

# 內地勁蝕 東亞中期少賺75%

## 貸款減值逾50億 撇除相關損失經營溢利升19%

香港文匯報訊(記者 馬翠媚)早前已發盈警的東亞銀行(0023)昨公佈中期業績,上半年少賺74.9%至10億元,主要受累內地貸款減值影響,期內金融資產減值損失支銷淨額升至50.63億元,按年大增近17倍,連累東亞中國業務見紅,蝕達28.46億元。若撇除貸款減值撥備等因素,未扣除減值損失前經營溢利按年升19.4%至51.84億元。每股基本溢利0.22元,按年跌83%,中期息派11仙,較去年同期的51仙大幅削減。



李民斌(中)期望下半年東亞中國能夠扭虧為盈,但坦言若全年業績「不見紅」仍較困難。右為李民橋。馬翠媚攝

### 東亞銀行中期業績撮要

項目	金額	按年變幅
股東應佔溢利	10億元	-74.9%
每股基本溢利	0.22元	-83%
每股中期息	0.11元	-78.4%
平均股東權益回報率	1.38%	-6.63個百分點
總資本比率	20.3%	-0.2個百分點
一級資本比率	17.3%	-0.1個百分點
普通股權一級資本比率	15.3%	持平

### 來自持續經營業務

淨利息收入	74.06億元	+18.5%
淨息差	1.9%	+0.2個百分點
服務費及佣金收入淨額	13.71億元	+0.66%
非利息收入	26.96億元	+18.5%
未扣除減值損失的經營溢利	51.84億元	+19.4%
金融工具減值損失	(50.63億元)	+1,689%

註:括號內為負數 製表:記者 馬翠媚

東亞上半年經營收入按年升18.5%至101.02億元,其中淨利息收入按年升18.5%至74.06億元,淨息差由1.7厘擴闊至1.9厘,期內非利息收入亦增加18.5%至26.96億元,服務費及佣金收入淨額按年升0.66%至13.71億元,期內經營支出按年升17.48%至49.18億元。平均股東權益回報率(ROE)1.38%,按年跌6.63個百分點。

### 港資產質素仍好 暫無意裁員

東亞銀行聯席行政總裁李民橋表示,本港經濟仍然受到不少外圍因素困擾,若果目前本港社會動盪不安的形勢持續,將會影響投資者信心和本地中小企、旅遊、貿易等行業,又指受內外多重因素影響,相信本港經濟表現在年底前仍會受到拖累。不過他指暫時未見社會事件對該行業業務造成影響,強調本港資產質素仍然良好,該行有足夠緩衝應對挑戰,相信整體情況仍然可控,未來會視乎經濟環境變化而調整招聘步伐,不過暫時未有裁員計劃。

李民橋亦提到,由於環球經濟增長前景不明朗,該行將香港貸款增長預測由中高單位數下調

至中單位數增長,同時預期香港不會跟隨美國減息,料全年淨息差將持平。

### 港貸款增長料降至中單位數

對於東亞近日調高按息封頂水平及削減現金回贈,他指由於8間虛擬銀行即將投運,或令銀行業的存款需求較緊張,業界或因應資金成本壓力調整按揭價格,而該行未來會全方位吸納存款以降低資金成本。

資產質素方面,東亞上半年減值損失急升近17倍至50.63億元,主因今年上半年內地非一線城市商業地產市場環境惡化,導致4項面總值約為62億元於內地早年批出的貸款資產出現信貸級別下調,該行今年6月已發盈警,並指該等早年批出的貸款資產中,部分已售予第三方。

### 東亞中國撥備前實多賺44%

內地貸款減值影響亦拖累東亞中國上半年盈轉虧,錄得淨虧損28.46億元,若撇除撥備影響,東亞中國撥備前經營溢利按年升43.8%至12.09億元。

### 下半年料不會再大規模撥備

東亞銀行聯席行政總裁李民斌昨表示,該行已就問題貸款進行充足撥備,冀盡快清理好問題貸款,相信下半年不會再有如此大規模的撥備減值。他強調,公司早前已開始轉換策略,減少經營房地產相關、非一線城市的貸款,以及集中服務較大企業,期望下半年東亞中國能夠扭虧為盈,同時業務能恢復增長,不過他坦言若全年業績「不見紅」仍較困難。

### 人行推LPR報價有利公司業務

而截至今年6月底,東亞中國的淨息差較去年底擴闊62個基點至2.32%,期內淨利息收入按年增長50.2%至28.24億元。李民斌認為該行近年在內地與微眾銀行、螞蟻金服等互聯網公司合作,為公司帶來更多客戶,因而帶動了利息收入的增長。對於人行近日設新機制就貸款市場報價利率(LPR)報價,李民斌認為推行LPR對公司業務有利,因貸款利率和存款利率可同步上落,有助公司減低利潤波動性。

## 東亞:大灣區客資產規模升60%

香港文匯報訊(記者 馬翠媚)國務院支持深圳建設「中國特色社會主義先行示範區」,令大灣區的發展加添重任。東亞銀行(0023)聯席行政總裁李民斌昨表示,相信有關政策是國家在大灣區建設中的部署之一,若整個大灣區發展良好,將有利本港發展,同時提醒香港宜好好利用本身優勢,尤其是對外窗口、國際接軌等,料有助大灣區日後發展。

### 港擁優勢 無需擔心被取代

東亞銀行早前已成立大灣區辦公室,以加強調銀行在香港與內地的內部資源。雖然有外界擔心深圳成為「先行示範區」或取代香港地位,但李民斌則認為無需大擔心,因為香港在資金融通、法制和監管等方面仍具有優勢,除非本港政治問題影響到國際金融中心的地位,認為港深兩地應達至優勢互補。

東亞銀行聯席行政總裁李民橋則透露,在上半年私人銀行業務中,集團整體資產管理規模按年升9.5%,單計內地客戶資產管理規模按年增長近20%,其中大灣區客戶資產管理規模更按年升逾60%,上半年跨境開戶數字表現亦不錯,未來會推出更多服務以捉緊大灣區機會。

## 傳美貿戰讓步防衰退 港股倒升

香港文匯報訊(記者 周紹基)美國總統特朗普昨日表示,為了制衡中國,即使貿易戰令美國短期陷入衰退亦在所不惜。不過,據紐約時報與華盛頓郵報在前日的報道,白宮已考慮減稅或取消對中國新徵的關稅,防止美國經濟衰退,只有特朗普堅稱當地經濟仍然強勁。市場認為美國在貿易戰上可能有讓步的可能,令恒指略為回升38點,收報26,270點,成交減至752億元。

### 外媒指或取消對華新徵關稅

外地多個媒體近日都有報道,指特朗普與顧問正研究各種手段刺激美國經濟,包括暫時調降薪資稅,以增加勞工每月實得薪資等。但對經濟衰退的憂慮仍嚴重,故有報道指,白宮也在考慮取消對中國商品新徵的關稅。紐約時報與華盛頓郵報都說,有關討論還在初步階段,官員還沒與特朗普討論這些構想。其後白宮雖然發表聲明,反駁有關報道,但聲明只說:「目前不考慮調降薪資稅。」並沒有

提及有否考慮減稅或取消對中國新徵的關稅。

全美企業經濟協會早前發佈的調查顯示,受訪的226名當地經濟學家,多數預期美國會在兩年內陷入衰退,大概就在2020年美國大選時。只有2%認為今年就會衰退,但38%預期是明年,34%預期2021年。

### 大行降目標價 雷軍罕寶捱沽

國指收報10,177點,升0.4%。業績好壞主導股份表現,例如煤氣(0003)業績後便遭大行唱淡,股價大跌5.3%,單日跌幅創金融海嘯後最大。此外,東亞(0023)、特步(1368)、小米(1810)及金山軟件(3888)業績後,股價都顯著下跌。

里昂發表研究報告,指小米次季純利其實優於預期,但仍跌5%,主要因股價早前已被炒高,且收入差過預期。該行又指,受5G發展及貿易戰影響,未來6至12個月,該股存在挑戰,里昂將小米目標價由14元降至11元,評級由「買入」降至「跑贏大



港股昨一度跌155點,收市倒升,成交減至752億元。中新社

### 新醫保藥品發佈 醫藥股受捧

吉利(0175)半年純利跌近四成,與早前盈警相若,故昨日股價只是微跌0.5%。雅居樂(3383)半年派息增20%,又料受惠大灣區建設,使該股大升5.6%。同樣,潤地(1109)業績後

獲個別大行升目標價,全日升4.5%,成升幅最大藍籌。

內地發佈新醫保藥品目錄,料利好醫藥股,中生製藥(1177)及石藥(1093)分別升3.6%及3.5%。另外,康哲(0867)公佈旗下產品喜達妥(多磺酸粘多糖乳膏)被納入目錄,全日亦升1.2%。

阿里巴巴傳因本港社會混亂,延後在港上市,但最快或會10月份上市,籌集100億至150億美元,港交所(0388)因而微升0.8%。



消息指阿里巴巴最快可能在10月再啓動在港上市計劃。

香港文匯報訊 受香港暴力示威活動影響,投資市場氣氛欠佳,外電消息指,預計為本港今年最大新股的阿里巴巴,上周公佈最新季度財報前召開一次董事會議決定,推遲原定8月底赴港的上市計劃;雖然新的時間表尚未正式確定,但最早可能在10月緊張局勢緩和且市況重新變得有利時再啟動香港上市計劃。

### 暴力示威影響 投資氣氛欠佳

路透社昨引述消息稱,受香港政治動盪情勢加劇影響,阿里巴巴推遲在香港的最多150億美元(約1,170億港元)的第二上市計劃。消息人士指出,阿里巴巴上周公佈最新季度財報前召開一次董事會議,董事會在會中決定推遲原定8月底赴港上市計劃。這項決定是基於香港目前缺乏金融及政治穩定而作出。

受香港暴力示威影響,投資市場氣氛欠佳,恒指上周跌至7個月低位。消息人士稱,雖然新的時間表尚未正式確定,但阿里巴巴最早可能在10月政治緊張局勢緩和且市況重新變得有利時再啟動香港上市計劃。

### 港元持穩 1個月拆息回升

港元拆息昨日走勢分歧,其中一個月期拆息稍為回升,而港元匯價持穩,暫時未對阿里巴巴推遲香港上市計劃作出反應。一個月期拆息回升至1.9575%,較美元的同期拆息低21個基點;三個月期拆息回升至2.34071%,則高於美元的同期拆息19個基點。港元隔夜拆息則跌破1%的水平,報0.97071%。

## 渣打:美下半年料再減息兩次

香港文匯報訊(記者 蔡競文)鑑於美國經濟有衰退風險,美國總統特朗普進一步威逼美聯儲要「大幅減息」,以提振經濟。渣打銀行昨發表報告,將今年底美國聯邦基金目標利率預測降至1.75%,即9月和12月料分別減息25個基點;該行相信,貿易不確定性加劇,加上全球經濟增長持續惡化,將令聯邦公開市場委員會(FOMC)委員感到憂慮。

該行原先預期今年底聯邦基金目標利率為2%,由於現時預計9月將減

### 全球經濟惡化影響不確定

彭博昨日報道,特朗普在白宮歡迎羅馬尼亞總統Klaus Iohannis訪問時發表講話稱,「我希望看到聯儲局減息,因為這是很久以前就應該發生的事情。」「他們不得不減息,他們需要積極主動,需要大幅降息。」

渣打昨日的報告指,全球經濟增長惡化對美國本土經濟的傷害去到什麼程度仍不確定,且亦沒有先例可讓美

聯儲有信心依賴。上一次美聯儲受到外部衝擊而減息是在1998年,而當時新興市場,尤其是中國佔全球GDP的比例及貢獻全球增長的比例遠較現時為小。

### 製造業轉差美企盈利受壓

渣打表示,受強勁的勞工市場及消費開支支撐,美國經濟基本因素目前仍然穩健。不過,製造業的同步與領先指標則已持續轉差。建造業表現亦轉弱,商業景氣指標亦已

亮起警告訊號。強美元、單位勞動成本上升、供應鏈中斷及海外收入減少等因素,稍後可能會擠壓企業盈利並削減職位。

報告指出,美國核心通脹率仍然低於FOMC所定2%的中期目標,在此背景下,相信FOMC會在下半年進一步寬鬆,並預期政策立場將維持溫和,直至貿易和增長的憂慮消退、核心通脹升至2%或工資按年增長達3.5%,即大致為最新周期的峰值。