

工行賺1383億續冠全球

半年純利增12% 不良貸款雙升 仍低於市場水平

香港文匯報訊（記者 陳遠威）工行（1398）昨公布上半年業績，中期純利增長12.3%至1,383.47億元，優於市場預期，並蟬聯全球最賺錢銀行。每股盈利0.4元，不派中期息。董事長姜建清表示，該行貸存比率不足65%，存款基礎紮實，在市場流動性緊張時，作為被動負債型銀行有優勢，料下半年市場資金定價沒有大波動，息差水平會維持穩定。

姜建清表示，截至6月底，該行已完成98%的貸款重新定價，去年底完成度為50%；而存款重新定價則由去年底完成75%，至現時已完成90%。相信下半年定價水平不再有大波動，息差穩定。

拆放同業佔比低 保持穩健

他續指，該行在5至6月錢荒時，已向同業拆放1萬億元資金，雖該行資本雄厚，但仍會在同業資金管理上審慎處理，避免同業資產錯配帶來風險。上半年同業拆放佔總資產為3.84%，相對同業大型銀行的7%及國際大型銀行的15%，佔比低，而且期限短，體現該行一貫的穩健性。

雖然下半年資金變化放緩，但認為內地整體資金寬鬆，儘管結構上有資產錯配，但經過6月份錢荒，對行業帶來教育，相信業界在行為上會有所改變。

上半年內地加大力度推進利率市場化，令淨利息收益率較去年底收窄9個基點至2.57厘，但非利息收入則上升28%。

不良貸款次季已控在0.87%

至於內地壞賬問題對內銀不良貸款率及不良貸款餘額帶來壓力，工行更出現雙升情況，行長易會滿表示，隨內地經濟增長放緩，及推進經濟結構改革，業界在不良貸款上必然會面對挑戰。截至6月底，不良貸款率較去年底增加0.02個百分點至0.87%，惟與3月底水平持平；不良貸款餘額則增加近10%至817.68億元，惟情況已由首季增加57億元，放緩至次季僅增加15億元。兩項指標仍低於市場水平，整體不良貸款情況在次季得到良好控制，相信

工行中期業績表現

項目	金額(元人民幣)	同比變幅(%)
淨利息收入	2,158.89億	+5.8
手續費及佣金收入	673.82億	+23
純利	1,383.47億	+12.3
每股盈利	0.4	+14.3
客戶貸款總額	9.44萬億	+7.2
客戶存款	14.51萬億	+6.3

財務指標	6月底止(%)	較去年底
核心資本充足率	10.48	-14個基點
資本充足率	13.11	-55個基點
不良貸款率	0.87	-2個基點

四大行上半年主要財務指標一覽(人民幣)

銀行	淨利潤(億元)	增幅	淨息差(基點)	不良率	不良餘額(億元)	資本充足率	核心資本充足率
工商銀行	1,383.5	12.3%	2.57	0.87%	817.68	13.11%	10.48%
建行銀行	1,197.1	12.6%	2.71	0.99%	803.1	13.34%	10.66%
農業銀行	923.5	14.7%	2.74	1.25%	866.97	11.81%	9.11%
中國銀行	807.2	12.9%	2.23	0.93%	694.67	13.33%	10.47%

姜建清表示，該行整體風險水平可控，下半年應該不會向壞。 彭博社

發展趨勢向好。

易會滿續指，上半年整體不良貸款處置逾300億元，當中40%已收回，40%作重組，20%則已核銷，該行將維持對不良貸款的管理力度。姜建清表示，該行整體風險水平可控，下半年應該不會向壞，不良貸款在次季已控制在0.87%，遠低於該行內部目標的1.2%，雖壓力始終存在，但相信下半年不會變壞，前景基礎已較為清晰，會繼續關注地方政府負

債及行業產能過剩等問題。

資產證券產品已發行156億

至於國務院新公布將進一步擴大信貸資產證券化試點，姜建清認為，有關政策對商業銀行有益處，對資本使用有正面效益，有投資需求並得到市場歡迎。該行累計已發行156億元資產證券產品，會積極做好準備參與資產證券化發展。

淨息差擴闊 中銀半年賺112億



和廣北稱，暫無意調整派息政策。 張偉民攝

香港文匯報訊（記者 黃子慢）中銀香港（2388）昨公布中期業績，由於投資物業公平價值調整的淨收益減少，以及減值準備淨撥備增加，純利按年僅升0.08%至112.52億元，中期息每股派0.545元。對於上半年的派息比率只有約五成，副董事長兼總裁和廣北稱，半年業績的派息比率一般低於全年，暫時無意調整派息政策，但強調一般全年派息比率為6至7成。

期內中銀淨利息收入按年上升5.6%至133.31億元，增長由平均生息資產增加及淨息差擴闊所帶動。淨息差擴闊3個基點至1.67%，主要由於貸存利差得到改善。平均生息資產按年增加4.0%，由貸款以及債券證券投資增長所帶動。淨服務費及佣金收入增長16.1%至46.81億元。

減值撥備同比升環比降

財務總監卓卓文稱，下半年銀行業在存貸競爭更趨激烈下，將令整體淨息差受壓，但該行一向會平衡及協調，盡力保持淨息差於相若的水平。和廣北亦指，若美國聯儲開始退市，利率上升會增加市場的資金成本，但該行的剩餘資金較多，反而有利資產收益，因此樂見利率上升。和氏表示，該行上半年純利變動不大，主要是物業投資公平價值收益減少，預期業務的狀況優於去年。

中銀上半年的貸款減值準備淨撥備為3.68億元，按年大升3.2倍，但較去年下半年已減少52%；卓氏解釋指，減值撥備上升全因該行貸款上升以及組合評估參數定期更新引起，認為該行整體資產質量仍然良好。他強調該行上半年新造貸款的不良率僅0.05%，並無出現系統性惡化的情況。

受亞太股匯危機影響微

和廣北指，上半年該行清算行存款餘額見跌屬意料之事，早前存款餘額較多，全因監管要求及市場未夠發達，雖然餘額跌對清算行服務有影響，但他樂於見到本港現時人民幣清算市場逐漸發展完善。副總裁高迎欣補充，上半年該行的本港貿易融資業務較市場增長慢，料相關貸款增長跟內地有關，目前該行於亞太區市場投資量很低，故亞太股匯危機對該行影響較微。

按揭業務料續低位徘徊

至於按揭業務方面，該行副總裁楊志威預期，下半年除非樓市復甦，否則按揭業務將續於低位徘徊，但目前金管局及巴塞爾資本協定三對按揭風險有一定監管，故按揭產品定價下限不會有太多空間，該行將繼續集中改善產品服務。對於金管局關注銀行借貸予財務公司作按揭業務，和氏亦表示贊同和支持，指此舉有助保持按揭市場健康發展。

中銀香港半年業績概要

項目	金額(元)	按年變幅(%)
淨利息收入	133.31億	+5.6
淨服務費及佣金收入	46.81億	+16.1
股東應佔溢利	112.52億	+0.08
每股盈利	1.0642	+0.07
中期息	0.545	不變
淨利差	1.67厘	+3個基點

其他指標	數值	與去年底比較
資本充足率	16.4%	-0.4個百分點
減值貸款餘額	21.2億元	+3.2%
減值貸款率	0.05%	-0.21個百分點

中行半年多賺13%勝預期



田國立(右)首度在中行業績會亮相。旁為李禮輝。 路透社

高的小型企業及個人貸款增加，亦有利淨息差擴闊。

他續指，利率市場化帶動銀行淨息差水平受壓，預料越來越多的政策推出，將帶來負面影響。預計該行下半年淨息差水平將持平，並不排除會略為收窄，但有信心全年淨息差水平維持擴闊。為應對利率市場轉變，該行將轉化客戶結構，讓大客戶偏向以資本市場進行非信貸融資，而用較多信貸資源支持小微企業，並加大非利息業務發展，以期可抵

視。當局在5月推出措施管理，加大流動性控制，故5月份外幣佔款已下降至668億元，6月份再降至472億元，7月份則回升至725億元水平。

內地錢荒問題料不會重演

首度在中行業績會亮相的董事長田國立笑稱，總體而言，中行不缺錢。經過錢荒一役，監管部門及銀行業界均對業務發展及策略作出檢討，該行流動性變化不大，存款準備金率亦處於高水平，可保障流動性，將繼續關注市場情況，認為錢荒問題較難重演。

至於國務院將擴大信貸資產證券化試點，田國立認為，國務院已明確要擴大資產證券規模及交易平台，有助擴大相關產品至散戶投資者，措施是重大舉措。期望該行可在有關業務中多做業務。

中行中期業績表現

項目	金額(元人民幣)	同比變幅(%)
淨利息收入	1,372.88億	+10.67
手續費及佣金收入	454.81億	+32.79
純利	807.21億	+12.92
每股盈利	0.29	+12.92
客戶貸款總額	7.44萬億	+9.38
客戶存款	9.88萬億	+7.65

財務指標	6月底止(%)	較去年底
核心資本充足率	10.47	-7個基點
資本充足率	13.33	-30個基點
不良貸款率	0.93	-2個基點

銷利率市場化的影響。

不良貸款率降 餘額則上升

期內資產質量保持穩定，截至6月底，不良貸款率為0.93%，較去年底下降0.02個百分點；不良貸款餘額則增加40億至694.7億元，李禮輝表示，該行不良貸款率下降，而關注類貸款比例亦下降0.46個百分點至2.56，在今年較差的環境下仍維持良好資產質量。在外圍經濟見底回升，及做好各種內部風險管理下，有信心維持信貸質素。

談及內地錢荒問題，副行長王永利表示，6月份內地流動性緊張，由於今年首4月M2增長較快，外幣佔款上升，錄得1.51萬億增長，流動性寬裕，帶動理財產品、同業業務及影子銀行壯大，情況引起重

香港文匯報訊（記者 陳遠威）中國銀行（3988）中期純利增長12.92%至807.21億元（人民幣，下同），優於市場預期。每股盈利0.29元，不派中期息。在內地利率市場化進程下，淨息差水平不跌反升，行長李禮輝昨表示，該行上半年淨息差擴闊8個基點至2.23厘，同比則擴闊13個基點，是去年次季以來第5個季度錄得擴闊，主要受惠於人民幣存款付息率下降所致，但貸款收益率有所下降。預料在利率改革下，負面影響將越來越多。

淨息差擴闊 下半年可持平

李禮輝指，淨息差得以擴闊，主要受惠於持續的負債結構優化，該行日均人民幣活期存款餘額佔比提升至44.2%，負債成本得以下降。同時，收益率較

國壽料下半年新業務價值增

香港文匯報訊（記者 黃子慢）國壽(2628)中期純利升68%至162億元(人民幣，下同)，惟新業務受銀行理財產品衝擊，其價值僅上升0.76%。公司副總裁林岱仁表示，下半年將於渠道及銀保方面大力發展長期期繳業務，尤以高於10年期為主，並積極於今、明兩季研發及推出保障型產品，因此他認為新業務價值的增長下半年會優於上半年。

今明兩季研推保障型產品

林岱仁昨於業績記者會表示，受宏觀經濟環境、銀行保險監管政策的影響，以及銀行理財產品等金融產品衝擊，銀保渠道首年期繳保費出現較大幅度的負增長，使銀保渠道整體的業務價值出現較大的下降，以致對公司整體業務出現一個影響。他稱，下半年會積極加大期繳業務，特別是10期以上的業務發展，並推出新產品，致力改善未來的新增業務價值



楊明生認為，費率改革利多於弊。 黃子慢攝

增長。

A股仍動盪 擬增基礎投資

而公司上半年權益類投資佔投資組合比重由去年底9.2%，降至今年中期的8.02%，副總裁劉家德指，上半年A股市場持續動盪，出現單邊下跌，與內地宏觀經濟保持穩定增長的方向有巨大反差。展望下半年，劉氏預期，A股市場的不穩定因素仍然存在，主要由於今年內地企業盈利增長不如理想；並估計下半年資金鏈亦難有大改變，宏觀貨幣政策仍謹慎，加上A股重推IPO的時間表至今仍未正式落實，因此存在較大的不確定性。

劉氏稱，公司下半年於權益類型的投資將較審慎，有意大力增加另類投資，包括不動產及基礎設施，另外亦會有股權投資，期望有關策略可保證集團資金投入的安全，及維持穩

定的回報率。

費率改革有利普通險發展

另外，對於內地月初實施的費率改革，董事長楊明生認為改革利多於弊，因有助促進市場上普通險及風險保障產品的發展及增長，同時促進普通險的品種開發；加上過往2.5%的限制水平已多年未有改變。他預期，市場未來或會出現違規個案，但鑑於改革對資本及準備金的要求亦相應提高，料通過對資本及準備金的約束合理性的規範市場，同時可避免市場出現惡性競爭。他補充，公司未來會就有關改革，相應提高資本預算能力、資產負債管理能力，及其風險管控能力。

年底將進軍電子銷售業務

楊氏同時透露國壽已跟阿里巴巴簽訂協議，支持阿里巴巴倉庫及物流建設，而旗下人壽產品將會透過電子渠道銷售。他又指，公司有意進軍電子銷售業務，雖然目前電子銷售的佔比仍低，但他對該業務前景看好，更透露相關的電子商貿公司或於年底前開業。