務總監、基金經理及資深分析師作為嘉賓講者。

如果您對我們的行業專題分析系列感興趣，歡迎前往CFA協會的亞太區金融研究平台 (www.arx.cfa) 搜尋並閱讀相關的研究報告，並留意活動專欄。



關於ACCA

ACCA (特許公認會計師公會) 是全球極具規模的國際專業會計組織，為全世界有志投身於財務、會計以及管理領域的專才提供首選的資格認證。

作為最早進入中國的國際專業會計組織，ACCA 目前在中國擁有26,000名會員及133,000名學員，並在北京、長沙、上海、成都、廣州、深圳、瀋陽、青島、武漢、香港以及澳門共設有11個辦事處。

更多關於ACCA的資訊，請瀏覽：

www.accaglobal.com | www.facebook.com/ACCA.HongKong |
WeChat ID: ACCA_HK | www.linkedin.com/showcase/acca-hong-kong

關於投資者及理財教育委員會

投資者及理財教育委員會(投委會)於2012年成立，是以提升香港市民的金融理財知識和能力的專責機構，並獲教育局及四家金融監管機構支持。投委會管理獨立及持平公正的金融理財教育平台

「錢家有道」，該平台免費提供相關的資訊、教育資源及計劃，以協助香港市民計劃及管理個人財務。投委會前稱為投資者教育中心。

請瀏覽 www.ifec.org.hk 了解更多。

關於CFA協會

CFA協會是由全球投資專業人士組成的會員組織，致力為業界制訂專業知識和資格認證的標準。CFA協會一向倡導在投資市場中恪守職業道德，在推動全球金融業界增進知識方面備受推崇。

CFA協會的目標是塑造一個以投資者利益為先、金融市場以最佳狀態運行及經濟蓬勃發展的投資環境。目前，全球共有逾154,000名CFA特許資格持有人，遍布超過162個國家和地區。CFA協會在全球共有九個辦事處及151個會員協會。

如欲了解更多資訊，請瀏覽 www.cfainstitute.org 或於Twitter上關注 @CFAINstitute 及追蹤我們的專頁 [facebook.com/CFAINstitute](https://www.facebook.com/CFAINstitute)。

關於香港財經分析師學會

香港財經分析師學會為一非牟利獨立專業團體，由擁有CFA特許資格認證的投資專才於1992年創立。本會在港現有超過6,700名會員(截至2019年6月30日止)，是所有CFA協會學會中擁有最多會員的學會之一。學會主要仰賴一眾會員以志願服務性質運作，並由會內的專業工作人員團隊支持。

HKSFA與CFA協會擁有共同使命，透過持續進修活動和倡導工作提升財經分析員及投資從業員的專業和道德水準。學會除了提高CFA特許資格認證在香港的認受性外，也為其會員、CFA協會及其他投資從業員及監管機構提供一個交流平台。

請瀏覽 www.hksfa.org 及追蹤我們的專頁 www.facebook.com/hksfa 或 www.linkedin.com/company/hksfa 了解更多。

銀行業

01

本地經濟
銀行業務與本地經濟
息息相關



02

收入機遇
有哪些機遇？它們如何
為銀行帶來收入？

收入類型



利息



手續費



交易



經常性收入
與非經常性
收入



股本回報率
及有形股本
回報率



資產回報率

銀行業

03

風險
有哪些風險？它們如何影響
績效，以及如何對其進行有
效管理？



週期性行業/
高風險行業
的風險敞口



資本充足率、
流動性、槓桿
效應



信貸、市場和
營運風險

05

結構性影響
識別所有其他結構性影響和
更廣泛的長期發展趨勢



銀行服務的
市場滲透率



科技顛覆的
威脅



收入分佈
(在地區和
業務部門
中的分佈)



貸款組合分佈
(在不同實體行
業中的分佈)

04

業務集中程度
銀行業務分佈情況
如何？



表外負債程
度、預計成
為真正負債
的比例



資產質素：分類
標準、不良貸款
(NPL)、撥備率



風險加權
資產規模



風險
價值
(VaR)



監管
風險

銀行業的獨特之處

對宏觀經濟環境
和貨幣政策高度
敏感

風險管理是銀
行業的核心

優化不同業務
之間的資本分
配至關重要

由於每項業務
均須採取獨特
方針，令總體
更形複雜

主要風險：

- 資產質素惡化、地緣政治影響
- 對違規行為採取強而有力的監管懲罰措施