中銀賺134億增11%創新高

售南商未決定派特別息 購母行東盟資產推進中

香港文匯報訊（記者 吳婉玲）中銀香港(2388)昨公佈截至6月底的股東應佔溢利再創中期業績新高，按年增10.8%至133.87億元，每股盈利1.2662元，維持派中期息0.545元。副董事長兼總裁岳毅昨於記者會表示，放售南洋商業銀行的680億元牌價屬合理計價，暫時未決定成功出售後會否派特別股息。他又預計，人民幣雖有波動，但不會持續貶值，該行年內淨息差或會繼續受壓。

■中銀香港副董事長兼總裁岳毅預計(中)，人民幣雖有波動，但不會持續貶值，該行年內淨息差或會繼續受壓。 吳婉玲攝

岳毅指南商掛牌價格是基於合格資產機構評估，認為是合理議價價格，牌價反映市場對本地銀行營運充滿信心。希望南商成功出售後，可與潛在買家現在業務產生協同效應，有利長遠持續發展。

南商牌價經評估屬合理

南商截至今年6月底的淨資產值達362億元，不良貸款率0.7%；內地不良貸款率1.13%，低於同業水平。被問到該行成功出售南商後會否派特別股息時，財務總監隋洋指派息比率會維持在40%至60%，要平衡該行長遠發展、監管要求以及東盟業務發展後，才決定是否派發特別股息。

對於收購母行於東盟的業務，岳毅表示現正全面推進收購計劃，但仍有不確定因素，例如需要獲東盟各地監管機構及香港金管局批准，若有消息會適時公佈。

人幣貶利中間價市場化

對於早前人民銀行下調人民幣中間價，岳毅認為人民幣貶值，有利增加中間價市場化程度和國際化程度。內地整體經濟基本面向好，而且外匯儲備充裕，政府債務處於比較合理空間，支撐匯率水平，故預計人民幣未來仍會隨着市場波動，但不會再持續貶值。

他又指，該行人民幣業務及所持資產是本港同業中最多，人民幣匯率變化或會為該行的資產和利潤造成壓力。從長遠看，人民幣在亞太地區、特別是在東南亞地區會有更大發展。受惠於「一帶一路」將有更多基建設施，以及「深港通」等政策於未來出台後，可進一步推動人民幣國際化。

岳毅表示，該行是本港惟一的人民幣清算行，而母行亦提供流動性支持。該行近日增加人民幣的回購力度，人民幣在岸及離岸價格已趨向平穩。

料今年淨息差仍受壓

期內，中銀香港淨利息收入按年升0.1%至156.72億元；淨息差按年收窄15個基點至1.59%。隋洋指人行多次降息及降準，令內地和香港利率息差收窄，為該行淨息差帶來壓力，加上人民幣貶值令存款成本上升，預料今年淨息差仍然受壓。

隋洋表示，該行現時的存貸比率較同業低，仍然有空間提高放款水平，而且若美國如果加息，將利好中長期的資產收益率，該行會積極發展貸款業務，提升貸款收益率。

期內，特定分類或減值貸款比率微跌4個基點至0.27%；平均總資產回報率及平均股東權益回報率分別為1.22%及14.78%；成本對收入比率為27.76%；總資本比率為17.26%，一級資本比率為12.41%。流動性覆蓋比率的平均值於第二季度為109.89%，高於監管規定。

中銀香港2015年中期業績

	港元	同比變幅
淨經營收入	228.79億	+7.56%
利息淨收入	156.72億	+0.1%
服務費及佣金淨收入	63.25億	+31.36%
經營溢利	163.03億	+8.29%
股東應佔溢利	133.87億	+10.79%
每股基本盈利	1.2662	+10.79%
中期息	0.545	不變
淨息差	1.59%	–15點子
淨利差	1.46%	–16點子
特定分類或減值貸款比率	0.27%	–4點子
總資本比率	17.26%	+0.36百分點
普通股權一級資本比率	12.3%	+0.05百分點
一級資本比率	12.41%	+0.03百分點

製表：記者吳婉玲

信達：680億購南商合理

■中國信達總裁臧景範（中），右二為陳孝周。 張易 攝

香港文匯報訊（記者 張易）中國信達(1359)昨承認以底價680億元競購南洋商業銀行，惟現階段仍有多個事項未落實，故未能確定最終能否完成收購。公司高管層成員陳孝周被問及收購事宜時表示，早前成立專業團隊對南商行作盡職調查，後者財務穩健、管理得當，故花680億元收購不算貴。他強調，即使成功併購南商行，信達核心業務仍是不良資產管理。

收購有利協助現有業務

昨日於業績會被問及入標南商行動機時，陳孝周表示，目的是協助現有業務進一步做大。主要經營不良資產的信達近年增勢不俗，上半年純利增長近五成，達78.2億元人民幣；總資產規模6,579.6億元人民幣，惟陳孝周坦言，「一些環節仍有困惑」。

他指，由於集團未能提供日常金融服務，客戶在度過財務難關後紛紛轉投其他商業銀行，傳統業務的客戶風險管控亦要委托第三方金融機構做。另外，旗下壽險產品經第三方銀行銷售，若成功併購南商行，未來可經後者的網絡銷售壽險，提高營運效率。

強調財務足夠應付收購

陳孝周續稱，早前成立30餘人的專業團隊，包括財務顧問、律師、會計師及IT人員，對南商行進行盡職調查。其中一組團隊專門研究南商行發展戰略，交易落實前雖不能公佈，但反映今次競購是成熟考慮。南商行於內地分支不多，他不排除未來會擇機再進行收購。

對於市場認為信達出價偏高，陳孝周強調，公司財務穩健，有足夠空間應付收購。他未透露收購價會否調整，只稱若先決條件達成，交易便告達成。

大行調低信達目標價

國家財政部早前放開非金融機構不良資產業務，意味信達對手增多。對此綜合計劃部總經理梁強表示，市場蛋糕夠大，信達有先發優勢，引入競爭是好事，加上內地經濟調整及行業轉型，相信有不少機遇。

信達股價在公佈參與競投南商行後急跌，估值跌至歷史低位，大行紛紛下調目標價。該股昨稍為回穩，收報3.02元，升6.34%。

中行不良貸款增24.44%

中國銀行2015年中期業績

	人民幣	同比變幅
營業收入	2388.78億元	+1.71%
淨利息收入	1633.91億元	+4.29%
非利息收入	754.87億元	–3.47%
營業利潤	1230.68億元	+1.55%
股東應稅稅後利潤	907.46億元	+1.14%
基本每股收益	0.31元	+1仙
淨息差	2.18%	–9點子
淨資產收益率	16.31%	+2.26個百分點
不良貸款率	1.41%	+0.23個百分點
撥備覆蓋率	157.37%	–30.23個百分點
貸款撥備率	2.68%	持平
核心一級資本充足率	10.63%	+0.02個百分點
一級資本充足率	11.62%	+0.27個百分點
資本充足率	13.69%	–0.18個百分點

製表：記者 黃萃華

香港文匯報訊（記者 黃萃華）中國銀行(3988)昨公佈，上半年錄得純利907.46億元(人民幣，下同)，按年升1.14%；每股收益0.31元，不派息。上半年不良貸款總額對比去年底增加245.59億元，增幅24.44%。對於內地降息降準以及擴大人民幣存款利率淨動區間，該行指下半年淨息差將有較大壓力，會透過拓展新業務及優化資產結構提升資金收益水平；同時會加大管控力度化解不良資產。

中期賺907億升1.14%

期內，中行營業收入2,388.78億元。淨利息收入1,633.91億元，按年增長4.29%；非利息收入錄754.87億元，按年下跌3.47%，其中手續費及佣金收入按年少4%至500.44億元，非利息收入在營業收入中的佔比為31.6%。

而因人行下調存貸款基準利率並擴大人民幣存款利率浮動區間，加上人民幣存款準備金率下調，及該行優化資產負債結構，該行淨息差按年收窄9個基點，為2.18%。集團客戶貸款總額8.9萬億元，較去年底增加4,138.79億元，增長4.88%，其中，人民幣貸款總額6.7萬億元，較去年底增加3,649.02億元，增長5.76%。

上半年中行資產減值損失285.76億元，按年增長2.86%。其中，貸款減值損失275.13億元，按年升0.04%，信貸成本為0.63%。

截至6月底，該行核心一級資本充足率10.63%，較去年底升0.02個百分點；一級資本充足率升0.27個百分點至11.62%；資本充足率則為13.69%，下跌0.18個百分點。

內銀上半年的不良貸款普遍「雙升」，中行亦不例外。上半年不良貸款總額1,250.53億元較去年底增加245.59億元，增幅24.44%；不良貸款率1.41%，較去年底上升0.23個百分點。行長陳四清表示，內銀在管控資產質素上面對很大壓力，同行的不良貸款比率平均為1.5%，餘額達1.09萬億元，他不評論這個指標是高估或低估，但強調中行的不良貸款比率仍較整體銀行水平為低，又表示會用不同措施減低不良貸款。

加大不良資產管控力度

他指，下半年集團會在資產管控上會加大力度，將不良貸款分類管理。該行現時不良貸款主要集中於製造及零售批發業，地區則主要為東部，未來會在不同重點的領域上分類管控，及會用核銷、清收及轉讓等方式化解不良貸款發展。上半年，中行轉讓不良貸款167.1億，現金清收不良貸款145.5億元，核銷不良貸款59.4億元。

對於淨息差按年收窄，副行長張金良表示，主要受利率市場化程度加快及減息影響，下半年淨息差繼續承受比較大壓力，該行會加強利率風險能力，會透過創新產品及服務，拓展低成本的資金來源，亦會加強存款定價管理，嚴格控制資金成本，並會提升融資渠道多元化，優化資產結構，提升資金平均收益率水平。他又表示，未來會加大個人信貸佔比，及加大海外債券投資力度，提升全球配置能力。

手續費及佣金淨收入跌

至於手續費及佣金淨收入有所下跌，張金良坦言，上半年中行在這方面的壓力比較大，而手續費及佣金淨收入下跌的原因是去年基數較高，加上上半年內地出口疲弱，是中行國際結算及清算手續費收入下跌，以及該行自去年8月下調服務收費所致。他又指，上半年因理財、證券及保險業務發展良好，代理業務收入增長33%，對非利息收入有很大的貢獻，他展望，下半年在利率匯率市場化、人民幣國際化等，都是利好消息，會把握好自身優勢，令中間業務平穩發展，以有效抵銷利率市場化對存貸利差的衝擊。

重農商行中期多賺8.3%

香港文匯報訊（記者 陳楚倩）重慶農村商業銀行(3618)昨公佈截至今年6月底止中期業績，期內錄得純利按年升8.26%至38.88億元(人民幣，下同)，每股盈利0.42元。維持不派中期息。

重農行上半年淨利息收入按年升10.4%至97.72億元，手續費及佣金淨收入按年升71.97%至6.84億元；期內淨利差按年跌12點子至3.04%，主要是受央行連續降低存貸款利率影響。

不良貸款額增近20%

該行客戶存款增長10.98%至4,547億元，客戶貸款及墊款淨額增長9.16%至2,549.05億元，貸存比下降92點子，至58.19%。不良貸款率增加7個點子至0.85%，不良貸款額增加19.65%至22.58億元，撥備覆蓋率減少30.42個百分點至429.37%。資產減值損失升34.8%，至12.4億元。集團加大清收、處置、核銷不良資產力度，認為信貸資產質量穩定且風險可控。

截至6月底，該行核心一級資本充足率減少80點子至9.32%，資本充足率減少94點子至11.51%。因受政策和市場因素影響，資金市場高利潤產品向高風險權重資產集中，致上半年風險加權資產總額上升較快。

民行中期盈利增4.7%

民生銀行(1988)昨日公佈，上半年盈利267.78億元（人民幣，下同），同比增長4.72%；基本每股收益0.78元，同比增加4%，每10股派發0.75元。

期內，實現營業收入766.12億元，同比增加17.95%；其中，利息淨收入469.94億元，同比增長7.78%；非利息淨收入296.18億元，同比增加38.71%，佔營業收入比率為38.66%，同比提高5.79個百分點。成本收入比為27.44%，比上年同期下降1.76個百分點。淨息差為2.35%，同比下降0.27個百分點，主要是受央行降息因素的影響。核心一級資本充足率9.15%，一級資本充足率9.17%，資本充足率11.57%。

徽商行半年多賺8%

另外，徽商銀行(3698)同日公佈，上半年盈利按年增長8.03%至30.67億元，每股盈利0.28元，不派中期息。上半年不良貸款率0.97%，去年底為0.83%。資本充足率11.24%，按年跌3.44個百分點。

人保半年盈利增93%

香港文匯報訊 人保集團(1339)昨日公佈，上半年股東應佔溢利128.21億元（人民幣，下同），較去年同期的66.14億元增加93%，每股盈利0.3元，不派中期息。

財險多賺85%至144億

旗下中國財險(2328)公佈中期業績，歸屬於母公司股東應佔利潤144.22億元，按年增加85.13%；每股基本收益0.973元，不派息。

上半年，總保費收入1,462.32億元，按年增加10.68%；其中，機動車輛險總保費收入988.07億元，按年增長8.8%；非車險總保費收入474.25億元，按年增長14.7%。公司市場份額為中國財產保險市場的34.2%，較去年末提高0.7個百分點。投資收益135.23億元，按年增長142.6%。

華融上市獲批 最多籌234億

香港文匯報訊（記者 陳楚倩）外電消息指，內地最大不良資產管理公司華融資產管理上市申請已獲批，集資額將高達30億美元(234億港元)。據《華爾街日報》引述消息，由於目前股市波動，故該公司未有具體上市時間，但目標是在年內上市。

蘭州莊園IPO過首關

同一時間，甘肅及青海地區的垂直綜合乳製品公司蘭州莊園牧場昨通過上市聆訊，廣發融資為是次上市計劃的保薦人。

莊園牧場採用垂直綜合業務運作模式，覆蓋奶牛養殖、乳製品製造以至營銷和銷售等乳業價值鏈；業務包括奶牛養殖及乳製品生產和銷售。截至2014年12月31日止年度，甘肅和青海分別佔總銷售額約75.5%及22.2%；及總共經營八個奶牛牧場。公司去年生物資產公允值調整後的純利6,540.9萬元人民幣，按年升88.83%；營業額同比升17.62%至5.45億元人民幣，整體毛利率為32.3%。

順客隆孖展反應慢熱

另一方面，廣東省超市連鎖店運營商順客隆(0974)首日招股，認購反應慢熱。綜合4間券商，昨錄得20萬元孖展額，未獲足額認購。據初步招股書披露，順客隆引入3名基礎投資者，分別為私募股權投資、房地產及組合型基金Jiuding Saturnz、嘉士利(1285)、佛山市盈盛食品董事長王廣沙，分別認購3,900萬元、2,340萬元、1,500萬元，合共約7,740萬元，並設6個月禁售期。