

# 農行半年純利破千億 符預期

## 淨息差擴闊至2.77% 不良貸款「雙升」

香港文匯報訊（記者 黃萃華、羅洪嘯）農業銀行(1288)昨公布，上半年錄得純利1,040.32億元（人民幣，下同），較去年同期上升12.65%，符合市場預期；每股盈利0.32元，不派中期息。對於不良貸款額和不良貸款率雙升，該行表示，未來將着力壓降重點區域和重點行業的不良貸款。

期內，農行總資產達16.01億元，較去年末上升9.9%；淨利息收入按年上升16.35%至2,094億元；淨息差及淨利息收益率分別為2.77%及2.93%，均較去年上升19個基點；手續費及佣金淨收入478.48億元，較去年同期增長0.5%。

### 料資本充足率有提升空間

核心一級及一級資本充足率下降0.6個百分點，至8.65%，資本充足率由去年底的11.86%上升至11.89%。董事會辦公室主任許多指，核心一級及一級資本充足率下降主因是今年二季度實施分紅及增加撥備所致，相信該行於8月發行的二級債共集資300億元，並計劃於年內發行優先股籌集不超過400億元資金，屆時資本充足比率可分別提升0.3個百分點及0.4個百分點。

### 行長：不良貸款率低於同業

而期內不良貸款率由去年底的1.22%升至1.24%，不良貸款額則升11.04%至974.73億元。行長張雲指，不良貸款率提升與經濟周期有關，強調不良貸款率或金額上升幅度均比同業為低。

風險管理部副總經理田繼敏說，上半年個貸不良餘額有所上升主要因為江浙一帶棄房斷供的情況，形成約2億元不良貸款；此外，不良貸款率上升也和鋼貿不良相關聯。

上半年該行內地個人房貸餘額較年初上升12.2%至1.45萬億元，其中

首套房佔個人貸款約95%，田繼敏指這比例合理，風險亦是可控範圍。他續指，一、二線城市房貸出現質素問題，而三、四線城市則出現過熱情況，但認為問題不大。張雲補充，無意收緊個人房貸，房貸餘額會繼續增加。

### 續加強控制房地產貸款規模

該行表示，要加強潛在風險的治理，將房地產貸款、大宗商品貿易融資、遷舊借新和輸入性風險納入信用風險專項治理範圍；進一步加強房地產貸款規模控制，不斷優化信貸結構，促進房地產貸款業務健康發展。

田繼敏補充指，上半年不良貸款核銷69億元，打包出售83億元，下半年會持續。相信隨着經濟宏觀改善，下半年預料資產質素會提升。

### 稱小微企業貸款風險依然可控

該行上半年小微企業貸款餘額達9,112億元，較去年底提升12%，佔整體貸款比例11.6%，提升0.3個百分點。對此，張雲表示，小微企業貸款風險較大，同業間也有研究小微企業融資問題。他指農行以「工廠化」模式及提供融資優惠等措施，提升其專業化經營水平，同時已實行一系列措施管控風險。並補充，現時小微企業貸款風險依然在可控範圍。

上半年農行淨息差2.77%，按年上升19個基點。財務總監張克秋表示，次季淨息差按季下跌4個基點，是因期內貨幣市場收益率下跌，下半年整



農行總行昨公布，上半年錄得純利1,040.32億元人民幣，較去年同期上升12.65%，符合市場預期。小圖為行長張雲。

### 農業銀行中期業績數據

項目	截至六月底(元人民幣)	同比變幅
淨利息收入	2,094.38億	+16.35%
手續費及佣金淨收入	478.48億	+0.5%
營業收入	2,679.09億	+13.5%
歸屬於母公司股東的淨利潤	1,040.32億	+12.65%
每股盈利	0.32元	+14.29%
中期息	不派息	不派息
淨息差	2.77%	+19個基點
淨利息收益率	2.93%	+19個基點
不良貸款額	974.73億	+11.04%
不良貸款率	1.24%	+2個基點
資本充足率	11.89%	+4個基點
一級資本充足率	8.65%	-6個基點
核心一級資本充足率	8.65%	-6個基點

製表：黃萃華

體行業均存在淨息差收窄壓力。副行長樓文龍補充指，利率市場化後，預期息差收窄成為趨勢。

對有傳中央正研究調整中企高管薪酬，張雲指中央正在研究當中，如果落實會不折不扣地執行。

# 四叔：樓價大跌機會不大

恒地主席李兆基表示，本港目前處於低利率及高通脹之環境，將繼續為本地住宅物業市場帶來支持，樓價大幅下調機會不大。



資料圖片

香港文匯報訊（記者 梁悅琴）恒基地產(0012)昨公布，截至今年6月30日止半年股東應佔之基礎盈利50.3億元，按年增加46%，每股基礎盈利1.69元，計及投資物業之公允價值變動，集團期內之股東應佔盈利為94.6億元，按年增加22%，每股盈利3.19元，中期息每股派0.34元，按年增加6.25%，而股息派發總額實際上因應過往兩年曾派發紅股（每十股股份派送一股紅股）有更大增幅。

### 下半年擬推7個住宅項目

該集團預期，本港樓價大跌機會不大，下半年計劃推售7個住宅項目，涉及1,750個單位。期內，恒基地產營業額超過85億元，與去年基本持平，物業銷售溢利下跌27%至6.45億元，而物業租賃溢利增長7%至19.24億元。上半年本港樓價（包括住宅及商廈）收入超過65億元，除了推出迎海星灣、天匯、尚悅等項目，還包括來自出售翠賢居商舖等的投資物業，錄得一筆接近6億元的收益淨額。截至6月底止，恒基地產的借貸比率由去年年底的17.2%，下降至13.6%。

### 滬港通為港經濟增添動力

恒地主席李兆基昨於中期業績報告內表示，本港目前處於低利率及高通脹之環境，將繼續為本地住宅物業市場帶來支持，樓價大幅下調機會不大。近月中央政府推動「滬港通」計劃，讓香港及上海兩地股票市場於年內互通，該項計劃有助提升香港作為國際金融中心和離岸人民幣業務中心之地位，亦推動人民幣國際化，為本港經濟發展增添動力。

他指出，今年首季本港樓市初段比較淡靜，除受

印花稅等措施影響之外，美國退出量化寬鬆貨幣政策，中國經濟前景不明朗等因素，一度令買家觀望；及後港府於五月對《雙倍印花稅》作出修訂，放寬換樓人士有更充裕出售其原有物業之時間，過往所積壓之換樓需求迅速釋放，帶動整體物業交投轉趨活躍。

集團有多個住宅項目擬於本年下半年開售，連存貨在港約有2,600個住宅單位可供出售。截至今年6月底銷售額共約36億元，有望於本年度入賬。

集團將繼續在本港擴展土地儲備，當中「市區舊樓重建」項目，已購入80%以至全部權益之地盤共有31個，可供2015年或之後出售或出租之發展項目佔樓面面積約有310萬平方呎。集團持有之新界土地亦增加至4,260萬平方呎，為全港擁有最多新界土地之發展商，政府於施政報告中，承諾發展新界以及引入「補地價仲裁先導計劃」，有助加快地地改變用途之速度。

內地方面，預計下半年房地產之行政調控手段將由地方主導，讓市場自行調節，而微調刺激措施將會持續。在中國經濟穩定發展下，觀望情緒有望紓緩，剛需有望回升。又預期旗下租賃物業之租金收入將持續增加。

# 合和20送1股公路基建

香港文匯報訊（記者 梁偉聰）合和實業(0054)及合和公路基建(0737)昨日公布截至6月底止全年業績。其中，合和實業全年純利按年跌88.87%至13.58億元，每股基本盈利1.56元，末期息派60仙（去年同期55仙），全年派息1.1元，較上年度高10%。

### 核心多賺0.16%增派息

期內，合和實業核心純利按年升0.16%至12.33億元；未計合和中心二期之土地變換收益前，除利息及稅項前溢利按年增1%至19.2億元，計及合和中心二期之土地變換收益後則按年跌54%。期內投資物業稅前溢利上升9%，寫字樓出租率維持在高水平。截至8月14日匯豐有93%的單位已出售，銷售收入約122億元。

合和實業將派發特別末期股息，以實物方式分派合和公路基建(0737)股份。每持有完整20股公司之普通股股份將收到1股合和公路基建股份。董事總經理胡文新昨於電話會議中表示，此舉是為加強合和公路基建股份的市場流動性，以及擴大的股東基礎。他又指，預計派發後，合和持股量會降至67%。以昨日合和公路基建收市價計算，是次派股相當於每股派2毫。

有關早前合和實業就合和中心二期向城規會提交修訂，結果引起堅尼地道附近居民反對一事，胡文新指，有關工程的步伐從未受影響，現時正進行地盤平整工程，修訂成功與否都不影響工程進度。他說，一



資料圖片

直有與居民和區議會保持溝通，有關的修訂亦已經送交城規會，會按既定程序進行。

### 合和公路基建純利跌8%

同系的合和公路基建全年錄得純利則按年跌8%，至5.53億元(人民幣，下同)，每股基本盈利17.94分，末期息派8.1分，全年派息17.9分，去年同期為19分。期內，合和公路基建路費收入按年升約6%至19.16億元，主要由於西線2期路費收入增長持續強勁並自今年上半年起錄得利潤，以及西線3期首個全年營運提升路費收入。收費高速公路之EBITDA為16.27億元，按年升5%。

# 富豪中期多賺1.8倍 派息四仙

香港文匯報訊 世紀城市(0355)昨日公布中期業績，其中富豪國際(0078)上半年盈利按年升1.8倍至1.67億元，每股盈利17.89仙，派中期息4仙。而富豪產業信託(1881)上半年可供分派收入總額為2.566億元，較去年同期增加約15.2%，每基金單位可獲分派0.074元，較去年同期增加約10.4%，而中期分派比率約為93.9%。

世紀城市系主席羅旭端。

世紀城市(0355)盈利微升0.99%至1,020萬元，每股盈利0.32仙，派中期息0.63仙。百利保(0617)盈利下跌41.1%至1,620萬元，每股盈利1.45仙，派中期息2.3仙。

### 出租客房收入增9.5%

期內，富豪核心酒店業務表現理想，五間富豪酒店及富善灣仔酒店於首六個月之經營業務毛利為4.76億元，較去年同期增加8.9%。五間富豪酒店合併平均入住率為92.9%，較去年同期上升6.4%，而合併平均房租則上升2.9%，整體上令平均可出租客房收入按年增加9.5%。富善灣仔酒店入住率幾乎維持於100%，儘管競爭激烈，平均可出租客房收入仍按年增長2.5%。

富豪在業績報告指出，由於透過富豪產業信託所擁有之全部酒店物業實際上由集團自行經營，該等酒店物業根據現時適用之會計準則在集團之綜合財務報表按成本減累計折舊列賬。集團酒店物業於期間內之折舊費用總額為2.02億元，雖然該等費用不會對現金流量有即時影響，但已對所呈報之盈利金額造成不利影響。

### 富豪海灣洋房擬善價沽

富豪指出，現時保留赤柱富豪海灣19幢洋房，並待可以理想價格售出前，集團或考慮出租更多洋房以賺取租金收入。而隨着香港旅遊行業持續繁榮發展，預期集團之核心酒店業務經營產生之收入及盈利貢獻將不斷攀升。

### 富豪產業收入增13.4%

至於富豪產業信託方面，今年首六個月租金及酒店收入淨額為4.544億元，較去年同期增加13.4%。於期內核心盈利(不包括投資物業之公平值變動)為2.456億元，較去年同期增加16.6%。在完成收購富善上環酒店及富善炮台山酒店後，富豪產業信託在香港擁有之酒店總數將增加至8間，而客房總數量將合共約4,570間。

# 工銀亞洲半年淨利潤增22.62%

香港文匯報訊 工銀亞洲昨公布截至今年6月底止的中期業績，期內實現稅後淨利潤30億元，同比增長22.62%；實現非利息淨收入10.90億元，佔全行營業淨收入的20.94%；淨利息收益率為1.53%，較2013年同期提升0.05個百分點。期內共列支營業費用12.62億元，增17.76%，成本收入比為24.26%，同比降0.83個百分點。

### 流動性指標保持合理安全

截至今年6月末，該行資本充足率為13.64%，核心資本充足率為10.30%。不良資產率和不良貸款率分別為0.33%和0.38%，分別較2013年末下降0.05和0.06個百分點；現金撥備覆蓋率182.78%，較去年同期提高44.3個百分點；平均流動資金比率46.55%，整體流動性指標水平保持在合理安全區間。

# 匯兌虧損 恒發半年轉蝕

香港文匯報訊（記者 梁悅琴）基於期內人民幣兌港幣貶值，而產生約500萬元之匯兌虧損淨額所致。恒發基業發展(0097)昨公布，截至今年6月底止半年股東應佔虧損900萬元，每股虧損0.3仙，派中期息每股2仙。而2013年同期則錄得純利700萬元，每股盈利0.2仙。

由於該集團之合營公司自2012年3月20日起，被暫停支付有關杭州錢江三橋之通行費，加上有關當局未有就有關通行費收費權提交任何正式方案或賠償建議，為審慎起見，通行費收入亦自當時起不予確認入該集團賬目內。

### 未入賬通行費累計6.99億

該集團因此於期間，與去年同期一樣，均無錄得任何營業額。截至6月底止，不予確認入該集團賬目內之通行費收入（扣除中國營業稅後）累計達6.99億元。

該集團將密切注視仲裁案件之進展，並繼續爭取與有關當局進一步磋商，務求為杭州錢江三橋通行費收費權一事，達致一個合乎該集團及該公司股東整體利益之解決方案。除非仲裁裁決或各方所達成之協議均令該集團滿意，又或集團能物色合適投資項目並有理想收益，否則集團於本財政年度或會繼續錄得經營虧損。

目前，該集團之核心營運資產為杭州錢江三橋之60%權益。為發展及擴充集團業務，該集團現正進行探討，以物色合適項目投資。假若該集團不再擁有杭州錢江三橋之經濟利益，而該集團屆時仍未能物色並購入合適投資項目，港交所(0388)或以該公司未有足夠之營運規模或足夠之資產以支持其股份繼續上市為理由，而需暫停股份買賣或取消股份上市。

# 中石化銷售與騰訊簽合作

香港文匯報訊 中石化(0386)旗下中石化銷售有限公司與騰訊(0700)簽訂業務框架合作協定。根據協定，中石化銷售公司全資子公司中石化易捷將與騰訊主要在業務開發與推廣、移動支付、媒介宣傳、O2O業務、地圖導航、用戶忠誠度管理、大數據應用和交叉營銷等領域開展合作。合作包括改善發揮各自資源優勢擴大品牌影響力，為雙方客戶開創O2O生活服務新體驗，推動油品和非油業務用戶之間的跨界互動。

### 非油品營業額今年料破150億

截至2013年底，中石化銷售公司擁有自營加油（氣）站3萬多座，每天為2,000萬客戶提供服務，還擁有約8,000萬加油卡持卡客戶，內地成品油市場份額超過60%，是中國最大、世界第二大成品油供應商。目前，易捷開設2.3萬家「易捷」便利店。2013年非油品營業額達到133億元，今年預計突破150億元。

中國石化董事長傅成玉8月25日在香港舉行的中期業績推介會上表示，中國石化將大力挖掘非油業務潛力，未來重點發展便利店、汽車服務、O2O、金融服務、環保和廣告等六項新興業務，逐漸從油產品供應商向綜合服務商轉型。