

漲跌(點) 漲跌%			漲跌(點) 漲跌%			漲跌(點) 漲跌%				
香港恒生指數	19585.40	+310.44 +1.61	深市B股指數	563.39	-19.89 -3.41	悉尼普通股指數	4266.90	+32.51 +0.77		
滬深300指數	2335.79	-13.32 -0.57	深證成份指數	9071.06	-16.07 -0.18	新西蘭NZ50	3518.89	+17.60 +0.50		
上海A股指數	2210.40	-19.24 -0.86	東京日經225指數	8635.44	+68.80 +0.80	雅加達綜合指數	4099.12	+14.91 +0.37		
上海B股指數	205.22	-12.27 -5.64	台灣加權平均指數	7158.88	+34.39 +0.48	吉隆坡綜合指數	1632.35	+7.41 +0.46		
上證綜合指數	2109.91	-18.85 -0.89	首爾綜合指數	1843.79	+14.63 +0.80	曼谷證交所指數	1193.32	+15.31 +1.30		
深圳A股指數	901.82	-14.92 -1.63	新加坡海峽時報指數	3032.80	+34.31 +1.14	馬尼拉綜合指數	5277.90	+58.35 +1.12		
								法國CAC40指數	3295.24	+15.05 +0.46

# 恒生半年多賺14% 勝預期

## 跨境業務理想 內地稅前賺24.65億增44%

香港文匯報訊(記者 陳遠威、實習記者 唐穎敏) 恒生銀行(0011)昨日跟隨匯控(0005)在收市後公布截至2012年6月30日止中期業績，期內股東應佔溢利93.02億元，較去年同期增長14%，勝市場預期。每股盈利4.87元，派第二次中期息1.1元，上半年合共派息2.2元，與去年相同。期內內地業務稅前溢利24.65億元，同比增44.2%。恒生副董事長兼行政總裁李慧敏表示，上半年成績令人鼓舞，內地跨境業務成績理想，收入及盈利均有增長。

李慧敏昨日在業績發布會上表示，上半年貸款減值撥備對總客戶貸款比率改善2個基點，至0.33%的低水平，在業界中屬健康，雖然個別企業及銀行之貸款撥備減值微增，但整體撥備較去年下半年減少，今年會有回撥。她認為，個別地區壞賬並不反映內地貸款有全面變壞跡象，恒生會專注發展良好及對其有所掌握的行業貸款。

### 利息收入升 服務費佣金跌

她續指，外圍經濟不明朗，歐債持續，美國經濟復甦亦不樂觀，內地經濟增長亦有放緩，惟內地推出寬鬆政策，經濟增長可望軟着陸，恒生會在貸款組合上多花心思，相信息口將會比較穩定，預期維持現況。

面對上半年淨服務費及佣金收入下降5%，李慧敏解釋受上半年股市成交量減少影響，來自證券經紀及有關業務之收入有所減少，加上外圍經濟環境不明朗，客戶投資意慾下降，令來自零售投資基金銷售收入亦因而減少。但李強調，銀行其他業務例如信用卡、貸款以及外匯等之服務費收入有增加，尤其來自信貸便利之收入錄得84.8%增長。

相反，銀行淨利息收入較去年同期上升8.5%，李慧敏表示，增長乃由於企業貸款利息增加，而按揭息率



李慧敏稱，內地業務有信心會越來越好。張偉民攝



恒生銀行中期溢利93億元，增長14%，勝市場預期。

亦較年初高，故於利息收入上有增長。加上存款利息競爭減弱，令利息成本有所下降，增加淨利息收入。李慧敏坦言，由於客戶對跨境人民幣需求越來越大，加上整體經濟環境不明朗，對利息有一定壓力，故認為下半年利息競爭將會較大。

### 內地貢獻增至23% 續拓網絡

此外，她稱投資歐債的數量較細，沒有增加歐債投資，而只會增加內地及香港具政府背景之企業債。

### 恒生銀行2012年中期業績

	金額(億元)	同比變幅
股東應佔溢利	93.02	+14.0%
每股盈利	4.87元	+14.1%
中期息	1.1元	不變
除稅前溢利	106.59	+14.0%
營業溢利	80.34	+12.7%
淨利息收入	82.86	+8.5%
淨服務費收入	24.08	-5.0%
貸款減值撥備及其他信貸風險準備	(2.49)	增9,100萬元

製表：香港文匯報實習記者 唐穎敏

### 恒生銀行香港及其他業務分部業績

	除稅前溢利(億元)	同比變幅	應佔除稅前溢利
零售銀行及財富管理業務	39.86	+15.8%	37.4%
企業及商業銀行業務	27.28	+19.1%	25.6%
財資業務	13.13	+7.1%	12.3%
中國內地業務	24.65	+44.2%	23.1%
其他業務	1.67	-75.6%	1.6%
<b>總數</b>	<b>106.59</b>	<b>+14.0%</b>	<b>100%</b>

製表：香港文匯報實習記者 唐穎敏

至於內地業務，李慧敏表示，近年內地業務節節上升，上半年佔除稅前溢利23%，同比增長5個百分點，並有信心會越來越好，將會繼續擴展內地網絡，對與恒生中國的合作有信心，指出恒生中國帶來頗大的跨境業務貢獻。

就恒生的內地聯營夥伴興業銀行於3月進行供股，恒生的權益可能被攤薄，財務總監梁永樂回應，指該交易尚未完成，正等待監管機構批准，如配股完成，會考慮採取權益法或其他可行的會計準則入帳。

京華山一研究部主管彭偉新亦表示，法德兩國聯合起來挺歐元，令外圍氣氛好轉，港股成交也見增加，料恒指短期有力上試19,650點水平。

### 中移動海嘯後首返90元

藍籌股普遍上升，匯控收市後公布中期業績，上半年稅前盈利升11%至127億美元，僅符市場預期，匯豐收報65.25元，升1.7%，推升恒指50.4點。中移動(941)升1.24%報90元，為08年金融海嘯以來首次重返90元大關。聯通(762)再升2%。消息指今年7月份中國銀行業新增人民幣信貸將在7,000億元左右，並料下半年中長期貸款回升。內銀股全線向上，建行(939)升2.6%，工行(1398)及農行(1288)升1.9%，交行(3328)升2.2%。

### 盈警股插水 內房股走弱

不過，盈警股就插水，富力(2777)跌4.1%，中遠洋(1919)跌3.65%，中國稀土(769)及熔盛重工(1101)更大跌逾一成，其中熔盛更受主席涉內幕交易影響，股價收報1.17元，急挫16%。內房股繼續落後大市，雅居樂(3383)跌3.2%，碧桂园(2007)跌3.35%。

## 惠譽：小型內銀理財產品風險升

香港文匯報訊 評級機構惠譽發表《中資銀行：小型銀行加速發售理財產品導致風險上升》報告，指隨著小型銀行為了吸引和保留儲戶大量發售理財產品(WMP)，內地銀行業面臨的風險逐漸上升。

報告指，理財產品與定期存款類似，但是利率可由銀行自行決定。隨着吸儲競爭加劇，中資銀行，特別是小型非國有銀行，一直在快速擴大其理財產品業務。截至今年第二季度，理財產品餘額約為10.4萬億元人民幣，佔存款總額的11.5%，與今年第一季度基本持平。但是，與過去不同的是，最近理財產品的發售大多來自非國有銀行，而國有銀行正在控制發售規模。

### 融資能力弱 易出現償付問題

惠譽中國銀行業評級主管朱夏蓮表示，今年第二季度的發售特點出現了顯著的變化，國有銀行減少了1萬億元人民幣的規模，而小型銀行幾乎增加了同樣的規模。與國有銀行相比，小型銀行較弱的融資能力和流動性使其更容易出現理財產品的償付問題。她認為，目前規模較小、抵禦能力較弱的銀行主導理財產品的發售行為為整體的理財產品風險在上升。

惠譽認為，流動性風險是理財產品面臨的最大的隱患，但產品的信用風險依然是一個問題。她指，監管機構一直在打擊將貸款轉移至理財產品的行為，但是大量的信貸類資產偽裝成非信貸資產的問題仍然存在。

## 「人證港幣交易通」 交易擴至基金買賣

香港文匯報訊 原設計供人民幣股票使用的「人證港幣交易通」(簡稱「交易通」或「TSE」)，自去年10月推出至今未發市，港交所(0388)昨宣布，由下周一(8月6日)起擴大「交易通」的涵蓋範圍，由人民幣股票擴展至以人民幣交易的股本相關交易所買賣基金及房地產投資信託基金。

華夏滬深300指數ETF(83188)及匯賢產業信託(87001)將為「交易通」新涵蓋的首批證券。

### 推出至今未發市

港交所結算科主管馮炳賢表示，擴闊「交易通」的涵蓋範圍可促進在港上市的人民幣證券的長遠增長及穩定性，從而加快本港人民幣離岸市場的發展。

「交易通」是港交所為了促進人民幣股票買賣，而特地設立的「人民幣資金池」，已在去年10月底推出，目的為讓投資者如果想在市場買賣人民幣股票，但手頭欠缺或沒有足夠的人民幣，可到已登記提供TSE服務的銀行或證券行，以港幣買賣。投資者經TSE落盤並購入人民幣股票後，將不能提貨及轉貨，以確保TSE的人民幣和股票進出時刻保持平衡。

據港交所當時公布，「交易通」於初期，只會集中支援人民幣股票在交易市場上的買賣，而暫時不支援首次公開招股、優先發售及上市後供股等集資活動。

## 投行料中遠洋未來盈利改善

香港文匯報訊(記者 劉璇) 中國遠洋(1919)上周五發盈警，稱上半年虧損料較去年同期擴闊逾50%，主要因為乾散貨運價格受壓，多家大行下調目標價。中國遠洋昨收報3.17港元，跌3.65%。

### 美林：半年擴虧下調目標價

美林美銀表示，中國遠洋除盈警外，今年第一季度亦錄得27億元(人民幣，下同)虧損，比去年同期錄得5,000萬虧損大幅擴大，該行下調集團今年上半年淨收入預測5億元至42億元，但維持對今年下半年，13及14年的收入預測。

該行指出，集團上半年核心業務乾散貨費率按年跌30%，料隨集團新合同落成，2012年集裝箱收入將見改善，但由於合同已簽定及使用率壓力，料盈利仍將面臨挑戰，而其市盈率又比同業為高，該行將目標價由3.4港元下調至3.15港元，維持「跑輸大市」評級。

### 瑞信：非核心業務將繼續賺錢

瑞信亦發表報告指，中國遠洋上半年虧損最少達41億人民幣，高於該行及市場平均預期虧損20億人民幣。瑞信指，受惠於運輸費率按年上升逾45%，估計第2季班輪業務已有盈利，並相信其他非核心業務如物流、港口及集裝箱租賃等繼續保持盈利，惟受累於乾散貨費率按年下跌31%，以及運載鐵礦石的好望角型船舶使用率偏低，拖累整體盈利表現。該行現正檢討對公司評級及目標價。

### 巴克萊：運費升料業績反彈

而巴克萊資本則預期中國遠洋上半年虧損達28億元，每股虧損27分，預測全年虧損收窄至每股17分。該行發報告指，中國遠洋首季虧損27億元，即代表第二季經濟情況顯著改善，而季度業績亦由去年末季的57億元虧損觸底反彈，並逐步改善。該行相信，盈利改善主因過去7個月的運費錄得顯著上調所推動。

巴克萊指出，中國遠洋的負債及估值仍然遜於同業平均水平，預期盈利能力將改善，惟料於第三季見頂，資產負債表以及債務及疲弱的經營現金流將為中國遠洋帶來潛在風險，故維持對其「減持」投資評級，H股目標價維持3.54港元。

## 雅天妮昨停牌 未發通告解釋

香港文匯報訊(記者 劉璇) 繼雅天妮(0789)發出疑似其主席、行政總裁兼執行董事謝超群失蹤通告後，該公司又於昨日發出通告稱已於昨日上午暫停買賣，以待發表有關股價敏感資料之公佈。惟至昨晚8:30，該公司仍未上載通告到港交所網站。

## 炒歐美放水 港股3日升708點



外圍造好帶動，港股連升三日，昨升310點，成交回升至443億元。香港文匯報記者張偉民攝

香港文匯報訊(記者 周紹基) 承接歐美股市造好，港股在期指結算日接力連升第三日，好友趁勢淡倉，大市收升310點，全日有40隻牛熊證被收回，當中兩隻為牛證。分析員指出，外圍氣氛改善，恒指短期將上試19,650點。

### 38熊仔挾死 料衝250天線

港股昨承接上周五歐美股升勢高開230點，加上市場憧憬美國聯儲局、歐洲央行及英倫銀行本周議息會有救市措施推出，港股三連升並以接近全日高位收市，收報19,585點，升310點，成交回升至443億元。大市三日共升708點。

期指結算收報19,547點，升302點，低水38點。8月期指低水87點，成交8.4萬張。國指報9,523點，升124.5點。匯控(005)及中資金融股造好。

### 外圍氣氛好轉 利好後市

耀才證券(1428)市務總監郭志治表示，歐債危機漸見紓緩，市場的避險情緒又再降溫，資金入市態度轉趨積極，國際油價及金價等均見反彈，美股更漸擺脫早前反覆待變的局面，道指連續急升，技術上不但已突破一個月來的高位，形態上亦有利再伺機挑戰5月1日高位。美股勢強下，相信有利港股進一步上升，目前恒指已重越10天、20天及50天線，形態該有利進一步上試250天線。

## 穆迪：亞企次季評級趨負面

香港文匯報訊 評級機構穆迪表示，今年第二季度亞區非金融企業的評級趨勢持續負面，是連續四季出現負面評級趨勢。

穆迪首席信用評級主任劉惠萍表示，由於歐區債務危機長久未能解決，美國的復甦步伐也慢於預期，更重要的是中國經濟增長放緩，因此第二季度的負面評級趨勢主要反映了全球需求疲弱帶來的不利影響。

### 全球需求疲弱 增負面壓力

她續指，在下半年，穆迪預期亞洲發行人的負面壓力依然存在，因為全球需求持續疲弱，加上部分行業有產能過剩的問題，其經營和財務表現將會受到影響。

劉惠萍是在穆迪發表其亞太區企業評級行動的季度回顧時作出上述評論的。該報告題為《2012年第二季度亞太區企業的評級及展望趨勢持續負面》她說，負面趨勢將會加劇或緩解的程度，取決於兩個因素：歐區主權危機的變化及中國經濟的增長力度。然而，該機構預期信貸環境將會略為紓緩，部分行業將可受益，原因是隨着通脹壓力下降，政府將會審慎

地放寬部分貨幣措施，藉以刺激需求。

### 內房商實業公司經營艱難

該報告表示，2012年第二季度一共有15次負面評級行動，正面評級行動則有5次。然而，此數字明顯少於第一季度的26次負面評級行動。劉惠萍稱，投機級別發行人佔全部負面行動的67%。在投機級別發行人的負面行動中，受評中國發行人佔80%左右，其中實業公司及房地產開發商佔比例差不多相等。

在日本，第二季度的負面評級行動一共有兩次(第一季度則有5次)，同時並無正面評級行動。鑒於全球經濟增長放緩，加上日圓的持續強勢削弱了競爭力，日本實業公司仍然面對非常艱難的環境。日本發行人的負面評級趨勢將會持續，儘管此趨勢很可能會回穩。

澳大利亞及新西蘭的受評企業組合方面，今年第二季度的評級趨勢相對穩定，一共有2次負面評級行動及1次正面行動，這些評級行動主要是由於個別公司的因素所致。穆迪預計兩國的評級趨勢大致上持續穩定，但資源業與非資源業背道而馳的趨勢將會越來越明顯。