

Table with multiple columns showing market indices like Hong Kong恒生指數, Shenzhen深圳B股指數, and others with their respective values and changes.

地方債鬆綁 內銀股起飛

30%債務轉公司類貸款 財政部稱風險可控

香港文匯報訊(記者 房慶 北京報道)面對今、明兩年約4.6萬億元(人民幣,下同)的地方債務進入償還高峰,國家財政部昨日「拆彈」,指地方債務收支將納入預算管理,總體風險可控。內地媒體則引述消息指,約2.8萬億元的地方融資平台貸款將轉為一般公司類貸款,佔全部平台貸款三成,減輕銀行補充資本壓力。受惠有關消息,A股及港股市場上的內銀股昨日全線向上。

據估算,今明兩年中國地方債務到期將佔總債務規模43%,預計金額達4.6萬億元,是地方政府債務償還的高峰期。第二個還款高峰期在2016年到2018年,其他年份到期債務約佔14%至17%。

4.6萬億債今年到期

財政部昨日表示,財政部正會同有關部門加強地方政府債務管理,擬妥善處理債務償還和在建項目後續融資、抓緊清理規範融資平台公司;中國的地方債務風險總體可控。除貸款風險得以緩解外,地方政府償債能力亦在增強。財政部相關負責人表示,從償債條件看,除財政收入外,中國地方政府擁有固定資產、土地、自然資源等可變現資產比較多,可通過變現資產增強償債能力。此外,中國經濟處於高速增長階段,基礎設施建設給地方經濟和政府收入創造增長空間,有利於改善其償債條件。《中國證券報》引述權威人士觀點指出,經過監管機構數輪清理,銀行持有的地方融資平台貸款風險狀況有很大好轉。其中,確認現金流達到全覆蓋、擬退



約2.8萬億元地方貸款將轉為一般公司類貸款,減輕銀行補充資本壓力。資料圖片

出平台貸款管理作為一般公司類貸款經營的平台貸款2.8萬億元,涉及平台2,900家,佔全部平台貸款三成。受地方債平台貸款風險降低等因素刺激,在A股及港股市場上的內銀股昨日全線向上。在港股方面,以公布業績的重農商行(3618)升7.47%最勁,民生銀行(1988)亦大升5.23%,建行(0939)及工行(1398)亦各升逾4%。(見表)

四方面加強債務管理

儘管財政部昨日出招「拆彈」,惟市場仍有部分到期平台貸款出現違約跡象。業內人士透露,內地有些省份還出現平台貸款「改頭換面、捲土重來」的勢頭。針對加強地方政府債務管理,財政部明確下一步採取四項政策措,包括妥善處理債務償還和在建項目後續融資;繼續抓緊清理規範融資平台公司;堅決禁止政府違規擔保行為;加快研究建立規範的地方政府舉債融資機制。

內銀股昨日全線向上

Table listing bank stocks and their performance: 重農行(3618) 3.88元 7.47%, 民生銀行(1988) 6.23元 5.23%, 建設銀行(0939) 5.54元 4.92%, etc.

金融股發力 A股漲1.3%

香港文匯報訊(記者 裘毅 上海報道)A股市場昨日延續反彈態勢,受上週五歐美股市大漲,以及內地定向寬鬆預期加強等因素提振,銀行等金融股成為上漲的主要推力,上證綜指重回2,600點上方,直逼「8.05」跳空缺口,收市上漲1.30%報2,626點;深證成指收報11,767點,上漲1%。滬市及深市分別成交910億元(人民幣,下同)及899.7億元;金額有所萎縮。

受國內外利好因素提振

外圍股市的企穩利好A股。首先因零售銷售攀升,上週五道指上漲1.13%;歐洲股市也因多個國家宣佈實行寬鬆政策,上週五連續第二個交易日收高。從內部因素來看,定向寬鬆預期加強,CPI指數可能高位回落。央行8月12日公佈數據顯示,7月貨幣供應量與新增貸款降幅明顯,表明前期緊縮貨幣政策效果顯著化。在通脹見頂預期及國際金融經濟形勢不確定性憂慮背景下,市場預計緊縮政策將放緩應變。

對於後市走向,平安證券稱,市場中期底部已基本探明,未來市場將逐步進入企穩回升通道,後續將繼續展開「小行情」階段性休整「大行情」的U形兩步走。短期市場仍存在反彈空間;建議重點增配建築建材、機械等中游投資品股,繼續關注符合政策引導方向的績優成長股。

內銀股四大利好因素

- 1、中國人民銀行及銀監會暗示定向寬鬆加強,緩解銀行資金緊張。
2、財政部將地方政府債務收支納入預算管理,化解地方債風險。
3、人民幣匯率再創新高,吸引熱錢流入。
4、社保基金入市,銀行股為配置的一大部分。

重農行：下半年利潤更好



重農行行長陳遠勝表示,該行地方債總餘額為85億元人民幣,均有足夠抵押,壞賬風險不高。香港文匯報記者馬子豪攝

香港文匯報訊(記者 馬子豪)中期盈利增逾3成的重慶農村商業銀行(3618),管理層預期在貸款收益提升的帶動下,下半年利潤增長會比上半年優勝。在內地通脹可望回落下,該行預期加息等的緊縮政策或於第三季有所調整,但相信不會影響該行由貸款所帶來的利息收入。

貸款有望加息增收

重農行上半年淨利潤按年升34.75%至22.38億元(人民幣,下同)。行長陳遠勝昨日在記者會表示,該行預期下半年貸款增長會較快,加上貸款讓價能力提高,即貸款利率可望更高下,提高收息水平,故坦言下半年利潤增

長會較上半年更好。

受惠於上半年業績理想,該股昨日股價造好,全日升達7.48%,收報3.88元。回看上半年,該行貸款亦有不俗表現,新增客戶貸款增126.35億元,相當於貸款增長10.34%,帶動該行的淨利息收入按年增40%至48.28億元,淨利息收益率亦按年上升0.18個百分點至3.22%。

不良貸款率年底降至1.5%

該行上半年的貸款總額中,貸子製造業佔29.2%。對於歐美經濟不穩會否影響其貸款質素時,該行管理層透露其製造業客戶目前訂單飽和,銷路

沒有問題,故貸款質量不會惡化。該行上半年不良貸款比率降至1.97%,譚遠勝預期今年底可將該比率降至介乎1.5%至1.7%。

資本足 3年內無需融資

至於地方融資平台,譚遠勝透露該行目前擁地方債為25戶,總餘額為85億元。上述債務均有足夠抵押,以土地作抵押為主,有關貸款亦與重要基礎設施有關,認為壞賬風險不高。該行截至6月底的資本充足率為15.99%,譚遠勝明言3年內亦不會有新的融資,又重申全年派息政策為全年稅後利潤的25%至35%不變。

內企境外併購創新高



羅兵咸永道德德偉預期,中國企業全年境外併購宗數有望創新高。香港文匯報記者張偉攝

香港文匯報訊(記者 邱婷)羅兵咸永道報告指出,中國內地企業今年上半年境外併購交易量按年增長14%,錄得107宗,創下歷史紀錄;超過10億美元的大額境外併購交易數量錄得3宗,而去年全年交易為12宗。該行大中華區私募股權業務主管鮑德偉表示,若下半年交易量能保持如此強勁增長,全年中國企業境外併購有望創新高紀錄。

羅兵咸：首選亞洲資源行業

羅兵咸永道指出,上半年亞洲區仍是內企最大的境外投資併購區域,交易數目33宗,資源行業仍是首選,其次是工業、能源和科技領域;歐洲及俄羅斯由去年同期14宗急升至今年的30宗,超過去年全年併購歐洲企業的交易總數;北美上半年錄得27宗。鮑德偉表示,雖然上半年大額境外併購下跌,但預期下半年將有更多大額境外交易,因內地企業對境外優質企業仍有強烈需求,特別是對機器設備製造及消費品等行業有濃厚興趣。若按行業區分,上半年內企對海外原材料相關行業的併購數量佔27%,較去年同期的36%下降,而工業領域的併購佔比則由13%增至25%。他指,中國企業的海外併購對象漸趨多元化,相信資源類交易佔比將減少。

他又指,現時歐美經濟不穩定,但對併購需求影響不大,因併購活動通常較股市有約兩個月的滯後期。若市況不理想,交易雙方一般會放慢腳步,觀望市場情況,再就收購作價等作磋商及調整。另外,市況疲弱也有助企業以較低價格購得項目。

125億美元私募投資中國

上半年,私募基金集資125億美元投資於中國市場,單個交易額超過1,000萬美元的私募基金投資交易數量較去年同期增31%;中國境內戰略投資者的內地併購交易數量為1,616宗,按年增長10%,境外戰略投資者在內地的併購交易數量與去年相若。

利潤增近倍 財險升一成

香港文匯報訊(記者 劉璇)中國財險(2328)上半年實現淨利潤同比大幅增長約97%,超過去年全年水平,優於市場預期。該行股本回報率(ROE)為18.5%,去年全年為23%,董事長吳焯輝今年全年ROE將大幅高於去年23%水平。該股昨日股價造好,大升10.38%至13.40元。在昨日業績發布會上,吳焯輝表示,留意到不少投資者對去年集團業績良好但未有派息而表達不滿和疑問,惟派息與否,其根本都是為保障投資者的利益。今年中期業績首次派息,是考慮到保障投資者,且反映公司對未來業績的信心。至於下半年或未來會否維持上述派息政策,該公司總裁王銀成則表示,要視乎公司的成長性和市場環境。

債券投資比例微增

對於美國主權評級下調,集團副總裁王和稱,集團投資主要分為外匯資產和人民幣資產。在外匯資產部分,注意到人民幣長期升值的趨勢,上半年已將8億美元資產結匯,以迴避匯率損失。債券投資方面,集團將債券投資比例由去年的52%增至

54%,加大資金管理力度,以及增加可投資資產比例。集團下半年亦會密切關注整體投資組合的風險及變化。

吳焯輝表示,A股目前水平已處於值得投資的區域,但個人認為應持冷靜態度。



左起：中國財險副總裁郭生臣、董事長吳焯輝、總裁王銀成。香港文匯報記者劉璇攝

銀監擬增內銀資本率至11.5%

香港文匯報訊(記者 李理 北京報道)為解決銀行資本監管國際規則存在的缺陷,中國銀監會昨發佈《商業銀行資本管理辦法(徵求意見稿)》。銀監會在新規中調整商業銀行七類資產的風險權重(見附表),又規定正常時期系統重要性銀行和非系統重要性銀行的資本充足率分別不得低於11.5%和10.5%。

最快明年元旦執行

針對系統重要性銀行的確認和劃分等問題,銀監會稱,尚未提出系統重要性銀行的明確標準和名單,識別評估方法和監管政策框架尚處於研究階段。而按照程序,新規定意見徵集後將做最後修訂,並由銀監會頒布,自明年1月1日起實施。

據了解,新規定內容包括將資本監管分為最低資本要求、備置資本要求和逆週期資本要求,系統重要性銀行附加資本要求以及第二支柱資本要求共四個層次。在銀行的資本監管方面,新規定要求正常時期系統重要性銀行和非系統重要性銀行的資本充足率分別不得低於11.5%和10.5%。銀監會稱,原則上系統重要性銀行和非系統重要性銀行應分別於2013年底和2016年底前達標。

內地商業銀行七類資產風險權重新規

- 1、對境外債權的風險權重,以債務人的外部評級為基礎。
2、取消對境外和國內公共企業的優惠風險權重。
3、對工商企業股權風險暴露不再採用簡單的資本扣除方法。
4、上調國內銀行債權的風險權重(從20%調到25%)。
5、下調符合條件的微小企業債權的風險權重(從100%調到75%)。
6、下調對個人貸款的風險權重(從100%調到75%)。
7、對住房抵押貸款區分一套房和第二套房給予差別風險權重,前者為45%,後者為60%。

招金料金價高見2000美元

香港文匯報訊(記者 李永青)國際金價屢創新高,招金礦業(1818)董事長路東尚表示,環球局勢不穩,各國央行增持黃金,帶動金價上升;每年第二、三季均為傳統淡季,但今年金價不跌反升,預計國際金價年內有望升至每盎司2,000美元。招金昨收報16.64元,跌1.88%。

中澳北美物色併購項目

路東尚昨出席記者會時表示,集團不斷尋找併購機會,今年已準備5億元(人民幣,下同)在內地

及海外進行收購。該公司在內地新疆、內蒙、山東等地洽購礦權項目,並已簽訂框架協議,目前正進行資源驗證,希望年底完成;同時,在海外正物色兩個併購項目,地點位於澳洲及北美區。

問及上半年業績理想卻不派中期息時,他表示,今年資本開支預算超過22億元,而上半年資本開支僅7.3億元,料下半年有更多資本需要,故不派息以預留資金。

招金上半年毛利率由61.17%減至52.31%,總裁翁占斌解釋,主要由於副產品如白銀的銷售比例增加。