

Chancellor Precious Metals Ltd
焯華貴金屬有限公司

誠信 專業 投資黃金第一選擇
www.cpm888.com

香港：(852) 6966 8878
中國：400-0068-286
台灣：00801-85-6791

業務查詢

價格資料 2013年03月27日
人民幣公斤條現貨金交收價 319.00 (元/克)

焯華 999.9千足金 電子商務

首家香港金銀業貿易場
人民幣公斤條流通量提供商

工行賺近三千億 日進8億冠全球

存貸款重新定價影響 首兩月淨收益率降

香港文匯報訊(記者 陳遠威)內銀一哥工商銀行(1398)昨公布截至去年底全年業績,純利增長14.53%至2,385.32億元(人民幣,下同;約2,980億港元,相當每日賺8.2億港元),優於市場預期,並蟬聯全球最賺錢銀行。每股盈利0.68元,派現金股息0.239元。行長楊凱生昨透露,受存款和貸款重新定價影響,今年首兩月淨利息收益率(NIM)已下降4個基點。今年境內新增貸款目標為9,000億元。

內銀五大行已全數公布去年業績,論賺錢能力,工行繼續獨佔鰲頭,其次為建行、農行、中行及交行(詳見附表)。增長幅度以農行最強,按年增長19%,而交行錄得15.1%增長居次,隨後為工行,但去年內地經濟調整,如人行兩度加息及貸款需求減弱,增幅普遍放緩。按市值排列,內地五大銀行依次為工、建、農、中、交。

今年增貸目標9,000億

期內淨利息收益率(NIM)2.66厘,擴闊5個基點;淨利息收入4,178.28億元,按年增長15.18%。非利息收入增長3.8%至1,118.92億元;其中手續費及佣金淨收入1,060.64億元,增長4.45%。計提資產減值損失增長8.4%至337.45億元。

今年工行淨利息收益率已大打折扣,楊凱生表示,去年下半年有不少銀行完成存款和貸款定價,工行完成存款和貸款定價已分別達75%和50%,預期今年上半年將完成其餘定價,預計在6月將分別完成90%和98%定價。重新定價對淨利息收益率有所影響,並已在今年首兩月反映。首兩月下降4個基點,料首季淨利息收益率將錄得下降,但相信不會令人吃驚。

貸存率64% 吸存壓力大

他續指,該行目前貸存率為64%,認為比率較高的銀行,面對吸納存款的壓力較大,相對工行面對的壓力則少得多。相信銀行面對的有關壓力與淨利息收益率不直接相關。此外,他認為利率市場化未必是負面影響,只是對銀行帶來挑戰,相信有規範的利率市場化可令銀行經營更有效有利。

不良貸款率連降13年

截至去年底,不良貸款率為0.85%,下降0.09個百分點,連續13年錄得下降。撥備覆蓋率上升28.63個百分點至295.55%;貸款撥備率維持2.5%。貸款減值準備餘額增加13.1%至2,204.03億元。資本充足率13.66%,核心資本充足率10.62%,分別上升0.55及0.49個百分點,受惠於利潤增長對核心資本作出補充。

核心及資本充足率升

楊凱生指,去年不良貸款率的內部預期目標為1.2%以下,所得表現較預期好是有根有據。今年面對資產質素的挑戰較大,該行會未雨綢繆,目標令不良貸款率保持在1.2%以下。至於長三角地區分行的不良貸款率由前年0.65%上升至0.8%,要高度警惕。他認為



銀行	純利(變幅)	每股末期息(元)	總資產(變幅)
工行	2,385.3億元(+14.5%)	0.239	17.54萬億元(+13.3%)
建行	1,931.8億元(+14.1%)	0.268	13.97萬億元(+13.8%)
農行	1,450.9億元(+19%)	0.1565	13.2萬億元(+13.4%)
中行	1,394.3億元(+12.2%)	0.175	12.68萬億元(+7.2%)
交行	583.7億元(+15.1%)	0.24	5.27萬億元(+14.4%)

註：貨幣單位為人民幣

銀行	淨利息收益率	不良貸款率	資本充足率	核心資本充足率
工行	2.66%(+5基點)	0.85%(-9基點)	13.66%(+55基點)	10.62%(+49基點)
建行	2.75%(+5基點)	0.99%(-10基點)	14.32%(+64基點)	11.32%(+35基點)
農行	2.81%(-4基點)	1.33%(-22基點)	12.61%(+67基點)	9.67%(+117基點)
中行	2.15%(+3基點)	0.95%(-5基點)	13.63%(+65基點)	10.54%(+46基點)
交行	2.59%(-2基點)	0.92%(+4基點)	14.07%(+163基點)	11.24%(+197基點)

製表：記者 陳遠威

內銀現時的不良貸款率已很低,再進一步下降很難。

平均總資產回報率微升0.01個百分點至1.45%。境內人民幣貸款餘額新增8,672億元,增長12.3%。人民幣客戶存款新增1,247萬億元,增長10.5%。此外,為補充附屬資本及控制風險加權資產增長,工行於期內新增發行200億元人民幣次級債。

中銀監加強監管理財產品,楊凱生表示,歡迎當局監管理財產品,若現時不監管,將

妨礙日後有關發展。目前工行發行理財產品餘額為10,050億元。他強調反對發行資金池理財產品,因此該行有關餘額為零,由於該產品混合資金用途,隨意將不同客戶風險轉嫁,應該取締。

將加快理財產品發展

他認為理財產品應單獨結算及運作,該行會按中銀監要求下,加快理財產品發展,鞏固自身優勢。

交行多賺15% 不良貸款升



左起:交通銀行首席風險官楊東平、副行長錢文輝、董事長胡懷邦、行長牛錫明、副行長兼首席財務官于利亞、董事會秘書杜江龍。香港文匯報記者方楚茵攝

香港文匯報訊(記者 方楚茵)交通銀行(3328)昨公佈2012年全年業績,去年多賺15.05%至583.73億元(人民幣,下同),每股盈利為0.88元,按年上升7.3%,派末期息0.24元。年內不良貸款餘額及比率按季齊升,不良貸款合計為269.95億元,按年上升22.8%,增加逾50億元,貸款減值損失按年增加16.49%至145.37億元,不良貸款率為0.92%,按年上升0.06個百分點,90天逾期貸款按年上升34.3%至204.52億元。

風險局部性 仍屬可控水平

該行行長牛錫明指,近年該行的不良貸款率一直下調,2011年的0.86%是歷史低點,期內雖然有所反彈,增加50億元不良貸款,但於經濟處於下行周期時,此比率仍屬可控水平,風險只是局部性,非系統性的問題。該行的不良貸款主要集中在華東地區的江蘇及浙江省,兩地的不良貸款比率分別為1.73%及2.24%,較2011年上升1至2%,更集中在零售及批發及小型企業上,不良貸款率分別為1.75%及2.34%。

牛氏指,該行堅持「三高三低」信貸結構調整方向,「兩高一剩」行業、平台、房地產的不良貸款分別為1.5%、0.13%及0.41%,有下降趨勢。表外業務的風險亦在可控程度,故預期2013年的不良貸款會基本平穩發展,但處略升的通道,不良貸款有可能達到0.95%至1%,但不會上升至更高水平。

資本充足率升 淨息差收窄

交行年內撥備率2.3%,增0.1個百分點,減值撥備覆蓋率下調至250.68%,按年減少3.69個百分點。該行副行長兼首席財務官于利亞指,該行資產總額為52,733.79億元,較2011年初增加14.37%,而該行信貸成本率保持於0.49%,亦不會對盈利構成衝擊。而該行無核心資本充足率或資本充足率都處較佳水平,分別為11.24%及14.07%,分別上升1.97個百分點及1.63個百分點。故未來三年無股本融資壓力。該行未來將增加中間業務收入、零售業務的創新及減少資本消耗。

未來三年無股本融資壓力

期內該行淨利息收益率為2.59%,下降0.02個百分點;淨利息收入1,201.26億元,按年升16.07%;而非手續費及佣金淨收入則增加至208.82億元,上升11.93%。被問及利率市場化的影響時,于利亞指該行亦受到壓力,去年整個行業淨息差受壓,令該行的淨息差收窄0.02個百分點,下降至2.59%。而該行首季淨息差為2.63%,第二及第三季為2.59%,第四季更下降至2.57%,一直在調整中。受利率市場化的影響,加上人行去年內兩度減息,都令存款業務競爭更大,但她認為今年的淨息差再擴闊的空間不大,而該行會以穩定不下降為目標。

該行董事長胡懷邦就表示,由於國內經濟增速放緩,由高雙位數轉至個位數,加上商業銀行的競爭加劇,又面對利率市場化影響,國內貸款融資渠道亦不斷增加,商業銀行的專利減少,結算業務亦受挑戰,故內地的商業銀行業務不可能再如過去般快速增長。

地產股復活 九倉彈7%

香港文匯報訊(記者 周紹基)港股昨日期指結算,恒指隨外圍造好連升三日,收報22,464.8點,升153.7點,雖然修補早前下跌裂口,但未見大手資金入市,成交僅635億元。資金繼續追捧績優股,當中以地產股帶領大市,九倉(0004)續後獲券商上調目標價,股價升7%,成最強勁藍籌。嘉華(0173)去年盈利增2.4倍,股價造好升3%。長和系業績好過預期,長實(0001)升0.44%,和黃(0013)升1.55%。

獨立股評人余君龍表示,由於復活长假期臨近,交投續會淡靜,料恒指短期於22,600點遇阻,於22,200點有支持。他剖析過去一個中期走勢,以黃金分割線推測,上個低位在21,098點,最近高位是23,944點,從高位回落一半計算,港股的

支持位位於22,521點,目前已跌穿,下一個關鍵支持位則在22,185點,有跡象顯示在此水平企穩,銀行股表現將主導大市。

內銀業績佳有炒作

中行(3988)業績優於預期兼增派息,股價升近2%,是交投最活躍股份。旗下中銀香港(2388)業績平平,股價跌近3%,是表現最差藍籌。農行(1288)純利略少過預期,股價仍升0.02元。工行(1398)收市後公布業績,升0.7%,建行(0939)升0.6%,今日「放榜」的民行(1988)升3.27%。

國指收報11,033.6點,升108點,即月期指收報22,448點,升173點,低水17點。內房股普遍造好,只有恒大(3333)純利倒退兼不派息,股價跌7%。

學者：四叔捐地只宜作公營房屋

香港文匯報記者 顏倫樂

四叔捐地「創舉」最近鬧得熱哄哄,市傳日內政府就會公布相關詳情。但有一點值得留意,這批用以興建300方呎、售價100萬元「上車盤」的地皮,全部位處偏遠地方,發展相當有難度,政府一不小心就會變成「入出政油你出難」,得不償失。另外,學者直言,所謂100萬元的細單位,根本無可能興建私樓,因為隨時轉手就可以狂賺,所以一定要設轉售限制,變相只能建公營房屋。

建低價樓 隨時轉手狂賺

人稱「四叔」的恒地主席李兆基,最近不斷透過傳媒向市場透露「捐地」的意向,有消息指政府與恒基已商談至尾聲,捐地似乎「願望成真」。中大全球經濟及全

融研究所常務所長莊太量說,四叔提出捐地不難,最大難度在於日後如何發展,如何出售,因為要興建不同的配套設施,政府一定要小心把關。

須設限 免淪為炒賣目標

莊太量又直言,按照發展商的意思,地皮日後是希望提供100萬元的低價房屋,這根本無法是私樓,會有「後遺症」,因為開價平,第一手業主只要轉手樓價就會狂飆,物業隨時成為炒賣目標。故他建議,這批捐出的土地,一定要設置轉售限制,不容許自由轉讓,意味這批新界農地,日後只可以興建公營房屋。

四叔捐地,政府增加土地儲備,但莊太量相信現階段談論對樓市影響亦太早,而

且地皮位置偏遠,捐出的地皮數量相信亦不會多,對樓市影響有限。業內人士指,其實四叔捐地仍需「過五關斬六將」,首先要解決環保問題,恒地之前就經常被指旗下項目影響生態環境,如和生園、南生園等,令農地變熟地,環保問題肯定會再掀爭議;另外,捐地細節上處理不當,亦很容易給外界「利益輸送」的質疑。

需顧及配套設施 環團阻力

市場認為,不應以小人之心猜度四叔捐地動機,無疑捐地建平樓有助年輕人上車,紓解民怨,由於佔據道德高地,因此環團的阻力亦會較少。當「環頭環尾」(非核心地段)都有配套後,恒地亦可以暢順地發展其他土地,於恒地亦有利。

翻查紀錄,今次四叔捐地的緣起,始於去年5月,當時四叔已提出要免補地價建屋,並以定息3厘幫年輕人上車,到今年初,四叔再說希望政府可讓農地免補地價建平樓。

至上月底恒基單方面「放料」,直接向市場透露「捐地」的意向,更不滿政府對此建議「零反應」;至本周一,更寫入當日發表的2012年度業績報告內。

四叔是希望將新界農地「環頭環尾」免補地價,由私營發展商建成100萬元樓價、300方呎的「上車盤」。消息指,為免影響恒地股東利益,四叔或會以私人名義向恒地購入農地,再捐出予政府起樓。

新世界附和 亦擬捐農地

捐地一事發展至最近,據悉連政務司司長林鄭月娥亦主動與四叔當面商討捐地事宜,並已初步達成共識,發展局正與恒地

跟進具體捐地細節。另外,新世界發展主席鄭家純早前亦「附和」,表示正尋覓適合的農地捐予政府興建資助房屋,捐地一事愈來愈有眉目。

根據恒地本周一公佈的2012年度業績,截至去年底為止,恒地擁有新界土地儲備4,280萬方呎,為本港在新界擁有最多土地儲備的發展商,公司土儲可供5至7年發展之用。

業績報告特別提及4個項目,包括烏鴉落陽、坪輦、古湖北及洪水橋,坐落於政府發展的「新界東北新發展區」及「洪水橋新發展區」,總土地面積由2011年的910萬方呎增加至1,090萬方呎,增幅19.8%。若以2倍地積比率發展,可建2,180萬方呎樓面,以平均單位面積約600方呎計算,可建住宅單位達3.6萬伙,較政府每年土地供應目標2萬伙多出8成。

