



晨光30年
供港奶源 國際品質

深圳市晨光乳業有限公司 www.chengguang.com.cn

大公報 經濟

TEL: 2575 7181
FAX: 2572 5593
E-mail: tkpj@takungpao.com

經濟新聞提要

- 上實半年賺25億跌兩成B3
- 春8「辣招盤」摸賺369萬B4
- 歐行買債計劃未定案B5
- 調控樓市步步為營B6
- 萬科8億奪滬住宅地B9
- 央行官員：設新基準利率B10

蟬聯四大行最賺錢寶座

工行半年利潤1231億增12%

四大行中最後一隻公布業績的工商銀行(01398)，今年上半年純利按年增長12.49%至1231.6億元(人民幣，下同)，按季表現亦持平，保持最賺錢銀行的地位。總結四大行的表現，以工行及建行(00939)的整體表現較佳，農行(01288)的純利增幅雖最高，純利總額更超逾中行(03988)，但兩者次季收入一樣出現放緩。

本報記者 邵淑芬

期內，工行營業收入上升13.7%至2628.28億元，其中利息淨收入為2040.58億元，增長16.94%；非利息收入587.7億元，增長3.7%。上半年淨息差為2.66%，同比上升0.06個百分點，比2011年全年上升0.05個百分點。

行長楊凱生昨日於電話會議中表示，人民銀行於6、7月兩次下調人民幣存貸款基準利率，同時擴大了存貸款利率浮動區間，上半年的淨息差尚未反映有關因素。他直言，若人行繼續擴大存貸款利率浮動區間，對各家銀行的淨息差及盈利能力影響大致一樣，但工行早前進行壓力測試顯示，仍是該行可承受範圍之內。他續稱，該行會繼續利用工行的優勢及資產負債結構的調整。

值得關注的是，期內關注貸款2486.61億元，增加168.35億元，佔比2.95%；不良貸款餘額亦增加21.14億元至751.25億元。不良貸款率0.89%，下降0.05個百分點；撥備覆蓋率達到281.4%，較上年末提高14.48個百分點，貸款撥備率達到2.51%。

房地產開發貸款風險可控

問及不良貸款餘額略有上升，但不良貸款率下降，董事長姜建清表示，該行於年初時曾預期不良貸款餘額及不良貸款率會出現雙升，全年不良貸款率更達1.2%，但上半年的情況已較預期為佳。他指出，環球經濟不景，內地經濟顯著放緩，均對資產質素產生壓力，但該行風險管理趨趨成熟，故雖然不良貸款餘額上升，但不良貸款率下降，情況仍然可以接受。至於市場所關注的房地產貸款領域，截至上半年末工商銀行的房地產開發貸款餘額較2011年末減少了207億元，房地產開發貸款不良率為0.90%，風險可控。

若單以純利計算，工行仍是四大行中最賺錢的銀行，建行中期純利首度突破千億，力迫其後。至於農



四大行中期業績比較

(截至6月底止，單位：人民幣)

	純利	按年變幅	淨息差	不良貸款比率	資本比率	核心資本比率
工行(01398)	1231.60億元	+12.49%	2.66%	0.89%	13.56%	10.38%
建行(00939)	1062.83億元	+14.50%	2.71%	1.00%	13.82%	11.19%
農行(01288)	804.99億元	+20.70%	2.85%	1.39%	12.02%	9.65%
中行(03988)	716.01億元	+7.58%	2.10%	0.94%	13.00%	10.15%

▲工商銀行上半年純利按年增長12.49%至1231.6億元人民幣，按季表現亦持平，保持最賺錢銀行的地位

行純利增幅為四大行中最高，其純利總額亦首度追過中行。以上三間大行純利增長均有雙位數字，唯中行錄得單位數增長。而工行及農行首季及次季表現穩定，但農行及中行次季純利均出現倒退，農行更大幅倒退14.75%。

至於淨息差方面，農行以2.85%的水平居首，其次為農行及工行的2.71%及2.66%，中行淨息差按年倒退0.01個百分點至2.1%，是四行中唯一一間淨息差收窄的銀行。雖然農行息差較高，但其不良貸款比率亦是四行中最高，達1.39%，其他三行均為1%或以下。此外，資本情況亦以農行最弱，其資本比率及核心資本比率分別為12.02%及9.65%，明顯低於其他三行水平。



工行中期業績摘要

(截至6月底止，單位：人民幣)

分項	2012年	2011年	按年變動
淨利息收入	2040.58億元	1745.04億元	+16.94%
手續費及佣金淨收入	548.04億元	537.91億元	+1.88%
金融資產公允價值變動	(14.63億元)	(2.24億元)	+553.13%
營業收入	2628.28億元	2311.60億元	+13.70%
營業費用	(845.31億元)	(732.55億元)	+15.39%
減值損失			
—客戶貸款及墊款	(190.29億元)	(167.94億元)	+13.31%
—其他	(2.08億元)	(8700萬元)	+139.08%
稅前利潤	1602.12億元	1423.45億元	+12.55%
純利	1231.60億元	1094.81億元	+12.49%
每股基本收益	0.35元	0.31元	+12.90%
不派中期股息			

穆迪：內銀股資產質素轉差

隨著內地銀行相繼公布上半年的成績，業務表現普遍放緩，亦面對資產質素惡化。穆迪高級分析師Bin Hu發表報告指，雖然整體不良貸款比率仍然處於低位，盈利能力表現強勁，但基於資產質素轉差，加上盈利增長持續放緩，相信會對內地銀行評級有不利影響，反映近10年的大規模銀行重組，以推動財務改善，已步入尾聲。

報告提到，除了中國銀行(03988)及建設銀行(00939)的不良貸款趨向穩定，其餘大部分內銀股特別是小型銀行，資產質素出現不同程度的轉壞，專注中小企業貸款的民生銀行(01988)，在貸款及拖欠貸款有顯著升幅。

儘管內銀資產質素及盈利表現轉弱，正反映內地經濟放緩的問題，管理層把資產質素轉差，歸咎於需求轉弱影響製造業、中小企及東部沿岸的企業。

但該報告指出，內地持續收緊房地產信貸，以及地方政府賣地收入減少，亦將進一步損害銀行資產質素，相信資產質素轉差的趨勢才剛開始。

另外，對於人民銀行一個月內兩度減息，並開始推行利率市場化、降低企業發債的門檻等，報告相信種種因素將進一步削弱具貸款質素保證的客戶信貸需求，預計會對內銀未來數季的利息收入有不利影響。

再保險業務虧損 太平利潤跌32%

受應課稅增加，再保險業務虧損拖累，中國太平(00966)上半年純利同比跌32.28%至5.37億元，每股盈利31.5港仙，不派中期股息。公司總內涵價值及總權益較年初分別增長17.2%及15.5%，上半年太平人壽之新業務價值(扣除資本成本後)為12.83億元，較去年同期增長2.4%。

業績報告顯示，今年上半年公司稅項開支高達1.92億元，而去年同期獲得1458.6萬元的稅務抵免，即兩者差額高達2.06億元。若不計及稅務因素影響，中期稅前利潤按年上升6.5%至11.75億元。

集團旗下太平人壽的毛承保費比去年同期增加12.6%至236.57億元，太平財險之毛承保費則上升30.4%至約45.08億元。截至6月底，公司壽險業務賠付充足率較去年底減少9個百分點至169%；而財險業務賠付充足率則升16個百分點至168%。期內，財險業務綜合成本率同比改善1.6個百分點至98%。

公司上半年中國股票投資表現欠佳，總投資收入按年跌22.9%至20.34億元，其中太平人壽錄得已實現投資及證券減值分別錄得3.02億元及8.68億元虧損。

滙豐下調港經濟預測

滙豐銀行調低今年本港經濟預測，由上次預估的3.1%，向下修訂至2%，較市場普遍估計的2.1%為低，但仍為港府經濟預測的1%至2%區間。另外，滙豐亦下調明年經濟增長，由5.3%輕微修訂至5.2%。

該行解釋，調低經濟增長預期，主要因為內地經濟增長放緩，對本港產生滯滯效應，令本地商品及服務出口量下跌，內地旅客來港消費及投資亦會減少。報告又指，預計今年第三季經濟GDP按季將回升0.8%，較次季橫比負0.1%為佳，而第四季將進一步錄得2.7%的增幅。按年比率，第三季及四季經濟增長分別為1.8%及4.1%。

暫不調整積金收費計劃

強積金半自由行即將於11月1日推出，作為全港最大的強積金供應商，滙豐保險總監及僱員福利主管朱永耀昨日表示，有信心維持滙豐於強積金市場的市佔率。他續稱，該行很早已為半自由行的推行作準備，去年已先後推出全新基金及調整收費，該行暫時無計劃再推新基金，亦無調整收費的計劃，但會不時檢討。

滙豐於6月時就強積金進行一問調查，調查顯示，約有9.8%的強積金成員，於半自由行實施後，會轉移戶口。被問及滙豐有何應對計劃時，朱永耀表示，該行去年已推出3至4隻新基金，與客戶溝通後認為暫時已經足夠。

至於收費方面，他指出，半自由行推出後，客戶轉移戶口會令基金單位成本上升，但預期供應商不會加價，反而會有部分供應商減價。他續稱，該行暫無調整收費計劃，但長遠而言，隨著強積金規模擴大，加上供應商提升效率，收費確有下調空間。

信行下半年適度增貸款撥備



信行(00998)管理層表示，上半年該行地方融資平台餘額較年初跌4.7%至1253億元(人民幣，下同)。財務總監王康稱，信行去年起自動退出高風險地方融資平台貸款，已累計收回貸款360億元，收回比率達百分之百。他續稱，收回高峰期主要是今年三至五月，下半年較少到期貸款。該行上半年撥備覆蓋率及貸款撥備率分別提升至273.18%及1.67%。他補充，信行貸款撥備率仍未達監管要求的2.5%，故下半年會適度增加撥備。

◀信行管理層表示，上半年該行地方融資平台餘額較年初跌4.7%至1253億元

淨息差擴闊 交行賺310億

交行中期業績摘要

(截至6月底止，單位：人民幣)

	2012年	按年變幅
淨利息收入	583.94億	+17.8%
手續費及佣金淨收入	109.62億	+12.4%
貸款減值損失	(71.36億)	+22.9%
稅前利潤	401.68億	+18.2%
純利	310.88億	+17.7%
每股盈利	0.5元	+16.3%

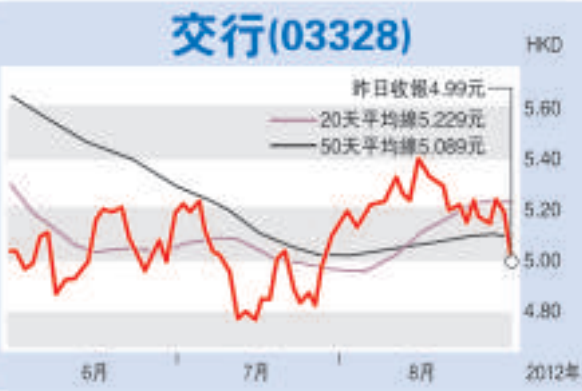


受惠於貸款穩定增長，淨息差擴闊，加上中間業務有效拓展，抵銷貸款撥備增加的影響，交行(03328)上半年純利錄得310.88億元(人民幣，下同)，較去年同期增長17.7%，每股盈利升至0.5元，不派發中期股息。按季比，次季純利為152.08億元，較首季少賺約4.2%，但按年比則增加近16%。

業績報告顯示，交行上半年淨利息收入按年增加17.8%至583.94億元，淨利息收益率同比上浮6基點(0.06%)至2.61%，主要受惠於上輪加息週期效應繼續釋放，加上該行的定價能力進一步提高，以及持續優化資產負債結構。

6月資產總額突破5萬億

截至6月底止，該行的資產總額突破5萬億元，至



◀交行上半年純利錄得310.88億元人民幣，較去年同期增長17.7%

5.15萬億元，較去年底增加11.7%。其中，客戶貸款餘額為2.8萬億元，較去年底增加9.5%或2441.7億元。不良貸款餘額僅增4%或8.87億元，至228.73億元，令不良貸款比率由0.86%，進一步改善至0.82%。

交行指出，在經濟增速放緩、市場環境複雜的形勢下，該行持續優化信貸結構，提升發展質效。一是不斷優化客戶結構，助力零售小企業貸款和個人貸款業務發展。截至6月底零售小企業貸款餘額達1753.02億元，較年初增長16.9%，而個人貸款餘額亦升6%至5395.96億元。二是深入調整行業結構，堅持「三高三低」投向政策。上半年新增貸款主要投向資源、民生消費、高端裝備製造等現代製造業、農業等領域，佔境內客戶貸款增量逾40%。房地產貸款餘額佔比，則較去年底減少0.18個百分點至6.01%。

貸款減值撥備71億升22%

另外，交行上半年貸款減值撥備為71.36億元，按年增加13.29億元或22.9%。由於信貸減值增加，令撥備覆蓋率由去年底的256.37%，大幅抽高至273.53%。值得注意的是，關注類貸款卻由去年底的581.79億元，大增134.67億元或23.1%，餘額升至716.46億元，關注類貸款佔比從2.27%，抽高至2.55%。

報告又指出，境外業務規模和盈利水平進一步增長，資產規模增加21.7%至4037.53億元，實現淨利潤大增46%至15.05億元，同比增長45.97%。

中間業務表現亦見突出，上半年手續費及佣金淨收入同比增長12.4%至109.62億元。當中，銀行卡收入急升近三成至36.41億元，投資銀行及支付結算收入均增長約5%，分別至34.12億及10.13億元。截至6月底止，資本充足率及核心資本充足率，分別為12.57%及9.58%，較去年底上升0.13及0.31個百分點。