



利差勢必收窄 溫總倡破壟斷

內銀暴利 再難為繼

內銀股2011年度成績表剛於上月派發，成績大致令人滿意，在港上市的八內銀股去年盈利合共7,382億元（人民幣，下同），按年增長27%。市場一直批評內銀謀取暴利，連國務院總理溫家寶也指銀行利潤得來太容易。然而，今年以來內銀負面因素不絕，新一年貸款增長不及去年、抽水集資陰霾不散……分析員以至連銀行管理層亦不諱言，銀行高增長年代已經過去。

■香港文匯報記者 馬子豪

總 結內銀股去年業績，五大內銀(工、農、中、建及交)行業績增長介乎18%至30%，工商銀行(1398)續成為最賺錢的內地銀行以及上市公司，盈利突破2,000億元，中國銀行(3988)的盈利未能按年增長逾20%則較令人失望。五大行去年共賺逾6,700億元，即每日有達18.5億元進帳。

中小行成績表勝一仗

其餘中小型銀行則維持高增長的增幅，其中以民生銀行(1988)最標青，按年大升58.81%，招商銀行(3968)及中信銀行(0998)盈利亦按年增長逾40%。

淨利息收入仍為內銀主要收入來源，普遍佔整體收入6至7成，五大內銀的淨利息收入高達1.3萬億元，佔整體收入逾八成。惟在利率市場化亦步亦趨，以及內地下調經濟目標影響企業貸款意慾下，銀行行長陳小憲對於業績公布後亦坦言，銀行高利潤時代結束已成行業共識。

眾券商報告認為，預計內銀今年首季的盈利仍能維持穩健，但在內地下調經濟目標、企業貸款意慾下降，銀行淨利息收入增幅或會遜於去年。花旗指出，即使大部分內銀管理層預計今年的不良貸款、信貸成本及淨利息收益率(NIM)仍能保持穩定，但該行認為，因內地存款競爭激烈，加上貸款重新訂價，內銀淨利息收益率下行風險較大。

貸款增長恐難復以往

即使各行管理層均對今年NIM水平仍然樂觀，如工行及中行預期仍可穩中有升，農業銀行和建設銀行認為最少可與去年相若。但事實上，由年初至今的貸款增長似已不復以

往，其中中行今年的貸款增長目標僅為12%，與去年相若。信行行長陳小憲則透露，雖然該行首兩月貸款仍有增長，惟增幅已較過去兩年低。

為拓開新貸款來源，大型內銀亦得效法中小型銀行，集中火力開拓中小企信貸，冀年內淨息差能維持現有水平。如中行董事長肖鋼於3月初表示，中行與淡馬錫合作開拓村鎮及小微企業貸款業務，料今年小微企業貸款增速將高於整體貸款業務增長；建行最近三年的小微企業貸款平均增幅亦達逾40%。德銀認為，大型內銀仍可憑藉偏低的貸存比率，進一步放寬貸款空間，預料四大行今年的貸款增長可維持於10%至13%。

國策放開利率市場化

經濟增長下調尚算影響內銀貸款增長的「短期因素」，但對未來對內銀更為致命的，為「十二五」規劃中金融重點改革——利率市場化，即是放開貨貸利率管制，隨市場供求而上下變化。即使落實日期未有定案，但至少在未來五年內必然實施，故內銀息差勢必會逐漸收窄。

補牢增撥備

中國現代銀行

■重農行等中小行去年純利表現勝過部分大行。

貸款憂錯判 補牢增撥備

德勤研究報告指出，內地房地產市場呈現弱勢下行，有很大可能在2012年上半年持續。

德勤：需留意內外風險

香港文匯報訊 德勤日前發表《2012年中國銀行業十大趨勢與展望》報告，就未來兩至三年中國銀行業具有影響力的十大話題展開研究，認為儘管中國的實體經濟籠罩着增長下滑和硬着陸的風險，但中國銀行業在2011年的利潤仍然相當可觀，業績保持着高速增長的勢頭。惟與此同時，中國的銀行必須注意潛在的風險，及其他國際和國內不確定因素的影響，如歐洲債務危機持續惡化，地方融資平台及房地產貸款給銀行資產品質帶來的壓力等。

挖掘金融需求創新點

德勤中國金融服務行業聯席領導合夥人王鵬程表示，整體而言，中國銀行業維持着良好的發展勢頭，也會朝着更加健康的方向繼續努力。當然，在全球經濟還未企穩的情況下，銀行業將繼續面臨巨大的挑

戰。他相信，提高風險管控和挖掘金融需求之創新點才是銀行業持續發展的重要動力。

研究報告預計，2012年地方政府融資平臺貸款風險基本可以控制，但銀行的不良貸款率將溫和上升。地方政府融資平臺貸款雖然存在着潛在風險，但並不會演化成大規模的壞賬。

報告指出，在嚴格的房地產政策調控下，房地產市場已經呈現弱勢下行的局面，並且有很大可能在2012年上半年持續。國家統計局發佈的資料顯示，截至2011年12月底，全國房地產開發投資61,740億元人民幣，同期增長27.9%，增速已連續五個月下滑。在整個市場低迷的情況下，房地產企業的財務狀況令人擔憂。銀行業作為房地產行業的主要融資管道，應積極把握房地產市場的宏觀趨勢，謹慎

應對房地產信貸風險。

影子銀行加劇監管難度

報告又稱，在2011年上半年的經濟金融形勢通報分析會上，中銀監將影子銀行風險列為銀行業當前三大主要風險之一。相關推算表明，中國的影子銀行規模在11.5萬億元人民幣左右，約佔銀行信貸規模的20%。某種程度上來說，影子銀行是推動金融發展的積極力量，但其挑戰宏觀調控力度，聚集系統風險等特徵，卻會加劇監管難度。這對監管部門謹慎對待監管的效率和風險之間的平衡提出了更高的要求。

金融機構資產年增18.9%

另外，報告還就農業信貸投放、農村金融機構的股份制改革、中國銀行業「走出去」、手機金融服務、私人銀行及財富管理、外資銀行在華競爭、金融創新及巴塞爾資本協議III的資本監管要求等熱門話題及發展趨勢，作出了探討。

防壞賬而令去年第四季撥備錄得不同程度的提高，直接影響季度盈利之餘，同時顯示內銀潛在的貸款風險絕不能輕視。

農行最穩 涉及金額642億

以五大內銀而言，撥備增幅最多為中國銀行(3988)及農業銀行(1288)，其資產減值損失分別按年增48.96%至193.55億元(人民幣，下同)，及提高47.94%至642.25億元。其中，農行全年賺1,219億元，其撥備已是其盈利水平一半，亦令該行貸款撥備率高達4.08%，為眾內銀之冠。除交通銀行(3328)未有公布有關數字，其餘四大行的貸款撥備率均已達到2.5%的監管水平。

中小型銀行方面，貸款增長集中於中小企的民生銀行(1988)及招商銀行(3968)，因應當中貸款風險偏高，所作出的撥備增長更大，資產減值損失按年均

增達52%；不良貸款撥備率因而提升至逾350%的偏高水平，可見兩行的貸款風險管理極為審慎。

去年內銀不良貸款率普遍下跌，其中跌幅最大為農行，但不良率仍為內銀股中最高。大行則以工商銀行(1398)及交行不足1%最為優異。縱然去年內地爆出中小企倒閉及「走數潮」，民行及招行的不良率仍續錄得按年下跌，且比眾大行更低，分別為0.63%及0.56%。

經濟下行 壞賬風險增大

分析員提醒，銀行或有部分壞賬風險高的貸款延長期限，故仍未算入不良率中；更甚的是，內地經濟下行風險加劇，企業經營壓力亦隨之增大，有分析預計今年內地銀行體系不良貸款餘額會輕微反彈5%至10%，但相信爆發大規模壞賬的風險仍低。

香港文匯報訊 (記者 馬子豪) 縱觀內銀去年業績，絕大部分仍能保持逾兩成的盈利增長，惟不約而同，各行為提

**小额贷款
ON SMALL-SUM LOAN**

■中小企貸款風險偏高，部分銀行對其風險管理極為審慎。

內銀2011年度撥備及不良貸款情況

銀行	工行	建行	中行	農行	交行	信行	招行	民行	重農行
資產減值損失(億元人民幣)	311.2	357.8	193.5	642.2	124.7	72.0	83.5	83.7	8.48
按年增長(%)	+11.1	+22.1	+48.9	+47.9	+1.9	+37.3	+51.7	+52.1	(由回撥轉至損失)
貸款撥備率(%)	2.50	2.64	2.56	4.08	-	1.62	2.24	2.23	3.8
不良貸款率(%)	0.94	1.09	1.00	1.55	0.86	0.60	0.56	0.63	1.44
不良貸款撥備覆蓋率(%)	266.9	241.4	220.7	263.1	256.3	272.3	400.1	357.2	265.24

供股減派息 解缺水危機

11.5%水平。截至去年年底，農業銀行(1288)、交行、招行及民行的核心資本充足比率觸及9.5%的界線，目前只有農行仍未有集資計劃。

農行750億融資缺口

中信證券發表研究報告指，目前農行約有750億元的融資缺口，惟該行管理層於上月的業績會上重申，該行2010年上市時曾承諾三年內不會再於資本市場

融資。

若不以股本融資，市場擔心內銀未來會削減派息以補充資本，建銀國際指出，去年四大內銀的派息率已由2010年平均達38%下調至35%，以支持銀行的資本水平。市場擔心內銀未來會續以削減派息來補充資本，其中核心資本充足比率達10.07%的中國銀行已率先下調派息承諾，由去年的35%至45%，下調至30%至35%。

內銀2011年度派息及資本水平

銀行名稱	工行	建行	中行	農行	交行	信行	招行	民行	重農行
全年派息(元人民幣)	0.203	0.236	0.155	0.131	0.1	0.145	0.42	0.3	0.14
按年增長(%)	+10.3	+11.4	+6.1	+109.5	+400	不適用	+44.8	+200	不適用
派息比率(%)	33.83	34.78	35.23	34.61	12.20	20.42	25.15	28.57	30.43
資本充足率(%)	13.17	13.68	12.97	11.94	12.44	12.27	11.53	10.86	14.90
核心資本充足率(%)	10.07	10.97	10.07	9.50	9.27	9.91	8.22	7.87	13.71



■德勤研究報告指出，內地房地產市場呈現弱勢下行，有很大可能在2012年上半年持續。

根據中銀監2012年2月中旬的資料顯示，2011年末中國銀行業金融機構總資產達到113.28萬億元(人民幣，下同)，同比增長18.9%。中國商業銀行2011年全年累計實現淨利潤10,412億元，比2010年增加2,775億元，增長36.3%。商業銀行2011年累計實現淨利息收入2.15萬億元，同期增長29.3%。