

責任編輯：譚澤滔



大公經濟

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

經濟新聞提要

- 港股十月升13% 30個月最勁B2
- 天賦海灣 2150 萬入場B3
- 美元反彈 匯股轉跌B4
- 亞洲至美歐班輪運力趨降B5
- 滬股上月漲幅近半成B11
- 熱錢流入呈放緩趨勢B12

傳中銀人民幣清算續五年

獨家地位依然 最快本周簽約

意料之內 銀行業界對於中國人民銀行開放更多銀行成為人民幣清算行的憧憬落空。《道瓊斯》引述消息人士披露，人行最快於本星期內，與中銀香港（02388）更新有關人民幣清算行的合約協議，授權該行於未來5年，繼續成為本港唯一的人民幣清算行。中銀香港發言人接受查詢時對此不予置評。

本報記者 邵淑芬

本 港人民幣業務近年快速發展，但由於人民幣升值的預期放緩，金管局昨日公布的9月份數據顯示，香港人民幣存款於9月底達6222億元人民幣，按月僅增長2.2%。而跨境貿易結算的人民幣匯款總額於9月份為1906億元人民幣，8月份則為1858億元人民幣。

人民幣存款 6222 億

人民幣業務為兵家必爭之地。中銀香港於2003年12月開始，獲人行選定為本港人民幣清算行，並於2009年7月簽訂《關於人民幣業務的清算協議》，令中銀香港成為香港地區首家亦是唯一一家可以同時提供跨境貿易人民幣結算和清算服務的銀行。但隨著本港人民幣業務快速發展，加上出現參加行對清算行的單一交易對手風險上市，市場上開始有意見，認為人行應增加本港人民幣清算行的數目。

雖然有關問題最終透過推出人民幣託管服務，令參加行可將人民幣資金經中銀香港，轉存至中銀在人行開立的帳戶解決，但市場仍憧憬人行短期會批准多一間銀行作為人民幣清算行。事實上，銀行業界亦多次表示，希望香港可再多一間清算行。

今年5月，滙豐亞太區行政總裁王冬勝曾表示，若內地監管部門許可，以該行有美元清算行的經驗，將有很大機會成為第二個人民幣清算行。他又指，若市場出現更多的清算行，將有助優化服務，對市場發展是好事。東亞銀行（00023）副行政總裁李民橋亦贊成增加本港人民幣清算行的數目，認為有助分散風險。他表示，金管局擔任清算行，是可行和更快落實的做法。



▲中銀香港於2003年12月開始，已獲人行選定為本港人民幣清算行

分析指出，銀行業界希望本港多一間清算行，甚至成為第二間清算行的念頭不難理解。隨着內地加快人民幣國際化的進程，本港作為離岸人民幣中心的角色愈發重要。從內地先開放人民幣跨境貿易結算，再到早前國務院副總理李克強來港宣布推出港股ETF、RQFII及人民幣FDI等，均顯示人民幣業務佔銀行業務的比重將愈來愈重，人民幣業務勢成為未來銀行的主要收入來源。

陳家強早前回應見端倪

有鑒於此，本地銀行自然大力發展人民幣業務，如成為人民幣清算行，可謂如虎添翼。但分析指出，本港發展人民幣業務需一段時間，這段時間內，人民幣業務不但無利可圖，甚至會出現虧損。因本港銀行為打好未來人民幣業務的基礎，不得不積極吸納人民幣存款，但本港人民幣投資渠道有限，令銀行的淨息差收窄。

以中銀香港為例，其於今年上半年淨息差收窄37個基點至1.21%的影響，若剔除作為人民幣清算行這一因素，淨息差僅收窄16個基點至1.48%。但該行於第三季報告中表示，期內淨利息收入增加，淨息差亦有所擴闊，主要是由於人民幣清算業務對集團淨息差的攤薄效應逐漸舒緩。市場預期，隨着中央的港港措施逐步落實，本港人民幣投資渠道可望增加，人民幣的投資回報亦可望提高。

事實上，人行維持中銀香港為本港唯一清算行的意見並不叫人意外。今年年初，財經事務及庫務局局長陳家強會回應一間清算行的建議，指經過金管局優化本港人民幣貿易結算安排後，無必要大幅改變現時單一人民幣清算行的安排。而本港美元及歐元清算行目前亦只有一間，因此以單一機構作人民幣結算的安排，亦是與美元及歐元相同。

民行申 500 億債拓小微企

▲民行行長洪崎出席業績記者會 本報攝

民生銀行（01988）的「商貸通」貸款餘額增長強勁，顯示該行在小微企業業務上甚為進取。該行行長洪崎昨在記者會上表示，今年以來，該行已將54%的新增信貸資源投向小微企業。面對最近資金緊張，該行資產負債部總經理張昌林透露，正申請500億元（人民幣，下同）的小額金融債，支持小微企業的發展，該行第四季度的政策將繼續傾斜於「商貸通」業務。

貨幣政策收緊，令到市場資金緊張，民行第三季度的存款已見放緩，為了爭取更高利潤，該行將信貸資源更多地投入高收益的「商貸通」業務。張昌林指出，該業務截止於9月底的淨息差達3.14%，較整體的3.04%為高。至9月底，「商貸通」貸款佔該行貸款及墊款總額的比重已達18.47%。

對於市場關注的不良貸款，尤其是地方融資問題，民行授信審部總經理石傑指出，「商貸通」業務具有期限短（平均9個月）及額度低（平均180萬元）的特點，至今整體風險仍可控，相信該業務仍可維持現有的不良貸款水平。至9月底，「商貸通」貸款的不良貸款率為0.1%，遠遠低於該行整體0.62%的不良貸款率水平。

石傑補充，該行持有的地方政府債務金額已由年初的1900億元降約1600億元，並根據監管要求，將97%的貸款實行重新制定還款合約，另外有九成的貸款注入新的現金流、土地或資產抵押。至9月底，該行貸款中，沒有現金覆蓋及半覆蓋的項目比重不到10%。洪崎補充，內地有部分中小企業出現現金斷流的現象，為了舒緩其融資問題，最近政策開始適度放鬆。

至於另一備受關注的資本問題，張昌林表示，新的監管要求確實會令到該行未來幾年的資本充足率下降。副行長趙品璋說，該行截至9月底的核心資本充足率及資本充足率分別為7.98%及10.94%，現在積極進行資本補充，估計年內通過A+H融資後，資本充足率會有2個百分點的提高。

羅兵咸：內銀首要目標強化資本

羅兵咸永道最新發布的《中國銀行家調查報告2011》顯示，八成受訪的中國內地銀行認為，提高存款基本額是他們今年面對的最大挑戰。為應對存款業務壓力大的調整，銀行將會採用大力發展理財業務、實施公私聯動拓展儲蓄業務、提供增值服務以及加大營銷力度等措施，當中有88.5%的受訪者表示，會通過創新存款及理財產品去提高存款業務競爭力。

羅兵咸永道中國金融服務業主管容顯文昨日於記者會表示，銀行業經過3至5年的高速增長後，銀行盈利的基數已經變得很高，現階段將重點關注資產的質量問題，在負利率問題嚴重的當下，資金將會流入其他產品。羅兵咸永道深圳事務所合夥人周世強認為，銀行下一步將發展服務收入，近年來中間業務佔銀行的收入比重已經逐漸提高。

至於不良貸款問題，容顯文認為未來幾年確實有上行的風險，但現階段各大銀行的不良貸款比例仍低。調查中，有不到10%的受訪者認為中國銀行的不良貸款比率，於未來3年不會超過5%；而約50%的受訪者則認為，該比率會維持現時約1%的水平。他說，未來3至5年，假若內地經濟增長穩定，地方政府於稅項及賣地收入能夠有穩定的回報，投資者亦不用過分憂慮地方政府的貸款會出現太多的不良貸款。



▲左起：羅兵咸永道中國金融服務業主管容顯文，羅兵咸永道深圳事務所合夥人周世強 本報攝

思捷首季收入 85 億升 0.6%

將於本月底在德國總部舉行投資者的日思捷環球（00330），昨日率先公布首季營運資料，截至9月底止第一季，營業額錄得85.58億元，較去年同期微升0.6%，零售可比較店舖銷售倒退8.5%。

拋出185億元「翻身大計」的思捷，在全球經濟增長放緩，以及歐元區主權債務危機惡化影響，歐洲業務停滯不前，首季營業額為69.05億元，同比微升0.1%，以當地貨幣計算，實際下跌9.2%，同店零售銷售更負增長9.6%。

至於思捷計劃劃離的北美洲業務，首季營業額約2.84億元，按年升8.7%，以當地貨幣計算則增長5.5%。亞太區業務則相對穩定，營業額為13.69億元，按年上升1.4%，按本地貨幣計則跌5.6%，同店零售銷售負2.3%。

較早前，思捷管理層表示，計劃今年向批發客戶提供9000萬元補貼，惟批發業務仍未見起色。首季度批發業務佔總營業額48.7%，按本地貨幣計算大幅下跌8.8%，當中以歐洲批發業務表現最差，營業額跌9.4%至37.03億元。

零售業務方面，受歐洲業務拖累，以本地貨幣計算的營業額跌7.8%，佔43.31億元。批發經營權業務收入錄得6000萬元，同比增長11.7%。

雖然思捷昨日在收市後才公布季度數據，但市場估計思捷或被剔出恒指成份股之列，該股昨日急挫一成，尾市低見11.28元，收市報11.4元，跌幅超過9%，是表

現最差的藍籌股。思捷自從在9月初，歷史性刊發盈警後，遭基金瘋狂洗倉，兩個月股價已累積跌近一倍，被業界冠以「增長神話」的思捷黯然神傷。



▲思捷在全球經濟增長放緩，以及歐元區主權債務危機惡化影響，歐洲業務停滯不前

花旗信用卡 簽帳額升 46%

花旗環球個人銀行服務信用卡及無抵押借貸業務總監伍楊玉如昨日表示，旗下與八達通聯營的信用卡已推出3年，大受客戶歡迎，客戶人數由推出至今勁升3倍。她續稱，今年上半年該卡零售簽帳額按年升46%，遠高於市場平均22%水平，期望下半年簽帳額維持上半年增長趨勢。

外圍經濟不明朗，加上本港負資產急增，市場憂慮影響貸款質素。伍楊玉如指，本港經濟基調仍然良好，各項指數處於健康水平，相信本港無抵押貸款質素仍會維持於健康水平，而該行信用卡的壞帳率低於1.57%的市場平均水平。

伍楊玉如又透露，該行將即將公布今年稅貸計劃，計劃將針對收入較高人士，提供較高貸款金額，包括最大貸款金額高達200萬元，或相等於月入12倍，還款期最長36月等。她對今年稅貸業務仍感到樂觀，因為雖然今年稅貸利率較去年上升，但仍處於較低水平。

為慶祝信用卡面世三周年，八達通Citibank推出「5%現金回贈隨時賺」計劃，客戶只需於推廣期內，消費滿指定金額，即可於網上交易、旅遊及海外簽帳、百貨零售、餐飲、超市便利店及交通等六大消費類別的其中一項，賺取5%的八達通現金回贈。

港元存款總額止跌回穩

繼8月份本港存款總額減少0.6%後，9月份存款總額持續下跌，減少0.2%。由於月內貸款與墊款總額增加0.9%，因此本港港元存款存比率由8月底的85.9%，進一步攀升至9月底的86.6%。金管局指出，9月份存款總額的跌幅較8月份的跌幅減慢，而根據初步統計數字，10月份上旬的存款錄得微幅增加，顯示存款於過去兩個月的跌幅後漸見回穩跡象。

金管局解釋，於9月份，不計及人民幣存款，非美元外幣存款下跌，是令存款總額下跌的主要原因。此類存款下跌是因為主要外幣（包括歐羅、英鎊及澳元）兌港元匯價於9月份下跌，令主要外幣兌港元的估值下降。而9月份港元存款下跌0.3%，相對8月份的2%的下跌幅度有所減慢。

該局指出，下跌幅度符合正常短期波幅，於環球市場氣氛疲弱的情況下，屬預期之內。

至於9月份貸款總額的增幅為0.9%，亦較8月份的

1.6%有所放緩。9月份按年率計，增幅為10.7%，亦較今年首8個月的26.9%顯著放緩。金管局表示，雖然自7月份開始信貸增長略有放緩，但今年的整體增幅仍然較快。就銀行資金的流動性和信貸風險管理的潛在壓力，該局將繼續密切監察銀行的信貸審批標準和銀行信貸增長的可持續性。鑑於外圍環境極不明朗，銀行在進行其貸款業務時應格外小心，並在信貸審批標準上保持高度警惕。

有見及此，金管局表示，已要求銀行提高監管儲備水平，作較強的緩衝資本，以抵禦日後資產質素下降的風險。

該局預期，銀行於2011年底前把其監管儲備水平，提升至已認同的目標水平。同時，金管局將繼續與銀行商討，要求他們控制其貸款業務，並確保擁有穩定的資金來源，以支持在不明朗環境下的貸款增長。

此外，第3季在香港使用的貸款增加1.8%，而對上

一季的增長為4.3%。按經濟用途分析，住宅按揭貸款的增長因為按揭息率上升及住宅物業市場堅固而放緩。貿易融資及批發與零售業貸款的按季增長亦減慢。經季節因素調整後，9月份港元貨幣供應量M1減少1.2%，與去年同期比較則增加5.7%。未經調整的港元貨幣供應量M3收縮0.1%，與去年同期比較收縮0.4%。

外匯基金資產減 371 億

金管局昨日還公布，截至2011年9月30日，外匯基金總資產達24156億元，較2011年8月底減少371億元，外幣資產減少148億元及港元資產減少223億元。

金管局解釋，外幣資產減少，主要是因為外幣投資的估值虧損，但有關虧損因負債證明書增加、以港元購買外幣，以及來自外幣投資的利息與股息收入而被部分抵銷。港元資產減少，主要是因為港股的估值虧損及出售港元以換取外幣。

簡訊

和黃無洽購愛爾蘭電訊

早前有外電報道，和黃（00013）有意收購愛爾蘭電訊營運商 Eircom Group，並已與 Eircom 大股東澳洲投資基金 Babcock & Brown 進行商談。但據了解，和黃並無參與任何這方面的討論。Babcock & Brown 早前回應，並不急於出售 Eircom，但會以股東利益為主要考慮，研究任何收購建議。

建業旗下獲河南 7 幅地

建業地產（00832）公布，於2011年10月29日，旗下間接全資附屬公司舞鋼建業城市建設通過舞鋼市國土資源局組織及舉行的公開掛牌出讓活動，成功獲得7幅位於河南省舞鋼市的土地的土地使用權，收購價合共約9900萬元人民幣，將由該公司以內部資源支付。該等地塊將用作別墅、高層住宅、商舖和停車場用途。

漢港房地產發盈喜

漢港房地產（01663）發盈喜，預期截至2011年9月30日止6個月股東應佔溢利，將較2010年同期增長50%以上，增長主要是期內向買家交付之總建築樓面面積增加及交付物業毛利較高所致。