



■彭純(左二)指，淨息差收窄是人行多次減息所致。張偉民攝

交行及徽商行2015年業績撮要

交行		徽商行	
金額(人民幣)	按年變幅	金額(人民幣)	按年變幅
1,945.58億元	+8.92%	營業淨收入	169.77億元 +33.17%
665.28億元	+1.03%	股東應佔溢利	61.61億元 +8.6%
0.9元	+1.12%	每股盈利	0.56元 +9.8%
27分	持平	末期息	15.9分 持平
71,553.62億元	+14.15%	資產總額	6,361.31億元 +31.77%
13.49%	-0.55個百分點	資本充足率	13.25% -0.16個百分點
11.14%	-16個百分點	核心一級資本充足率	9.8% -1.7個百分點
1.51%	+0.26個百分點	不良貸款率	0.98% +0.15個百分點
155.57%	-23.31個百分點	不良貸款撥備覆蓋率	250.49% -4.78個百分點

製表：黃萃華、吳婉玲

香港文匯報訊(記者 黃萃華)交通銀行(3328)昨公佈年度業績，純利按年升1.03%至665.28億元(人民幣，下同)，每股盈利為0.9元。該行派末期息0.27元，派息比率維持30%水平。

交行料不良貸款率續升

資產質素惡化 惟範圍仍可控制

至去年底，該行不良貸款餘額升30.7%至562億元，不良貸款率升0.26個百分點至1.51%。期內，該行淨經營收入為1,945.58億元，按年升8.92%，其中淨利息收入錄得1,441.72億元，按年升6.97%；淨手續費收入及佣金收入為350.27億元，按年升18.32%；保險業務收入40.51億元，同比增59.05%。

「淨息差呈收窄趨勢」

該行去年淨息差為2.22%，按年收窄14個基點，行長彭純昨於業績記者會上表示，淨息差收窄是人行多次減息所致；人行減息的影響今年會陸續浮現，相信資產定價下行幅度較負債的降幅為多。彭純又指，整體淨息差走勢較預期好，但人行多次減息已令淨息差呈收窄趨勢。

交行與同業一樣，資產質素出現惡化，

截至去年底，不良貸款餘額562億元，較2014年底上升30.7%；不良貸款率為1.51%，升0.26個百分點。該行首席風險官楊東平表示，不良貸款率上升是預期之內；今年不良貸款率仍會上升，但屬於可控範圍。

「減煤炭鋼鐵業貸款」

他指，不良貸款率上升主要是因為市場要釋放早期的風險信貸押壓，加上大環境存在過剩問題，以及企業盲目擴張，不理性經營下導致資金鏈斷裂，令不良貸款上升。他指，未來大環境影響會成為重要因素，該行會繼續投放貸款於較具優勢的行業，但對煤炭、鋼鐵等傳統產能過盛的行業，貸款餘額就會主動減退。

他又補充指，該行已於去年主動減退62億元的貸款餘額；未來對8大產能過剩行

業，會實施限額管理及名單管理，同時會加強排查，確保風險可控。

「冀人行推動態監管」

另外，該行撥備率較2014年底升0.11個百分點至2.35%；撥備覆蓋率為155.57%，較2014年底下跌23.31個百分點。彭純表示，撥備覆蓋率下降是行業趨勢，反映在逆週期下，撥備能充分使用，又強調有信心抵禦風險，期望人行未來推出較動態的監管政策。該行風險加權資產(RWA)較2014年底升11.75%，至4.65萬億元。

該行截至去年底，資本充足率為13.49%，同比少55個基點；一級資本充足率為11.46%，按年多16個基點。核心一級資本充足率為11.14%，較2014年底減少16個基點。

徽商行：「債轉股」僅為緩衝工具

香港文匯報訊(記者 李昌鴻、吳婉玲)內地經濟增長放緩導致銀行的不良貸款壓力增加，徽商行(3698)去年不良貸款率增加0.15個百分點，至0.98%。行長吳學民昨於業績記者會上表示，今年的不良貸款率仍然存在壓力，亦難以估計何時見頂，但相信可以透過措施，控制該行的不良貸款率低於行業水平。

今年不良貸款率或突破1%

對於不良貸款率的上升，董事長李宏鳴表示，內地經濟下行是導致該行不良貸款上升的主因，該行的不良貸款率在許多同行中處於適中水平。他坦言，今年的不良貸款率可能會突破1%。

吳學民又指，若推出「不良資產證券化」及「債轉股」政策，該行將積極參

與，認為有關政策能夠加快處置不良資產的效率。李宏鳴則認為，有關措施只是經濟放緩間的緩衝工具，不是化解問題的方法。

至於地方債的問題，去年該行向安徽省購買了200億元人民幣地方債，約佔該省當年總地方債的十分之一，今年也將類似，因地方債有政府作擔保和可以再融資，因此並不擔心。企業債卻有些令人擔憂，該行將加強對企業貸款的審查和風險控制。

徽商行昨宣佈，擬在境外非公開發行總規模不超過6,000萬股、募集資金不超過等值60億元人民幣的優先股，用於補充該行其他一級資本。另外，吳學民表示，該行已向中證監提交A股上市計劃，目前正在積極推動。

彭純：保持30%派息比率有壓力

香港文匯報訊(記者 黃萃華)市場關注內銀派息比率會否調整，交行(3328)行長彭純昨表示，在資本穩定的前提下，純利不容易上升1%；今年保持30%的派息比率有一定壓力，但該行一向有維持長期穩定的分紅政策，今年會努力保持派息比率在此水平。

「供給側改革長益短痛」

對於內地進行供給側改革，彭純認為改革對內銀而言是「長期受益，短期陣

痛」，相信短期內會去產能，又會將嚴重虧損的企業退出市場，令銀行資產質素受壓。長期而言，資產質量會得到結構改善，對商業銀行有利。

「子公司擬引民營資本」

他又指，配合國家政策，目前中層以上員工有400人持有該行股份，反映員工對公司未來有信心。該行目標成為首批落實員工持股計劃的國有商業銀行，同時該行會繼續研究深化改革，考慮旗

下子公司作試點引入民營資本。

另外，該行去年人民幣債券發行量增加3,200億元，首席財務官吳偉表示，人民幣債券中有約2,800億元是地方債券，銀行發行地方債是未來大方向。該行希望能維持7%地方債市場佔有率。

對於該行的國際化步伐，彭純表示會與交行股東之一的匯控(0005)合作，借助其全球化經驗，推展國際業務，該行計劃今年於巴黎及羅馬成立分行。

人保：今年投資環境更具挑戰

香港文匯報訊(記者 周紹基)財險(2328)去年純利218.47億元(人民幣，下同)，同比升44.5%，派末期息30.4分。財險純利創新高，投資收益大增近55%，投行高盛認為財險業績勝預期，維持其「買入」評級，消息令財險大升5.4%。瑞信亦上調財險2016年及2017年的盈利預期，幅度分別為9.3%及2.7%，並將目標價由14.7元上調至16.4元，維持「跑贏大市」評級。

財險投資收益增55%勝預期

至於財險的母公司人保(1339)，去年純利升49%，但股價只有0.64%的升幅。人保投資金融部總經理盛今表示，去年集團總投資收益率按年升1.3個百分點至7.3%，但坦言今年投資環境更具挑戰，投資收益率未必達到去年的水平，主要由於經濟下行壓力大，以及市場進入低利率時期。

他續稱，今年10年期國債及優質央企債券收益率均低於3%，單靠債券回報已難以覆蓋保單成本，故集團今年將審慎挑選更優質的資產作投資，惟與資本市場波動有關的股票及基金佔總投資組合配置，將較去年約8%水平有所下降。

人保：償付能力達標毋須融資

人保首席財務執行官周厚杰指，去年集團償付能力充足率跌至157%，主要由於去年增持興業銀行股權，並稱內地今年起落實「償二代」，目前集團償付能力充足率仍可滿足監管要求，並不需要融資。



■人保昨日舉行業績發佈會。圖為董事長吳焰。張偉民攝

瑞信同樣維持人保「跑贏大市」的評級，指人保去年壽險新業務價值升12%，增幅較該行預期低2個百分點。稅後純利195億元人民幣，按年升49%，與早前公佈的相若。該行將人保今年每股盈利預測調高0.2%，明年調低3.3%，目標價由3.3元升至3.8元。

太保：看好農業保險發展前景

太保(2601)去年純利177.2億元，同比升60.5%，每股派息1元。太保董事長高國富表示，太保看好農業保險的發展前景，繼前年增持安信農保34.34%股權後，已成為該公司的第一大股東，未來一旦獲保監准許太保再次增持，將計劃未來增持安信農保股權至超過51%，以發揮兩者的協同效益，發展新的銷售渠道。

國藥稱不涉黑心疫苗案



■李智明(中)指，今年的銷售目標是不低於行業增長。吳婉玲攝

香港文匯報訊(記者 吳婉玲)國藥控股(1099)總裁兼執行董事李智明昨於業績記者會上表示，截至去年底，集團有3,080間零售藥店，門店覆蓋全國18個省市，長遠目標是將零售和分銷收入比例提升為二比八。零售業務方面，除了併購，並會每年新增自營店300間。近日內地爆出「黑心疫苗」事件，他表示集團並無參與及介入其中，反映集團高度可靠。

去年多賺三成派息41分

去年國藥控股營業收入增長13.46%至2,270.69億元(人民幣，下同)，其中醫藥分銷收入為2,158.54億元，按年增加12.74%，佔總收入94.13%；醫藥零售收入87.29億元，按年增加47.85%，增長主要由於收購擴張和存量藥店自身業務增長。全年純利37.6億元，按年增加30.81%；每股盈利1.36元；派末期息41分。

李智明指，今年的銷售目標是不低於行業增長；2015年的資本開支為21億元，今年為加強銷售網絡建設及物流投資，會略高於去年。他又表示，集團有國際化基礎，亦有一直接觸不同國家的公司，但有關的戰略合作仍處於初步階段。

去年多賺三成派息41分

去年國藥控股營業收入增長13.46%至2,270.69億元(人民幣，下同)，其中醫藥分銷收入為2,158.54億元，按年增加12.74%，佔總收入94.13%；醫藥零售收入87.29億元，按年增加47.85%，增長主要由於收購擴張和存量藥店自身業務增長。全年純利37.6億元，按年增加30.81%；每股盈利1.36元；派末期息41分。

李智明指，今年的銷售目標是不低於行業增長；2015年的資本開支為21億元，今年為加強銷售網絡建設及物流投資，會略高於去年。他又表示，集團有國際化基礎，亦有一直接觸不同國家的公司，但有關的戰略合作仍處於初步階段。

安東油服海外新訂單創新高

香港文匯報訊(記者 陳楚倩)安東油田服務(3337)首席執行官皮至峰昨表示，國家的「一帶一路」政策已為公司帶來收益。去年公司海外市場新訂單增加不少，未來業績增長動力將放在中東地區，特別是伊拉克的業務，去年該區業務增加約四成。

去年虧損收窄不派息

安東油服去年全年營業額按年跌11.5%至18.33億元(人民幣，下同)，錄得虧損1.95億元，不派息。2014年同期虧損1.98億元。皮至峰指，去年虧損微增主要是

2013年發行的美元債券在期內增加匯兌損失所致。公司會繼續嚴格控制匯兌風險。

集團去年重點發展海外市場，利用中東地區OPEC國家增加原油產量的需求，並抓住全球油公司在低油價高壓力下更加關注注成本的機會，推行「中國公司佔優勢地區全球覆蓋」的市場戰略，加強市場投入。期內，集團海外市場收入按年增9.9%至7.609億元，佔總收入比例攀升至41.5%；海外新增訂單達19.018億元，創歷史新高，按年升50.1%。

業績報告指出，今年市場總體形勢依然

嚴峻，儘管國際油價有回升趨勢，惟依然面臨不確定性，油田服務行業產能過剩的局面預計仍將持續。預料各產油國在爭奪市場份額上仍將繼續博奕，成本將成為油公司最為關注的競爭因素。中國政府推動「一帶一路」戰略，更多中國公司將「走出去」投資海外油田，給中國公司帶來大型總包項目的機會。

安東石油主席羅林表示，集團堅持「全球化」發展戰略，重點及優先發展海外市場，以冀海外收入達到或接近2016年總收入的一半。

比亞迪冀新能源車增銷逾倍

香港文匯報訊 比亞迪(1211)董事長兼總裁王傳福昨指出，今年新能源汽車目標銷量12萬輛至15萬輛，較去年的5.8萬輛增長超過一倍。其中，去年電動巴士K9銷量約5,000輛，今年力爭倍增。他指，集團現時在多個領域均有具競爭力的產品，有信心能完成目標。

「準備好應對補貼退坡」

按照國家補貼政策，新能源汽車的國家補貼標準將調整，第一次在2017年初，補貼金額下調幅度20%；第二次調整將在2019年。王傳福表示，集團已做好了應對補貼退坡的準備，預計對銷量不會有太大衝擊。有關比亞迪早前公佈的A股非公開發行

預案，王傳福稱已獲中證監批准，會選擇合適時間窗口發行，惟未有時間表。

比亞迪前晚公佈去年度業績並發今年首季盈喜，料今年首季盈利介乎7.2億元(人民幣，下同)至9億元，按年增長495%至644%。主要由於預計傳統汽車業務保持平穩發展；新能源汽車領域保持良好的發展趨勢，銷量大幅提升，帶動集團收入及利潤持續增長去年全年純利則錄得28.23億元，按年增長5.51倍。每股盈利1.12元，不派末期息。同系比亞迪電子(0285)去年全年純利微增0.72%至9.08億元，亦不派末期息。

比亞迪昨收報44.65港元，升4.94%；比亞迪電子則收報4.54港元，無升跌。