東亞半年純利跌75% 近十年最差

憂暴亂打擊經濟信心 樓價或現調整

早於今年6月發出盈利警告的東亞銀行（00023）昨日公布中期業績。受累於高達50億元的減值損失所拖累，東亞上半年純利僅得10億元，按年顯著下跌75%，是自2008下半年（虧損7.17億元）以來最差的半年度業績表現。管理層相信作出大額撥備的情況在下半年不會重現，預期銀行盈利表現將會反彈。

大公報記者 黃裕慶

東亞在中期業績報告中指出，香港的經濟表現受到近期社會不穩定的情況所影響，若問題未能在短期內化解，緊張的氣氛將影響消費者和企業的信心，來港旅客亦會卻步。而內部和外部多重因素影響，亦拖累在年底前香港經濟表現。該行認為，隨着經濟信心轉弱，失業率可能會上升，同時高企的樓價或會出現調整，預計今年香港本地生產總值增長將介乎0.5至1.0%，而通脹率將回落至2.2%。

東亞宣派中期息，每股派息0.11元，相對每股盈利0.22元，派息比率約為50%。最後過戶日期為9月6日。東亞去年同期的每股派息為0.51元，意味今年派息按年下跌78%。至於全年派息會否同樣減少，管理層指目前作評論是言之尚早。東亞股價昨日跌1.6%至20.85元。

銀行資產質素是今次中期業績焦點，源於東亞在6月時發盈警，預告中期純利將「顯著下跌」，主要歸咎於4筆總值62億元的中國內地貸款質素轉差，導致25至30億元的稅後減值損失。然而，東亞昨日公布的業績顯示，其稅前減值損失達到50.63億元（幾乎等於東亞上半年經營利潤總額），花旗形容比起該行預測和市場預測還要高。

出售問題貸款降不良率

花旗原本估計東亞的減值損失約為10億元，而市場預測平均水平則約37億元，意味實際減值損失較花旗估計高出27%，較市場預測水平高出約37%。在2018上半年，東亞的減值損失只為2.83億元，意味今年撥備金額按年勁升16.9倍。

受上述4筆中國內地貸款拖累，東亞銀行集團的不良貸款比率由去年12月底的0.70%，上升93個基點至今年6月底的1.63%。其中內地業務的不良貸款比率由1.73%上升至4.89%，增加316個基點；香港業務的資產質素則有改善，不良貸款比率由0.29%改善3個基點至0.26%。

東亞在通告中表示，自發出盈警後，已將部分問題貸款出售予第三方，但未有披露詳情。若計及出售事項，東亞集團的不良貸款比率減至1%，內地業務不良貸款亦減至2.72%。

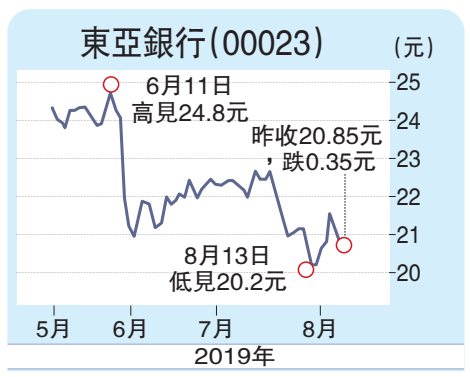
核心業務表現良好

撇除資產質素問題，東亞銀行在上半年的核心業務表現良好，花旗形容其收入表現強勁，跑贏其預測。

東亞上半年淨利息收入按年升18.5%至74.06億元，主要受惠於淨息差擴闊20點子帶動。反映業務增長動力的撥備前經營利潤（PPOP）為51.84億元，按年顯著增長19.5%。截至今年6月底，東亞普通股權一級資本（CET 1）比率15.3%，保持穩健。

另方面，東亞昨日公布，旗下東亞中國早於2018年2月與三井住友銀行中國訂立債權轉讓合同，內容是東亞中國同意以人民幣10億元的代價轉讓貸款中的權利予三井住友銀行中國。經徵求法律顧問意見後，決定於昨日公布有關交易。

◀東亞銀行管理層。（左起）唐漢城、李民斌、李民橋、李繼昌、鄭則民 大公報攝



東亞管理層言論

- 香港社會不穩，對東亞業務未有構成重大影響
- 有信心香港可維持其國際金融中心地位，除非政治情況變得好差
- 銀行將根據市況調整前線員工的增聘速度，沒有裁員計劃
- 內地業務今年要扭虧為盈是言之尚早，全年計料將「見紅」

東亞銀行2019中期業績

項目	金額(元)	按年變幅(%)
淨利息收入	74.06億	+18.5
經營收入	101.02億	+18.5
經營支出	49.18億	+17.5
減值損失	50.63億	+16.9倍
股東應佔利潤	10.00億	–74.9
每股盈利	0.22	–83
中期股息	0.11	–78.4

東亞：無裁員計劃 內地業務全年料「見紅」

【大公報訊】東亞銀行的業務遍及香港和內地市場，其中以香港業務的佔比相對較大。主力負責香港業務的東亞聯席行政總裁李民橋表示，香港近月發生的事件，對東亞業務未有構成重大影響；他說東亞「沒有裁員計劃」，惟亦會因應市況調整前線員工的增聘速度。

對於內地近日宣布，支持在深圳建設「先行示範區」，另一名聯席行政總裁李民斌表示，對於香港維持其國際金融中心地位仍然「好有信心」，因為香港擁有不少競爭優勢，例如貨幣、法治、監管較為完善，與全球接軌程度高，資金亦能自由流通。另方面，他希望香港與深圳能「優勢互補」。

李民斌主要負責東亞內地業務。在今年上半年，受早年批出的問題貸款拖累，東亞中國錄得淨虧損28.46億（港元，下同）。李民斌坦言下半年業務要扭虧為盈是言之尚早，預料內地業務全年仍有機會「見紅」。

撇除問題貸款影響，東亞在內地的核心業務表現仍然強勁，撥備前經營利潤增加至12.09億元，按年增長43.8%。淨利息收入增長50.2%至28.24億元，主要受惠於淨息差於今年6月底進一步擴闊62個基點至2.32%，而2018年底則為1.70%。

亞洲金融純利飆1.2倍 瞄準大灣區機遇

【大公報訊】亞洲金融（00662）公布，今年上半年股東應佔溢利錄得2.45億元，按年大增1.2倍，主要反映期間市場轉強，投資組合已變現和未變現資產的價值上升。期內每股盈利25.2仙，派每股中期股息3.5仙。期內亞洲保險承保溢利下跌21.4%，反映去年同期錄得特殊的理賠回撥。

今年上半年，集團旗下亞洲保險的股東應佔溢利為1.5億元，較去年同期增加59.9%。亞洲保險的營業額增加22.1%，主要是因為代理和中介的分銷渠道增加，以及多項產品的提升取得市場的良好反應，期內並無出現重大自然災害。

亞洲金融表示，下半年業績前景將受到環球金融市場潛在動盪因素、持續的中美貿易摩擦，以及香港政治示威活動的影響。集團將繼續維持審慎及靈活的核心業務投資策略，集團也預期中央政府關於進一步整合珠三角提出的「大灣區」規劃所衍生的可能機遇。總體而言，亞洲保險將有望繼續成為本港一般保險市場享譽盛名、領先的專業服務公司。

至於下半年的投資表現，擔憂貿易戰升溫等將會增加市場不確定因素，集團將繼續維持審慎策略，管理好各投資組合。

暴力仍頻 阿里或推遲掛牌

【大公報訊】阿里巴巴回歸香港掛牌的路程又出現變數。據外電報道，阿里巴巴或把掛牌時間推延至10月份。消息人士表示，鑒於近期本地發生暴力衝擊事件，令政治局勢緊張，故決定調整上市計劃。早前有報道指，阿里巴巴發行新股集資規模由200億美元，降至150億美元。

分析員表示，自從百威亞太上月突然急剎車，終止赴港上市後，近期愈來愈多公司調整上市計劃，或押後上市時間，希望等待市場氣氛改善後，再伺機招股，也有不少公司已擱置工作程序。

香港今年首六個月上市公司達到84間，冠絕全球，涉及新股集資額達到718億元，按年增長39%，屬全球第三大。7月份總共有15間公司掛牌上市，可是8月份至今只有一間恒新豐（01920）上市，目前已再沒有其他公司進行招股。

平安傳洽購華夏人壽 要價膠着

【大公報訊】《南華早報》引述消息指，中國平安(02318)正洽購由失蹤富豪、「明天系」掌舵人肖建華持有的華夏人壽保險。消息稱，雙方自去年起展開磋商，在華夏人壽的要價上呈膠着。華夏人壽聲稱擁有逾5000億元人民幣（下同）資產，在24個國家分行有約50萬名員工。

▲中國平安正洽購由肖建華持有的華夏人壽保險，雙方自去年起展開磋商

報道指，此舉為內地金融監管機構分拆肖建華旗下金融王國的最新舉措。而中國平安聯席首席執行官陳心穎上周在業績記者會稱，不回應市場傳聞。據中國銀保監會數據，華夏人壽去年保費收入增加至1583億元，在內地壽險商排名第四。華夏人壽亦持有平安少量權益，在2015年曾持有中國平安A股3.4%權益，2017年減持至2.17%權益。

郵儲行多賺15% 獲瑞信上調目標價

【大公報訊】記者王芳凝報道：郵儲銀行（01658）2019年中期業績發布會昨日在京、港兩地連線舉行，據中績報顯示，郵儲銀行撥備前利潤與淨利潤繼續保持兩位數的增長，同比增幅分別為18.81%和14.98%；資產規模達到10.07萬億元人民幣。郵儲銀行董事長張金良表示，郵儲銀行將進一步提高客戶黏性，沉澱高質量活期存款，改善存款結構，公司業務加快向交易銀行轉型。

交銀國際發表研報指，該公司上半年撥備前收入同比增長了19%，得益於成本收入比的下降。不良率在2季度環比下降1個基點至0.82%，而撥備覆蓋率和撥貸比分別提升到396%和3.23%。該行維持其買入評級和目標價5.40港元。另外，瑞信上調郵儲銀行目標價自4.6港元至5港元，評級維持「中性」。

「貸款利率兩軌併一軌」靴子近日正式落地，中國人民銀行於17日發布公告稱，決定改革完善貸款市場報價利率（LPR）形成機制，並於20日發布了改革後的首月LPR。張金良認為，「改革將推動國內商業銀行加快經營模式和增長方式的轉型。對郵儲銀行來說，既面臨挑戰，也面臨機遇。」他續稱，郵儲銀行將積極拓展汽車消費貸、綜合消費貸和信用卡分期業務，支持城鄉居民消費升級。在中收端，郵儲銀行將提升綜合服務能力，加大中間業務發展。從成本端來說，郵儲銀行將有效管控風險成本和運營成本。

▲右起：郵儲銀行董事會秘書杜春野、副行長曲家文、副行長張學文、副行長邵智寶出席業績發布會

雲平台完成逾六成交易

郵儲銀行副行長張學文表示，郵儲銀行還將不斷優化風險管理方法和工具，運用大數據風控技術完善各類風控模型，優化完善內部評級體系。此外，郵儲銀行副行長曲家文在發布會上強調，「金融科技正在重塑行業生態，這是一場生死考驗，我們要麼擁抱時代，要麼就被歷史拋棄。」據了解，郵儲銀行科技創新涵蓋大數據、人工智能、雲計算，包括區塊鏈等諸多方面。其中，全行超過64%的交易通過雲平台完成。

而作為最後一家尚未在A股上市的國有大行，郵儲銀行A股上市工作也備受關注。據了解，郵儲銀行A股上市工作於6月18日完成了證監會首次申報，6月28日披露了招股說明書。張金良稱，「我行目前正在密鑼緊鼓推進相關工作。」另外，中國郵政儲蓄銀行（郵儲銀行）擬於今年9月向監管部門提交該行理財子公司開業申請，並爭取於今年內正式開業。

向上動力不足 恒指僅回升38點

【大公報訊】美國總統特朗普被喻為最情緒化的國家元首，最新又唱淡中美貿易談判前景，揚言即使貿易戰短期損害美國經濟，也要與中國對抗。特朗普言論未有對港股帶來太大壓力。恒指早段低開後，指數很快便回升，收市時漲38點，報26270點。國企指數升44點，報10177點。主板成交額750億元，較上日減少5%。

第一上海首席策略師葉尚志稱，港股過去兩個交易日交投不足800億元，顯示指數經過上周反彈過後，再向上的動力明顯並未足以再撐高股市；觀望藍籌權重股能否重新發力帶領大市向上。葉尚志續稱，內地A股受阻於下降軌，但已出現較積極的跡象，包括創業板升至三個月高位；兩融金額增加；MSCI下周調高A股權重，這將帶來220億美元資金流入。如果A股能夠出現突破，將可帶動港股表現。

煤氣股表現失色

個股方面，煤氣(00003)是昨日焦點。大和、里昂指煤氣上半年業績遜於市場預期，多間大行狠劈目標價；野村調低煤氣目標價至13.1元，維持「減持」評級。煤氣昨日跌5.2%，是2008年11月來最大單日跌幅。野村表示，煤氣業績面對三重阻力：本地天氣氣溫高於平均，而餐廳亦對燃氣需求疲弱；城市燃氣分銷的利潤率受壓；人民幣貶值因素。

葉尚志表示，煤氣在過去2、3年獲得避險資金泊入，導致股價持續攀高，估值處於較高水平。在今年上半年業績後，市場會否調整對煤氣的避險功用，這值得投資者關注。他認為，投資者可待煤氣股價回調至250天線（昨日處於15.6元）再考慮是否吸納。