双喜文化传播
中國雙喜特約之文匯財經

內地業務遜 東亞少賺6.3%

李民斌：放慢發展步伐 加緊追收壞賬

香港文匯報訊（記者 吳婉玲）東亞銀行(0023)昨公佈上半年業績，純利下跌6.31%至33.54億元；每股基本盈利1.28元，大致符合預期。其中，市場關注的內地業務方面，期內東亞中國稅前盈利7.91億元，按年跌49%；受內地減息影響，淨息差明顯下降，由去年下半年的2.18%降至1.95%。集團執行董事兼副行政總裁李民斌表示，內地業務受經濟增長放緩影響，短期內會放慢發展步伐，但仍對內地經濟增長前景充滿信心，預計下半年不良貸款率仍高企。另外，公司暫時無意賣盤。

期內，東亞的淨利息收入減少1%至61.86億元，主要由淨息差收窄所致；中期股息按年跌11.6%至0.38元；服務費及佣金淨收入則為21.86億元，按年增長2.1%，但交易溢利或虧損淨額錄得負增長，因此非利息收入下跌14.9%。經營收入則減少5.5%至86.99億元。

淨息差按年收窄8點子

該行上半年淨息差按年收窄8個點子至1.71%，執行董事兼副行政總裁李民橋表示，現時本港資金流動性充裕，料下半年香港地區淨息差將維持穩定。他指公司派息比率約30%，上半年派息比率達31%，未來派息政策將維持穩定。

公司錄得外幣買賣及外匯掉期虧損6.01億元，李民橋解釋由於今年2月至3月期間，人民幣資金需求緊張，因此以美元直接在批發市場購買人民幣，有關因素將於本月及下月期間完全消化，所以對下半年影響有限。

內地業務方面，上半年東亞中國的淨息差按年收窄23個點子至1.95%，李民斌指跌幅是受內地上半年3次減息，存款利率上浮區間擴大，以及公司放貸業務維持保守態度影響，料下半年淨息差仍然有壓力。他又預期中央取消貸存比上限，長遠對內地業務有幫助，另外利率市場化已完成超過一半，未來存款利率的浮動區間有望取消，或可帶動多元化融資渠道。

今年6月底東亞中國的減值貸款比率升逾一倍，由去年底的1.32%增長至2.65%。李民斌解釋，受內地經濟增長放緩所致，各行各業經營持續受壓，其中以酒店、批發零售及製造業的影響最大，而且中央一連串的刺激經濟措施亦需時才見成效，預計下半年不良貸款率仍高企，但新增壞帳幅度或會少於上半年。

A股跌無礙抵押資產質素

李民斌指，該行未來會加強風險管理，加緊追收壞賬，而追收周期普遍為12個月至24個月，壞賬回撥情況則視乎回收資產的重估價值。他表示，東亞中國的不良貸款中97%有抵押品，當中幾乎99%是物業抵押，因為早前A股大跌對抵押資產沒有直接影響。

對於內地經濟前景，李民斌相信現時只是周期性經濟增長放緩，對前景充滿信心，將繼續發展內地業務，但今年上半年步伐相對去年下半年減慢，審慎貸款，期內該行只開一間分行，展望下半年東亞中國的增長較上半年理想。

東亞中國早前與騰訊(0700)旗下微眾銀行簽訂戰略合作協議，該行表示暫時仍未落實具體細節。問到會否考慮賣盤，主席李國寶表示現時「完全無諗過」。

花旗昨發表報告指東亞受內地業務淨息差收窄、資產質素及不良貸款惡化、匯兌損失等影響，上半年經營環境困難。但該行成本控制較預期佳，東亞銀行淨利息收入大致符合預期，惟非利息收入放緩。中期業績或會影響其股價，維持對其「中性」評級及目標價33.8元。東亞昨收報30.7元，跌2.23%。

■李國寶（左四）、李民橋（左三）及李民斌（右二）父子兵亮相東亞業績記招。 吳婉玲 攝

恒生憂內地壞賬未見頂

香港文匯報訊（記者 曾敏儀）恒生銀行（0011）今年上半年業績大豐收，勝市場預期。該行昨公佈期內純利按年勁升1.37倍至200.48億元，主要由出售興業銀行部分股權的106.36億元收益帶動。若撇除此項收益，純利則增加11%，中期息維持每股派2.2元。然而，內地信貸環境轉差及貸款需求薄弱成為業績的隱憂，該行對下半年情況仍不樂觀。

多賺1.37倍 不派特別息

恒生表示，內地及本港商業銀行客戶有少量個別評估貸款減值，導致總減值提撥及其他信貸風險準備按年大升76%至5.94億元。其中內地方面的壞賬增加13.6%，該行副董事長兼行政總裁李慧敏解釋，由於去年壞賬回撥較多，實際上新增壞賬按年減少50%。不過，她認為內地的信貸環境仍不樂觀，將審慎管理有關貸款，尤其是經營困難的製造及零售業，下半年的壞賬水平仍視乎經濟環境。

■恒生銀行昨公佈今年上半年業績，期內純利按年勁升1.37倍至200.48億元。 曾敏儀 攝

雖然出售興業銀行股權獲利甚豐，但該行未因而增派特別息，李慧敏解釋，因為資本監管要求嚴格，亦需充裕的資本尋求新業務機會。而餘下持有的興業銀行股份及山東煙台銀行，將不時檢討處理的計劃。

期內，該行營業溢利增加14%至107.85億元。淨利息收入增加8%至104.41億元；淨利息收益率收窄6個基點至1.86%。李慧敏預期，在低息環境下，加上貸款需求不大及按揭貸款競爭激烈，淨利息收益率將進一步受壓。對於美國加息在即，她預期將對貸款造成壓力，對銀行的正面影響不大。但她又指，由於賺取利息之平均資產增加，淨利息收入因此錄得穩健增長。

成本效益比率跌1個百分點

而非利息收入按年上升26%至60.74億元。主要由於投資市場更趨活躍，令證券相關及零售投資基金業務有強勁增長。對於近月兩地股市波動，李慧敏承認對有關業務有影響，但認為優化銀行服務及內地資本市場進一步開放將有助該行業績。

另外，該行期內總資本比率為21.8%，普通股權一級資本比率為17.1%，一級資本比率為18.5%，較去年底，分別上升6.1個百分點、升1.5百分點，以及升2.9個百分點。不過，成本效益比率為31.1%，則較去年底下跌1個百分點。

港股曾挫400點 53牛仔打靶

香港文匯報訊（記者 周紹基）港股8月份首個交易日繼續波動，早段大市急跌約400點，並在短時間內將跌幅收窄至約100點，惟財新公佈的中國7月製造業PMI終值降至47.8，創兩年新低，令港股再次走弱，一度跌至24,272點低位。幸好匯控(0005)的業績被大行認可，恒指尾市跌幅才略為收窄。恒指全日收報24,411.4點，跌224.8點，成交801億元。

匯恒績佳 大市跌幅收窄

耀才證券研究部經理植耀輝表示，市場觀望氣氛濃厚，投資者短期主要着眼於A股走向，以及大型股份的業績表現，鑑於匯控業績好過市場預期，料恒指短期可於24,000點有良好支持。港股全日共8熊證及53牛證「被殺」，證明大市仍相當波動。

即月期指全日收報24,278點，跌248點，低水133點；國指收報11,009.9點，跌121.7點。成份股普遍下跌，但匯控及恒生(0011)的中期業績齊勝預期，股價分別升2%及0.4%，令匯控成為表現最好藍籌，東亞(0023)中期盈利跌6%，股價跌2.2%。另外，友邦(1299)及中移動(0941)也拖累大市，分別跌2.7%及2%，遭高盛唱淡的蒙牛(2319)跌最多，一度大跌12.7%，全日跌4.3%。

高盛劈蒙牛目標價累同業

蒙牛大跌主要是因反映全球乳品交易的新西蘭乳製品指數(GDT)今日公佈，市場認為奶價會進一步下跌，高盛就將蒙牛的投資評級由「中性」降到「沽售」，目標價削咗三成至30.1元。除蒙牛外，整個乳業板塊亦現跌勢，雅士利(1230)亦跌4%，現代牧業(1117)跌2.8%。

澳門7月份博彩收入按年下跌34.5%，連續14個月錄得按年下跌，濠賭股顯著受壓，銀娛(0027)及金沙(1928)分別跌2.8%及1.2%，永利(1128)更跌4.6%。

人行發出網絡支付的新規則徵求意見稿，內地互聯網支付股應聲下挫，中國創新支付(8083)及神州數字(8255)齊跌逾7.4%，百富環球(0327)跌逾8%。

中證監表示，部分賬戶有異常交易行為及程序化交易風險，嚴重影響市場穩定，表示會進一步加強監管力度。券商股近全線跌，光控(0165)及中州(1375)跌約6%。中信証券(6030)否認聯手對沖基金做空A股，但股價亦跌3%。

馬斯葛泊上恒大騰訊碼頭

個股方面，馬斯葛(0136)獲恒大(3333)及騰訊(0700)入主，股價一度爆升1.5倍，全日升72%。漢基(0412)終止收購汽車金融互聯網業務，曾一度挫19%，尾市有資金低吸，收市只跌3%。香港資源(2882)重組捲入行賄案，涉事的黃英豪辭任主席、執董，香港資源全日捱沽，大跌14%。與該公司合營珠寶店「金至尊」的六福(0590)，股價也受拖累而跌逾4%。

澳賭收7月跌34.5% 逼財政緊縮紅線

香港文匯報訊（記者 施虹羽 澳門報道）澳門博彩監察協調局昨日公佈，7月博彩收入錄得186.15億澳門元，按年下跌34.5%，連續14個月下跌，但跌幅連續5個月收窄。今年1至7月累積博彩收入為1,402.59億澳門元，按年下跌36.7%；即是今年以來月均收入約為200.37億澳門元。

派錢及福利開支不受影響

澳門經濟財政司司長辦公室昨日亦發出聲明，引述經濟財政司司長梁維特表示，儘管博彩毛收入暫仍高於《修正2015財政年度預算》所預計的月均200億澳門元水平，目前暫時仍未需要實施公共財政開支緊縮措施，但鑒於下半年博彩業發展依然存在較多變數，特區政府亦將繼續堅持在節約開支的原則下審慎理財。同時，特區政府也會持續高度關注博彩毛收入的情況，一旦出現博彩毛收入低於上述數字時，立即啟動公共財政開支緊縮措施。

聲明中再次強調特區政府，就上述的財政開支緊縮措施不會影響已公佈的民生福利開支，包括本年度的現金分享，及投資與發展開支計劃(PIDDA)。

澳門特區行政長官崔世安日前已指出，特區財政狀況非常穩健，完善的財政儲備制度足以應付突發事件或經濟波動所帶來的情況。而根據今年三月份，特區政府向立法會提交並獲立法會全體會議一般性通過的《修正2015財政年度預算》，2015年博彩毛收入達到每月平均200億澳門元時，年度盈餘預計約為188億。

賭收變數多濠賭股全線跌

濠賭股昨日全線下跌，永利澳門（1128）表現最差，收報15.28元跌4.62%。藍籌股銀河娛樂（0027）收報34.70元跌2.80%，金沙中國（1928）收報33.90元跌1.17%。澳博控股（0880）收報8.75元跌2.78%。新濠國際發展（0200）收報12.92元跌2.86%。

陳家強鼓勵港青以電商創業

香港文匯報訊（記者 張易）港府成立3億元的「青年發展基金」協助青年創業，財經事務及庫務局局長陳家強昨於一個青年創業論壇上指，內地電商規模壯大改變民眾生活方式，港府非常有興趣發展金融技術，並會全力支持青年創業。

電子商貿成本低

陳家強表示，隨着電腦成本下降，數據傳輸、數據分析、數據存儲，以及雲端計算、大數據、移動支付等新技術依賴的數據基礎，正改變民眾生活方式。在內地，第三方支付連接起小型企業及消費者，每日產生數百萬單小額線上交易。

另方面，隨着電子商務和移動支付普及，一些位置偏遠或規模較小的企業或社團，也能夠以低廉代價觸及目標客戶。

「但這是開始」，陳家強續稱，線上支付企業藉收集商戶及消費者數據洞悉消費者行為，繼而提供銀行、資產管理等其他服務，機遇龐大。即使傳統金融服務加入戰局，掌握大數據的線上支付企業，仍有了解客戶的優勢。傳統銀行亦可由幕後走到幕前，透過個性化服務服務客戶。在這方面，香港可夥拍科學園、數碼港等合作發展金融技術。

出席同一場合的匯豐銀行副主席兼行政總裁王冬勝則表示，前海自貿區設施先進，環境非常好，加上物流、金融等體制與香港相似，亦正培養仲裁員處理商業糾紛，相信能培育很多創新企業。

■財庫局局長陳家強

惟他強調，香港無需擔心與前海競爭，因世界永遠往前走，好比匯豐銀行曾一度獨佔本港銀行業務，如今在香港有200多家對手銀行和金融機構，但匯豐依然表現出色，從剛公佈的中期業績可見一斑。

他表示，競爭亦是互補優勢的機會，香港本身市場很小，與其擔心上海、前海或珠三角競爭，不如想想如何合作，將市場份額做大。

法巴黑池交易缺失被罰1500萬

香港文匯報訊 證監會昨日公佈，因法國巴黎證券亞洲在其黑池交易服務方面干犯的缺失，對其罰款1,500萬元。

部分BIX競價曾受影響

證監會發現法巴證券亞洲旗下的BNP Internal Exchange (BIX) 黑池交易服務，並未按照向客戶提供的資料內所述的方式運作，BIX並沒有優先處理價格較高的買盤指示，而只是按數量比例作出分配。這對每組具有兩個或以上不同價格的買賣指示的BIX競價構成潛在影響，並確實曾令到部分BIX競價受到影響；法巴證券亞洲於發現買賣指示並非按照買賣盤價格的優先次序對盤後，在2011年4月暫停BIX服務。BIX服務於七個月後才完全恢復，而法巴證券亞洲於事隔21個月後在2013年1月才通知證監會該項服務曾遭暫停。此事違反了法國巴黎證券亞洲的發牌條件。

證監會發現，法巴證券亞洲未徵得客戶明確同意的情況下，買賣指示便已於BIX自動獲得執行。法國巴黎證券亞洲並未按規定知會證監會其業務計劃的變動。法巴證券亞洲亦沒有就BIX備存足夠的交易記錄，以識別曾在每組競價中參與的買賣指示，及條理清楚地以文件載明對盤邏輯，從而就已對盤的交易提供解釋。因此，未能按照價格釐定買賣指示優先次序而執行交易所帶來的確切影響難以計算。

證監會法規執行部執行董事施衛民表示，任何人均不應在不知就裏的情況下，跳進漆黑一片的池水中。營運商必須就黑池的運作制訂清晰的規則及程序，而同樣重要的是，他們的運作應該與客戶作出的陳述貫徹一致，從而讓客戶可在清晰和掌握充分資料的情況下同意進行黑池交易。