



大公經濟

TEL: 2575 7181
FAX: 2572 5593
E-mail: tkpj@takungpao.com

經濟新聞提要

- 卓越獲「女神」1.56億入飛B2
- 美銀上季虧損10億美元B3
- 九七泡沫引以為戒B4
- 峻弦傳130伙獲預留B8
- 數據勝預期 滬股連升兩周B9

銀監：銀行撥備率須達150%

工行中行交行要額外增撥300億

未雨綢繆

為進一步
強化內地銀行
業抵禦風險能
力，中國銀監會向銀行業提出八大工作指引，
再次提醒各大銀行於今年底限期前，將不良
貸款撥備覆蓋率提升至150%或以上。目前在
港掛牌的內銀「六行」之中，招行、建行和中
信銀行已提前達標（見表），剩下三家距離規
定仍有逾10個百分點差距，保守估計需額外增
撥近300億元人民幣（下同）。

本報記者 郭文翰

當前資本充足水平不下降。另外是致力提高貸款分類的準確度、徹底落實國家產業政策、加強案件防控工作、建立健全的業績考評機制、實施新的貸款管理辦法。銀監會亦於會上重申，銀行需要着力提升有效撥備，務必於今年底將不良貸款撥備覆蓋率，提高至150%以上，以實現「有效撥備」。

事實上，早於今年初已傳出提高撥備率水平，有傳銀監會已口頭通知國有上市商業銀行和股份制上市銀行，將撥備覆蓋率相應提高至130%及150%，而銀監會主席劉明康於一月中首次證實有關計劃，其後於3月再向上修訂，要求整個銀行業的平均水平要達到150%。資料顯示，截至去年底商業銀行撥備覆蓋率達115.3%，而到今年8月底止，覆蓋率已提高至144.5%。

部分內銀已基本達標

參考目前在港上市內銀「六行」，招商銀行（03968）早於07年底時，撥備覆蓋率已超過180%，到今年6月底更上升至超過240%，而中信行（00998）亦於去年底已達150%水平，年中再微升0.02百分點至150.05%。建設銀行受惠於不良貸款餘額半年內大減逾67億元，令其撥備覆蓋率由131.58%，急升至150.51%提前達標。

根據中期業績報告顯示，工行的不良貸款撥備餘額為1363.53億元，而不良貸款餘額為986.65億元，即撥備覆蓋率為138.2%。假設下半年不良貸款餘額持平，要達到目標150%的覆蓋率，撥備餘額便需要1480億元。換言之，工行下半年需額外撥備約116億元。

至於中行方面，截至6月底止不良貸款餘額為774.87億元，而撥備餘額約1076.77億元，覆蓋率即為138.96%，估計需要再增撥約85.54億元，才可達至150%規定。交行半年覆蓋率僅123%，為六行之中水平最低的一家，但由於整體貸款規模較小，不良貸款餘額約260.26億元，撥備餘額為320.13億元，故需增撥70.26億元即可達標。總結尚未符合要求的三家銀行，合計需增撥271.8億元。

中國銀監會向銀行業提出八大工作指引，再次提醒各大銀行於今年底限期前，將不良貸款撥備覆蓋率提升至150%或以上

內銀六行撥備覆蓋率

（截至今年6月底止）

銀行	撥備覆蓋率	較去年底變幅（百分點）
招行	241.39%	+18.10
建行	150.51%	+18.93
中信行	150.05%	+0.02
中行	138.96%	+17.24
工行	138.20%	+34.70
交行	123.00%	+6.17

不良貸款撥備覆蓋率

撥備覆蓋率是衡量銀行財務狀況及風險管理參考指標之一，計算方法為銀行的不良貸款撥備餘額，佔同期不良貸款餘額的比重。一般而言，若覆蓋率約100%，即累積撥備金額足以沖銷所有不良貸款，而無損損益表的表現。以銀監會提出的150%比率為例，即銀行有10元不良貸款，但需作出15元的撥備。

面對經濟週期的轉變，金融機構一般在經濟環境向好時，傾向為貸款多作撥備。一旦週期逆轉，而不不良貸款急增，信貸風險抵禦能力亦得以維持。例如不良貸款增加至15元，覆蓋率亦高達100%，而目前歐美以至本港銀行的比率普遍不足100%。另外，銀行信貸急速增長，壞帳風險增加，故亦需要按比例增加撥備。值得注意的是，銀行新增撥備或作出回撥時，會於損益表中作出反映，對期內盈利表現息息相關。增加撥備將減少盈利，而回撥則為銀行帶來無形收入。

港股高開低收 跌69點

港股周四創出年多新高後，後勁乏力。恒指昨日高開上衝22000點後，隨即尋底，最多跌近百點，收市時跌69點。新華富時指數組合變動，被納入為成分股的比亞迪（01211）升2.8%，再創歷史新高。

承接美股造好，港股昨日裂口高開138點，突破22000點而上，最多升過143點，見22143點。然而，入市買盤不積極，指數隨即掉頭下滑，最多倒跌99點，收市時跌69點，報



恒指昨日收市跌69點，報21929點，結束過去三日升市（中通社）

21929點，結束過去三日升市。國企指數則跌108點，收報12751點。主板成交686.3億元，較上日減少113.1億元。恒指、國指至周累升430點、255點。

滙控（00005）、中移動（00941）雙雙造好，滙控升0.5%，收90.2元，中移動亦升0.5%，收78.75元。雖然兩隻重磅股受捧，但內銀股轉淡，拖低大市。中行（03988）跌1.7%，收4.42元；工行（01398）跌1.6%，收6.15元。本地地產股繼續向淡，長實（00001）失守百元大關，跌0.8%，收99.55元；九倉（00004）跌1.7%，收39.4元。

比亞迪逆市升2.8%

新華富時中國25指數在昨日收市後調整成分股組合，指數新貴比亞迪逆市升2.8%，收78.75元，至於被剔出指數的中銀香港（02388）股價出現異動，尾段突然被抽高，股價轉跌為升，高見17.96元，但瞬間又告轉跌，收市時跌1.8%，收17.34元。值得注意的是，中銀香港及比亞迪是昨日成交最活躍股份，合共成交額達到68.2億元，佔主板成交額的10%。

里昂證券發表報告，預期恒指明年可見25500點，而MSCI香港指數則料見11400點。里昂認為，內地熱錢源源流入，使到資產價格上升，加上內地企業盈利增長潛力，續成爲大市上升動力。里昂又指出，在內地宏觀經濟刺激政策下，香港的貨幣基礎（Monetary Base）已增至8000億元，相較08年1月份多增一倍，直接推低本地銀行利率至接近零，樓市、股市更具投資吸引力。

內銀入股台銀純屬謠言

內地與台灣可望於年底簽訂「兩岸金融監理備忘錄」（MOU），而市場已多番傳出中資銀行入股台資同業消息。中國銀監會發言人對此作出澄清，參股的報道純屬謠言，但承認兩岸正在積極推動金融交流，希望盡早簽署MOU，正式全面推動金融合作。

台灣傳媒《工商時報》日前報道，工行（01398）及建行（00939）已獲中國銀監會批准，入股台資民營中型銀行，持股比例最高為20%，出價將為市帳率1.5倍。另稱，中行（03988）及交行（03328）已獲批在台設立網點。內地銀行界人士對此亦存質疑，認為兩方連最基礎的MOU亦未簽署，更談不上批准赴台參股。事實上，內地銀行早於05年已希望進入台灣市場，拓展大中華地

區版圖，中行更揚言希望成爲首家進駐台灣的中資銀行。

另外，安聯保險及美國運用持有的工行H股限售股份，將於本月27日解禁，市場揣測兩家策略性股份勢必減持套現。工行新聞處昨日回應指，尚未收到有關消息。工行三大策略股東高盛、安聯保險及美國運用於今年3月與其達成協議，高盛自願將所持八成股份延長禁售期，而安聯保險及美國運用則只承諾若有減持需要，將優先考慮以私募配售方式進行。到今年4月禁售期屆滿當日，兩者即減持半數股份合計套現逾140億元，而剩下一半股份亦解禁在即，涉及股數高達38.54億股，以昨收市價6.15元計算，帳面總值高達237億元，較當時上升近七成。

建行今年新增貸款8000億

建設銀行（00939）董事長郭樹清日前在北京接受訪問時，估計該行今年盈利會較去年多，該行今年至今新增貸款已達8000多億元（人民幣，下同）。他指明年政策應是積極的財政政策和適度寬鬆的貨幣政策雙管齊下，不過坦承明年新增貸款水平肯定沒今年高。

建行將於月底之前公布第三季業績，郭樹清於本週四（15日）拒絕評論第三季業績的好壞，只說估計全年盈利會較去年上升。建行去年淨利有926億元，而該行上半年淨利558億元，按年跌了4.88%，但至第二季已有

正增長。

郭樹清指，建行目前核心資本充足率有9%，資本充足率有12%，當前資本是充足的。截至目前為止，建行今年新增貸款已經超過8000億元。他指出，建行會積極開拓新市場，同時亦會採取措施盡可能減少不良貸款。

談及內地明年信貸時，他稱，儘管還會保持一定速度，但明年的增長一定不會及今年。他解釋，明年信貸增長可能減緩的原因，一是今年投放的貸款很多還沒完全使用，今年放貸的使用會延至明年。

施羅德建議增持金磚市場

金磚四國（中國、巴西、俄羅斯及印度）近年成爲新興投資對象，施羅德投資新興市場股票主管Allan Conway認爲，金磚四國正處於增長起步的階段，相信未來兩年回報表現強勁，建議增持中國及俄羅斯市場。

Allan Conway表示，雖然去年第四季出現金融海嘯後，新興市場股市遭到拋售，估計流出資金達495億美元，但今年初至今，新興市場已錄得434億美元資金重新流入，幾近抵銷去年流出的金額。

他續說，新興市場的復蘇步伐相對顯著，反映新興市場與發達國家的經濟已出現脫鉤情況。隨着環球經濟衰退已於今年7月結束，多個經濟數據亦反映復蘇跡象，預期環球經濟未來呈「W」型走勢的機會達70%，V型或L型的機會則分別為20%及10%。

不過他預期，由於經濟復蘇來自政府刺激經濟措施，配合寬鬆的貨幣政策等，惟有關因素並未能爲經濟帶來持續支持的動力，故明年經濟或有機會再走下坡。

過去美國、歐洲及日本經濟長期佔據大部分環球生產總值，Allan Conway認爲，新興市場的崛起，已佔全球生產總值逾60%水平，預期未來20年將提升到70%至75%，取代歐美等地的經濟領導地位。

Allan Conway估計，金磚四國的股市於未來1至2個月出現回套亦不足爲奇，惟這將帶來投資者的吸納機會，又認爲，投資金磚四國應以長線爲重，建議增持中國及俄羅斯市場，惟給予巴西「中性」評級，印度更爲

「減持」。至於整體新興市場的前景，Allan Conway相信，明年新興市場企業盈利增長約30%，相等於預測市盈率只有約12.5倍，投資新興市場相對吸引。他續說，過去20年新興市場出現4次「買入」訊號，目前仍是入市時機，又指近期機構投資者已大量增加於新興市場投放資金。



施羅德投資新興市場股票主管Allan Conway（本報攝）

邵逸夫淡出電視廣播

電視廣播（00511）宣布，現年101歲的邵逸夫爵士將自2010年1月1日起，不再擔任行政主席職務（包括辭任董事局行政委員會主席，但仍留任該委員會成員），他仍會出任董事局非執行主席。

邵逸夫爲電視廣播首屆董事局成員之一，並自1980年起出任行政主席，截至現時，邵逸夫持有電視廣播約1.42億股，佔公司已發行股份約32.49%；當中約1.139億股由邵氏兄弟持有，2728.6萬股由邵氏基金持有，及114.6萬股由其妻兼電視廣播副主席及董事總經理方逸華持有。

邵逸夫並無與公司訂立任何服務合約。他現時收取每年90萬元以作爲擔任行政主席的袍金，他日後擔任董事局非執行主席將收取每年50萬元作主席袍金，有關袍金仍需於下次股東大會時待股東批准。



邵逸夫明年1月1日起，不再擔任電視廣播行政主席職務

方正再任證監會主席兩年

行政長官已根據《證券及期貨條例》再度委任方正爲證監會主席，任期爲兩年，新任期由今年10月20日起至2011年10月19日止。

財政司司長曾俊華表示，讚揚方正帶領證監會，經歷了環球金融危機所帶來的挑戰，並促進本港證監會與內地有關機構的聯繫，期待他帶領證監會繼續向前邁進。與此同時，政府亦分別委任陳鑑林及李金鴻出任證監會非執行董事，任期兩年，由今年11月15日起生效，至2011年11月14日。證

監會現時有七名非執行董事。其他現任非執行董事包括郭慶偉、李王佩玲、廖柏偉教授、黃啓民及章晟曼。

對於上述委任，證監會表示歡迎，證監會行政總裁韋奕禮表示，期待與方正繼續合作，進一步鞏固香港的金融監管制度，並提升香港的國際金融中心地位。另外，韋奕禮亦衷心感謝將卸任的非執行董事鄭維志，過去6年支持證監會的工作。鄭氏目前的任期將於今年11月14日屆滿。