

# 內銀將放榜 不良貸款「雙升」

## 銀監會：利潤低增長將成新常態

香港文匯報訊(記者 黃萃華)內地銀行業不良貸款情況近年惡化,內銀即將公佈上半年業績,市場關注內銀不良貸款情況,而銀監會昨率先預示,內地銀行業今年上半年新增不良貸款達3,222億元(人民幣,下同),較去年全年增量更多,而且不良貸款增加的情況會持續,同時指銀行業利潤低增長將成為新常態。

### 新增不良貸款是去年1.25倍

據財新網報道,內地不良貸款「雙升」的情況會持續,上半年內銀不良貸款餘額錄得1.8萬億元,按年升35.7%,較年初多3,222億元,而新增的不良貸款已是去年全年的1.25倍,而不良貸款率為1.82%,按年升0.22個百分點,但對比國際同業間,內地銀行業不良貸款率仍處於較低水平。

報道亦引述權威數據顯示,第二季度銀行業金融機構關注類貸款有明顯增加,關注類貸款餘額4.18萬億元,按年升33.02%;較年初增加6,081億元,是去年同期新增額的2.66倍。關注類貸款率4.32%,較年初上升0.34個百分點。而上半年銀行業整體撥備覆蓋率171.76%,其中商業銀行撥備覆蓋率198.39%,按年跌64.49個百分點。

### 資金未有效流入實體經濟

路透引述銀監會主席尚福林指,目前資金滯留在金融系統,未能有效流入實體經濟,加上部分企業負債



銀監會預示,內地銀行業今年上半年新增不良貸款達3,222億元人民幣,較去年全年增量更多。資料圖片

過多,降低貸款意願和能力,令不良貸款會可能繼續上升,他指目前首要任務是遏制不良貸款快速上升,因此應加大不良貸款核銷力度,做到「應核盡核」,加快不良貸款市場化處置,又表示下半年將開展不良貸款資產證券化試點,從而提高不良貸款處置效率。

### 下半年重點防範流動性風險

他又表示,遏制不良貸款上升需要提升貸款質量,同時要加強房地產信貸風險分區域監測分析,在房價漲跌過快的城市,採取對沖風險措施,亦要嚴控商業

地產增量貸款,以防範風險。

另外,銀監會更表示,內銀利潤出現低增長的情況將成為新常態,尚福林指,上半年內地銀行淨利潤為1.1萬億元,增速按年跌13.03個百分點,但其未透露具體增幅,而商業銀行資本充足率為12.95%。他補充,目標經濟處於中高速增长,加上銀行減費讓利的背景下,銀行業利潤低增長成為新常態是正常現象。

尚福林表示,下半年將重點防範流動性風險,同時會加大對核心負債下降較快、同業負債比率較高的銀行檢測頻度,並推動建立商業銀行流動性應急預案。

# 電盈中期純利升1%至10.7億

香港文匯報訊(記者 梁偉聰)電盈(0008)昨日公佈截至今年6月30日止六個月的中期業績,核心收益增加25%至179.83億元;計入盈大地產(0432)的綜合收益為180.82億元,按年增加23%。純利按年升1%,至10.7億元,每股盈利為14.39仙,派中期息7.96仙。董事總經理施立偉指,旗下免費電視台香港電視娛樂最新獲得政府批出一條數碼頻道一半頻譜,最快明年首季推出首條中文頻道。

期內,核心EBITDA達57.84億元,升30%;計入盈大地產的綜合EBITDA為56.83億元,按年增30%。媒體業務收益按年增7%,至15.9億元,收益增長受惠於核心收費電視業務收益及OTT等新業務發展的收益分

別上升6%及17%所帶動。於2015年6月底,已安裝nowTV的客戶數目達129.2萬名,錄得淨增長2.3萬名,按年增加2%。nowTV於期末的ARPU持續上升,由去年同期的每月191元上升3%至196元,反映新推出的收費電視組合及簡化收費計劃帶來正面影響。電盈同時於公告中指出集團投資媒體業務的OTT視象平台、擴大電子商務解決方案服務以至新推出的流動付款服務。

### 明年首季推首條中文頻道

施立偉指出,旗下免費電視台獲得批出一條數碼頻道一半頻譜,將有助盡快開始營運,其目標是在明年

首季推出首條中文頻道,同時公司將再要求政府給予更多頻譜。而在解決方案方面,他指公司今年上半年獲得了6.74億美元訂單,其中包括政府部門之中型計算機平台、向維他奶(0345)提供企業管理系列軟件及香港天文台改良照明資訊系統等主要項目。未來於下半年目標再獲得3至4個新項目。

施立偉指出,公司解決方案方面業務將以本港為基地,進一步發展內地市場。在內地重點發展的行業包括金融及零售,未來有機會將優先考慮拓展製造業方面的客戶。他認為,公司有強勁的品牌和良好的銀行網絡,會是對比內地一般較小規模同業的競爭優勢,而公司熟悉內地市場文化,亦有利進入內地發展。

# 數碼通推移動支付平台

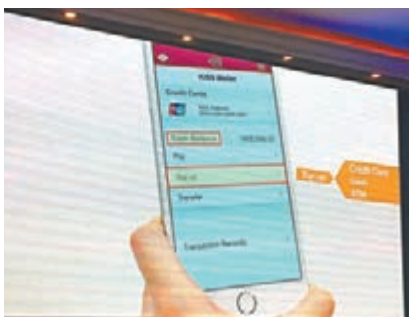
香港文匯報訊(記者 梁偉聰)數碼通(0315)總裁黎大鈞將於本月卸任總裁一職,昨日發佈其「最後一吻」,推出名為「KISS」的手機應用程式。黎大鈞指KISS將集推廣與銷售於一身,除電子支付外,更可協助零售商收集客戶消費數據,吸引人流,客戶同時可享多種折扣優惠,包括KISS dollar回贈。惟仍待具體時間表推出。

黎大鈞於記者會上強調,KISS支援iPhone及大部分Android手機,對象亦不止數碼通用戶,而是所有香港人。他表示,KISS會以銀聯為合作夥伴,全港用戶只需用銀聯卡綁定賬戶,下載app便可使用服務,用戶可以現金增值,亦可透過系統向其他KISS用戶轉賬。更於新聞稿中以表列方式指KISS並非限於指定電視商、

銀行、Android手機,以及不需更換指定SIM卡,明顯針對對手香港電訊(6823)早前推出的「拍住賞」。黎大鈞於記者會上示範以KISS作電子支付,指服務是以超聲波技術作支付,因此iPhone都可能使用。

### 未有具體推出時間表

執行董事陳啟龍指出,沒有為KISS服務定下時間表,形容現時才開始接觸商戶。被問到是否會先在新地(016)旗下商場推出,他就表示會「大小通殺」,不限於大型連鎖店,跟每個商戶逐個傾。參與商戶必須提供至少1%,最多15%的折扣優惠,以及支付每部終端月租數百港元服務費方能使用服務,當中包括由KISS提供的客戶消費數據以及手機推廣平台。



數碼通 KISS 電子支付。梁偉聰攝

陳啟龍稱,用戶可經3途徑增值「KISS」錢包,包括ATM、預付轉帳及信用卡轉帳。初步階段暫時只限數碼通門市作現金增值,但及後會考慮其他地方。KISS用途包括預付、轉帳、信用卡,用戶現金可寄存於KISS,但數碼通不會動用有關資金。

# 馬雲成福布斯亞洲科技首富

香港文匯報訊(記者 梁偉聰)《福布斯》日前發佈的全球百大科技富豪榜顯示,有多達33名亞洲富豪上榜,其中,中國富豪佔20人,香港亦有一人上榜,而阿里巴巴主席馬雲更以232億美元淨財富成為亞洲科技首富。

馬雲在全球百大科技富豪榜中排名第7,騰訊(0700)主席馬化騰則居第11位,亞洲排第二。內地手機生產商小米創辦人雷軍在富豪榜排名超越三星集團主席李健熙,福布斯估計雷軍的淨財富達到134億美元,雷軍在全球及亞洲的

名次分別是第16及第5。榜上唯一一位香港人為持有香港戶籍的藍思科技董事長周群飛,以淨財富75億美元在全球及亞洲分別居第30及13位。

科技富豪榜上以美國為據點的科技巨頭最多,有51人上榜,歐洲有8人。微軟創辦人蓋茲以估計796億美元的淨財富居首,其次是甲骨文公司創辦人Larry Ellison。第4位是facebook創辦人朱克伯格,當中最年輕的是即時通訊初創公司Snapchat創辦人Evan Spiegel,年僅25歲便擁有估計21億美元的身家。

# 先進半導體有降價壓力

香港文匯報訊(記者 張易)先進半導體(3355)上半年多賺6.7%,惟行業表現遜於預期,管理層對下半年業績不感樂觀。副總裁周衛平昨向傳媒表示,傳統旺季第三季的訂單較去年同期減少,且單價較低的8吋晶圓交付率上升,拖累整體毛利率,公司將積極尋找新的6吋晶圓客源,以彌補高銷量及毛利率下降。該股昨升5.26%,報0.8元。

先進半導體上半年銷售額3.86億元(人民幣,下同),按年持平,但毛利及毛利率分別跌5.6%及0.9個百分點,主要因為客戶需求改變,令6吋晶圓交付量減少4%,

較便宜的8英寸晶圓需求上升,另外還受貨幣貶值影響。公司副總裁駱文善表示,受下游行業減價波及,半導體行業亦有降價壓力,公司為維持毛利率水平,將進軍內地新能源汽車業拓展客源。

### 冀明年與中車合作有突破

公司去年與中國中車(1766)(合併前的北車)簽訂戰略合作協議,為其提供核心晶圓器件,周衛平希望合作能在明年上半年有突破。他看好內地新能源產業,預計內地銷售貢獻,長遠將超過海外銷售。

# 瑞東中期虧損增至5218萬

香港文匯報訊(記者 梁偉聰)獲阿里巴巴主席馬雲入主的瑞東集團(0376)昨日公佈截至6月底中期業績,收益錄得1.22億元,按年增加245%。但虧損由上年同期的4,305萬元,擴至5,218萬元,每股虧損11.45仙。不派中期息。

瑞東於報告中分析近期內地A股的波動以及對未來市場展望時指,內地證券市場經歷大幅拋售,使市場近期出現劇烈震盪。上證綜指自2014年年底起一輪飆升後,在5,000點以上遇到阻力,並隨後從近期高點下滑30%。大幅拋售導致人民銀行和中證監實行新限制,以助減少損失。

# 中國天然氣訂融資租賃協議

香港文匯報訊(記者 張易)早前遭沽空狙擊的中國天然氣(0931)昨公佈,於今年6月訂四項融資租賃協議,涉資逾1.7億元(人民幣,下同)。

公告顯示,於6月18日與天津雅盛訂立第一項融資租賃協議,向對方購買100輛重型液化天然氣牽引車並回租,代價1,600萬元(人民幣,下同)。同日,公司向天津雅盛提名的獨立第三方購買100輛重型液化天然氣牽引車,代價3,649萬元。

另外,公司原於6月12日與德銀訂立第三項協議,購買401輛重型液化天然氣車輛,並向對方提名的獨立第三方租出,為期六個月,代價5,000萬元。後協定將租賃期縮短為一個月,並對付款作出相應修訂。

第四項協議是6月26日簽訂,向德銀購買390輛重型液化天然氣車輛,並向其提名的獨立第三方租出,涉資7,000萬元。

# 中國需求疲累 料銅價難有起色



真知灼見

期銅價格自5月份至今累計下跌20%,LME3月期銅昨昨下跌0.4%,至5,215美元,接近周一所及六年低位的5,142元,主要受中國經濟放緩以及美匯逐漸強勢拖拉市場對銅的需求。而全球各銅主產國的產量增長預料會對銅價持續受壓。

### 基本因素分析

#### 上半年全球銅產明顯增長

全球最大銅生產國智利的國家統計局(INE)最新發佈的報告顯示,智利5月銅產量為508,245噸。而受助於新項目建成,

以及一未知「重要」加工廠的效率改善,智利5月銅產量同比增長2.1%,較上月增加7.8%。

中國銅產量在6月份增幅擴大,銅產量達69.51萬噸,同比增長13.14%。隨着前期檢修企業重新開工以及新建產能投產,國內供應將再度加速增長。進口方面,6月份進口精煉銅25.5萬噸,環比下降7.38%,上半年度累計同比減少10.76%,反映了國內冶煉產能的增長和融資需求的不足,雖然6、7月份內外比價回升,但預計下半年進口量改善幅度仍將有限。

世界金屬統計局(WBMS)周三公佈的數據顯示,2015年1至5月全球礦山產銅量

為782萬噸,較2014年同期增加3.5%。5月精煉銅產量為191.37萬噸,上半年全球精煉銅產量增加至931萬噸,較去年同期增加3.2%,中國產量顯著增長,增加了18.9萬噸。歐盟28國銅產量較去年同期增加1.7%,需求量为139.1萬噸,較去年同期增加1.1%。而預料全球銅市供應過剩19.6萬噸,2014年全年供應過剩28.2萬噸。

#### 料中國銅庫存將持續增加

中國是全球最大的銅消費國,中國銅需求約佔全球銅需求總量的40%,因此中國經濟數據一直為判定銅價格的重要指

標。而受到新訂單持續減少拖累,7月中國PMI終值47.8,創下兩年來新低,顯見中國經濟增長乏力。而中國銅傳統下游行業同樣面臨着下滑甚至負增長的局面,拖累了銅市消費。

庫存方面,全球三大交易所庫存從4月初最高點60.68萬噸一路下滑,至6月26日最低跌至45.23萬噸;其中又以中國銅庫存



減少最多,下跌11.3萬噸。整體來看,由於中國進入需求淡季,預料銅庫存於未來幾周將會持續上升。

### 技術走勢分析

基本上,各銅主產國如智利及中國產值均錄得按同比增長,而中國的經濟疲弱,影響傳統下游行業甚至面臨着負增長的局面,加劇了投資者對整個新興經濟體增長的擔憂,從而引發商品市場的拋售潮。此外,根據美國商品期貨交易委員會(CFTC)最新的期銅持倉報告顯示,非商業性持倉空頭增加了1,066張至80,152張,因此預料短期內看空情緒不會出現扭轉,建議投資者可於每噸5,220美元沽LME期銅,目標價4,820美元,止蝕位5,385美元。英皇期貨營業部總裁葉佩蘭

期銅價格走勢圖