

# 四大行首3季純利俱增 最多升逾3%

## 建行：經營環境逐步向好 資產質素保持穩健

平穩增長

四大行昨日一同公布今年首三季業績。上半年業績發布時，僅農行（01288）純利保持增長，工行（01398）、建行（00939）和中行（03988）均有所倒退。昨日發表的首三季成績表中，工建中行業績重新錄得增長，四大行純利增幅介乎0.13%至3.38%。建行首席財務官生柳榮表示，隨着內地多項宏觀經濟調控措施落地，中國經濟運行穩中有進，向好的因素積累增多，該行全年盈利能保持平穩趨勢。

大公報記者 邵淑芬



▲建行淨息差為1.52%，為四大行中最高。



▲農行首三季純利增幅最大，升3.38%至2143.72億元。

四大行中，以農行首三季純利增幅最大，升3.38%至2143.72億元（人民幣，下同）；其次為中行，純利升0.52%至1757.63億元；工行及建行純利增長均為0.13%，至2690.25億元及2557.76億元。

生柳榮於業績電話會議中表示，9月底以來宏觀經濟調控力度加大，地方債務、房地產、股市支持力度前所未見。他續稱，現時資本市場正在回暖、房地產交易量回升、代理基金、保險業務亦在反彈，雖然手續費及佣金收入下跌，但第三季情況較上半年好。他指，隨着市場預期改善，整個經營環境逐步向好，資產質素保持穩健，認為今年全年盈利可保持平穩趨勢。

### 淨息差進一步承壓

內地連番下調貸款市場報價利率（LPR），內銀淨息差持續受壓，直接影響銀行利息收入。四大行中，工行及農行首三季淨息差保持上半年水平，分別為1.43%及1.45%；而建行及中行則各自收窄0.02個百分點及0.03個百分點，至1.52%及1.41%。建行淨息差為1.52%，為四大行中最高。

生柳榮表示，建行今年首三季淨息差保持穩定，降幅邊際收窄。建行負債部負責人補充指，LPR下調，降低銀行生

息資產收益率，淨息差會進一步承壓。雖然人民銀行降準釋放低成本資金、存款利息同步下調有助對沖收益率下行，但他指整體而言影響是中性。他解釋，存貸款利率重訂價時間不同，短期內壓降負債成本效果較為有限，並預期明年淨息差續有下行壓力，因LPR下調令貸款重訂價影響延時釋放、現有按揭利率下調、存款定期化和理財化趨勢持續。

### 讓利減費 支持實體經濟

內銀全力支持實體經濟及讓利減費的情況下，四大行手續費及佣金淨收入亦全面下跌，其中工行及建行的手續費及佣金淨收入下跌幅度逾一成，農行跌近8%，中行則跌4%。市場關注的不良貸款方面，四大行不良貸款率保持穩定，按年改善0.01至0.02個百分點，介乎1.26%至1.35%水平，資產質素保持穩定。

對於財政部啟動國有銀行資本補充工作，建行管理層指，體現中央對國有銀行的支持，有助提振市場信心，該行會積極跟進。被問到補充資本後會否增加分紅，他表示，內銀要支持實體經濟及讓利，利潤留存及自生利潤速度均有所放緩，加上該行作為全球系統重要性銀行，要於2025年和2028年分步達到資本要求，若不補充資本，不足以支持資本消耗。

## 六大行2024年首三季業績比較（單位：人民幣）

分項	工行（變幅）	建行（變幅）	農行（變幅）	中行（變幅）	郵儲行（變幅）	交行（變幅）
純利	2690.25億元 （+0.13%）	2557.76億元 （+0.13%）	2143.72億元 （+3.38%）	1757.63億元 （+0.52%）	758.18億元 （+0.22%）	686.90億元 （-0.69%）
利息淨收入	4767.32億元 （-4.94%）	4408.17億元 （-5.89%）	4377.96億元 （+0.96%）	3359.97億元 （-4.81%）	2149.47億元 （+1.46%）	1267.96億元 （+2.15%）
手續費及佣金淨收入	903.23億元 （-8.98%）	851.44億元 （-10.29%）	616.53億元 （-7.65%）	606.93億元 （-3.93%）	207.15億元 （-12.65%）	293.53億元 （-13.96%）
減值損失	1292.82億元 （-12.54%）	1095.83億元 （-11.95%）	1310.46億元 （+1.13%）	858.40億元 （-5.78%）	189.34億元 （-10.47%）	454.88億元 （-7.27%）
淨利息收益率（與上半年對比）	1.43% （與上半年持平）	1.52% （-0.02個百分點）	1.45% （與上半年持平）	1.41% （-0.03個百分點）	1.89% （-0.02個百分點）	1.28% （-0.01個百分點）
*不良貸款率	1.35% （-0.01個百分點）	1.35% （-0.02個百分點）	1.32% （-0.01個百分點）	1.26% （-0.01個百分點）	0.86% （+0.03個百分點）	1.32% （-0.01個百分點）
*CET 1水平	13.95% （+0.23個百分點）	14.10% （+0.95個百分點）	11.42% （+0.7個百分點）	12.23% （+0.6個百分點）	9.42% （-0.11個百分點）	10.29% （+0.06個百分點）

\*與去年底相比

## 郵儲行不良貸率僅0.86% 處極低水平

【大公報訊】郵政儲蓄銀行（01658）今年首三季純利微升0.22%至758.18億元（人民幣，下同），雖然不良貸款餘額及比率「雙升」，但其不良貸款率僅0.86%，處國有大行中極低水平。至於交通銀行（03328）首三季純利錄得倒退，下降0.69%至686.90億元。

郵儲行表示，該行堅持「量價險」均衡發展策略，着力提升資產負債配置效率，加強定價精细化管理，利息淨收入實現穩定增長，錄得增長1.46%至2149.47億元。手續費及佣金淨收入207.15億元，下降12.65%，主要是受「報行合一」政策影

響，代理保險業務收入減少導致。截至報告期末，該行不良貸款餘額754.60億元，較去年底增加80億元；不良貸款率0.86%，較去年底上升0.03個百分點。

### 交行利息淨收入增逾2%

交通銀行期內實現利息淨收入1267.96億元，增幅2.15%；但手續費及佣金淨收入卻跌13.96%至293.53億元。期內淨利息收益率1.28%，同比下降2個基點。淨利息收益率同比下降，主要是資產端收益率下行較快，一是受存量房貸利率調整、LPR下調、個人房貸利率政策下限調整等因素綜合影

響，客戶貸款收益率同比下降較多。該行指，集團合理擺布資產負債配置，不斷優化業務結構，強化存貸款定價精细化管理，保持了淨利息收益率的相對穩定。



▲郵儲行不良貸款率僅0.86%。

## 中銀上季經營利潤升4.9%

【大公報訊】中銀香港（02388）披露截至今年9月底的若干財務數據。以提取減值準備前的基準（下同）計算，該行今年第3季的經營利潤為142.29億元，按年升4.9%。淨經營收入升3.9%至184.79億元，經營支出輕微增加0.5%至42.5億元。

今年首9個月合計，其淨經營收入按年上升10.7%至538.15億元。計入外匯掉期合約的資金收入或成本後的經調整淨利息收入為436.04億元，按年增長10.4%，主要由平均生息資產增長9.9%帶動；淨息差按

年持平於1.62%。淨服務費及佣金收入按年上升2.7%至74.12億元。經營支出按年上升2.4%，成本對收入比率為23.0%。

資產質素方面，減值準備淨撥備為33.23億元，按年上升6.43億元。客戶貸款及其他賬項的年度化信貸成本為0.26%，較去年同期上升0.04個百分點。

截至9月底，中銀香港的客戶存款較2023年底增長8.6%至大約2.7萬億元，客戶貸款則下降1.9%至1.67萬億元左右。減值貸款比率為1.11%，優於市場平均水平。

## 永明金融瞄內地市場 首8月聘230專才

【大公報訊】本港保險業競爭日益激烈，內地市場已成為眾多保險公司的增長引擎。永明金融首席代理分銷業務戰略及發展總監田宇軒指出，內地具有龐大的人口基礎及不斷上升的保險需求，永明的業務轉型抓住這一趨勢，推動其2024年上半年業績強勁增長。

在人才招聘方面，永明金融積極拓展內地專業人才隊伍。自年初至8月31日，永明已通過多個人才計劃共招聘了230名內地人才，其中包括通過高端人才通行證計劃（TTPS）招聘的76名員工，和非畢業生留港／回港就業安排（IANG）招聘的69名員工。永明金融加拿大International HuBS及亞洲客戶與分銷部人力資源官彭博表示，公司未來計劃進一步擴大內地人才的聘用規

模，並預計在2028年前將現有內地人才基礎上再增50%，甚至翻倍。

她續指，公司將持續招攬數字型、精算和科技領域的高端人才，以推動業務數字化轉型，並確保其在市場競爭中的優勢。此外，公司在人才招聘中，尤其重視應聘者的技術能力和學習潛力。

### 新造業務保費半年增2.3倍

數據顯示，永明金融在2024年上半年新造業務首年標準保費（APE）按年增長229%，遠高於業界平均29%的增幅。為進一步吸引內地高端客戶，永明金融開設了專屬的尊尚客戶服務中心「永明薈」，針對內地客戶在財富管理和資產保護方面不斷變化的需求，並提供個性化的服務體驗。

至於香港市場，田宇軒指出，香港市場仍然充滿機會，保險公司需要提供更多針對老齡人口的產品和服務，才能滿足人口老齡化所帶來的需求增長。



▲田宇軒（左）表示，內地市場已成為眾多保險公司的增長引擎。

## 比亞迪上季收入增24% 首超特斯拉

【大公報訊】比亞迪（01211）又一數據勝過特斯拉。昨日公布今年第三季業績表現，營業收入升24.04%至2011.25億元（人民幣，下同），而特斯拉汽車則為251.82億美元（約1800億元人民幣），為首次打敗特斯拉這個老對手。同時，比亞迪三季度股東應佔利潤116.07億元，按年升11.47%，而首三季股東應佔利潤252.38億元，按年增加18.12%。

市場人士指出，比亞迪和特斯拉的競爭，可算是路線之爭，比亞

迪走油電混合和純電兩條腿，但特斯拉則只做純電，且中國車市從2021年下半年開始，很明顯的一個特徵就是油電混合車銷量大增，純電動車增速放緩。單從內地市場而言，曾幾何時，特斯拉不論是設計、性能均「跑贏」內地同業，但近年卻有些後勁不繼，除了比亞迪對特斯拉造成很大壓力外，其他內地汽車新勢力也快速崛起，儘管不時被批評「抄太足」，但銷量卻節節上升，而特斯拉卻依然故我，性價比不斷下滑。

### 花旗升目標價至488元

花旗發布研究報告稱，比亞迪開啟90天正面催化劑觀察，因強勁需求有望帶動第四季盈利上升、明年第一季銷售淡季中可維持強勁銷售勢頭，及內地潛在的車市刺激政策延長至明年，給予比亞迪H股目標價488港元，評級「買入」。中汽協數據顯示，今年首九個月比亞迪累計出口30.2萬輛，較去年大升96.3%。事實上，自2021年5月正式發布「乘用車出海」計劃以來，

比亞迪大力加速拓展海外市場。截至目前，比亞迪新能源車的營運足跡已遍及全球90多個國家。

談及比亞迪的致勝方法，則不得不說其刀片電池的功勞，成為比亞迪在油電混合車市場佔據半壁江山的最大推手，特別是今年發布第五代Dm技術Dm-i 5，全球最長2100公里綜合續航，被譽為汽車工業奇跡。相反，特斯拉力吹的4680電池，已消耗至少50億美元資金，但有意見指，表現只能和普通電池相若，自然難以吸引客戶購買。



▲比亞迪上季營業收入大升24.04%至2011.25億元。

▲中國電動車企崛起，對特斯拉構成極大壓力。