

晨光30年 供港奶源 國際品質

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

經濟新聞提要

- 會德豐核心盈利33億減15% B2
- 九肚56A區地接10標書 B3
- 重大件貨運市場收收購風 B6
- 發行改革料獲重大突破 B7
- 央企首七月淨利跌16% B8

中行冀海外業務佔盈利30%

未來重點拓亞歐及中東人民幣市場

作為中國最先「走出去」的金融機構中國銀行（03988），計劃進一步擴大在全球的服務版圖，憑藉其在跨境人民幣業務的領先優勢，全方位拓展亞洲、歐洲及中東等重點市場。中行行長李禮輝揚言，目標於未來三至五年時間，將海外業務的盈利貢獻比重，進一步提升至佔三成。

本報記者 郭文翰

中行上半年純利716.01億元（人民幣，下同），按年微增7.6%，即使扣除雷曼相關因素後，利潤增幅亦僅增12.2%。不過，海外業務表現持續強勁增長，反映海外發展未受歐債危機及環球經濟放緩所拖累。

報告顯示，今年上半年海外商業銀行資產達到4908億美元（約3.12萬億元人民幣），較去年底的4097億美元，大幅上升19.8%，以其總資產約12.83萬億元計算，海外資產佔比接近四分之一。

海外業務盈利增逾兩成

另外，海外客戶的存款亦由2182億美元，增長11.6%至2434億美元（約1.55萬億元人民幣），而貸款亦升12.4%至2004億美元（約1.27萬億元人民幣），佔整體比重分別約17%及19%。中行上半年來自海外的稅前利潤，由去年同期的21.2億美元，按年大升22.7%至26億美元（約165.2億元人民幣），以其整體稅前利潤971.35億元計算，比重約為17%。

中行副行長岳毅於北京主持業績後簡報會上表示，上半年海外利潤增長加快，主要受惠於業務發展加快，尤其是存款及貸款增長均有提速。另一方面，歐債危機爆發之後，美國及歐洲銀行的貸款及資金融通能力均轉弱，令中行提供龐大的機遇。

李禮輝補充，現時海外業務佔比介乎22%至23%左右，中行目標於未來三至五年，將海外業務的規模及盈利貢獻，提高至佔集團整體比重至30%。雖然與國際級銀行比較亦有頗大距離，但已領先內地其他同



▲中行目標於未來三至五年時間，將海外業務的盈利貢獻比重，進一步提升至佔三成 本報記者李理攝

業。今年將繼續在亞洲市場提高競爭力、在歐洲市場鞏固及提升地位，以及於拉丁美洲及中東地區選擇性拓展業務，透過增設分行、支行、子銀行或代辦處等方式擴大覆蓋面，為內地「走出去」的企業提供全方位的銀行服務。

跨境人民幣結算突破3萬億

談及海外市場的發展策略方面，李禮輝認為，跨境人民幣銀行服務，為中行進軍海外市場的重點範疇，亦較其他銀行更具競爭力及優勢。另外，該行已經

積極爭取成為新加坡及倫敦的人民幣清算行，其中已向新加坡政府遞交申請，一切待當地監管機構決定，而中行已經做好充足的準備。他重申，新加坡及香港的跨境人民幣業務發展，屬於互補的關係，最終客戶必然因此受惠。

岳毅表示，中行作為唯一的人民幣清算行的優勢，過去三年境內外機構跨境人民幣結算量累計突破3萬億元人民幣，穩居市場第一，加上中行擁有豐富的理財產品，有利推動盈利增長。

料下半年息差續受壓

中行上半年淨息差為2.1%，較去年同期下跌2.11%。中行行長李禮輝預計，下半年淨息差亦有負面壓力，總結全年度可保持穩定，但或出現輕微受壓。

李禮輝解釋，上半年息差受壓，部分由於利率市場化發展所致，在6月人行宣布相關利率政策後，中行一直關注有關進展，均對全球相若情況進行分析，顯示在推行利率市場化初期，銀行的淨息差普遍受壓，經過整體期及銀行進行資產配置後，淨息差自然會回復正常水平。

另一方面，國際避險資金流入中行，令銀行資金持續充裕，從而令資產回報受壓，因此行已對外幣計重新訂價，透過下調外幣存息抵銷息差壓力，目標希望全年度淨息差可轉趨平穩。

業績報告顯示，中行的手續費及佣金收入按年減少約2.1%至342.5億元。中行副行長王永利解釋，主要由於因應監管當局的要求，將部分收費減免，從而令中間業務收入受影響，加上資本市場轉弱，以及人民幣升值預期下降等，均令中間業務構成壓力。李禮輝補充，自6月起相關業務已逐步回復至正常水平，逐步預期下半年資本市場復蘇，中間收入將會好轉，總結全年度收入仍可錄得低幅度增長。

對於市場關注的地方政府債務問題，資料顯示中行的地方政府融資平台，截至6月底為止餘額約4225億元人民幣，佔總貸款額約6.26%，而不良貸款率為0.33%，較整體的不良貸款比率0.96%為低，而房地產開發貸款及產能過剩行業貸款的不良率，亦分別僅0.49%及0.8%。李禮輝表示，中行下半年將繼續管控地方政府融資平台，採取「只減不加」的政策，而房地產貸款亦會選擇性投放，同時進一步壓降產能過剩的放貸比重，以及加強對民企及中小企信貸風險分析等，故有信心控制整體不良貸款規模。

傳滙控美洗錢案下月和解

《彭博》引述消息人士透露，滙控（00005）現正就有關涉及伊朗和蘇丹等被制裁國家洗黑錢案的指控，與美國金融監管機構展開和解談判，並可望於9月解決。而滙控因洗黑錢案遭降級低信評級展望，由「穩定」改為「負面」，主要因滙控被美國指替墨西哥毒販洗黑錢，面臨訴訟罰款及可能影響集團的生意，特別是在美國的業務。

外電指，美監管當局及曼哈頓地區檢察官辦公室原希望與滙控在9月達成和解協議，但受紐約州金融監管局指控渣打（02888）涉嫌為伊朗洗黑錢2500億美元（下同）事件影響，滙控的和解進程可能亦會被拖慢。但消息人士表示，滙控的個案仍有望在9月解決。滙控發言人於倫敦拒絕置評。美國國會7月發表報告指，滙控處理來自墨西哥、敘利亞及伊朗等國家的現金時，未能符合防範洗黑錢指引。

滙控管理層曾就洗黑錢一事多番道歉，並希望業務重上正軌。集團今年上半年就還款保障保險（PPI）不當銷售向英國客戶賠償，及為美國洗黑錢一事，分別提撥準備13億元及7億元，合共20億元。行政總裁歐智華更坦言，集團聲譽及業務均受到影響，且最終罰款或遠遠超過撥備數字。

此外，評級機構標準普爾將滙控的前景展望，由「穩定」改為「負面」，指滙控於今年上半年為相關罰款及開支撥備20億美元（約156億港元），但美國監管當局對滙控的行動仍屬未知數。滙控股價昨日隨大市下跌1.05港元或1.514%至68.3港元。



▲鄭裕彤（右）主持「稀世珍寶私人預覽會」揭幕

鄭裕彤稱買珠寶好過買樓

周大福（01929）昨日在君悅酒店舉辦「稀世珍寶私人預覽會」，展品主要來自名譽主席鄭裕彤私人收藏。鄭裕彤亦親身到場，惟明言「不回答無關珠寶的任何問題」。較為關心樓市的記者，婉轉問他是買珠寶好還是買樓好，他表示是買珠寶好，可以佩戴也可以升值。被問及金價走勢，他未有回應。

公司昨日亦宣布計劃推出新會員制度，將舊有的「積分制」改為「回贈禮券」。

神華半年賺267億增17%

在煤炭銷量增加及所得稅減少下，中國神華（01088）上半年淨利潤增加17%，達到267億元（人民幣，下同），抵銷營業成本大漲32%的負面影響；其間第二季度盈利增幅達到27%。業績公布前，神華股價下跌3.1%，收報29.5元。

神華昨日公布上半年業績，營業收入1214.68億元，按年上升20%，由於經營成本增加32%，達到759.84億元。經營成本上漲，主要由於外購煤採購成本增幅較大所致。儘管經營利潤受壓，但神華上半年所得稅支出卻大減33%，或28.7億元，至57.4億元，令到期內股東應佔溢利錄得17%升幅，達到267.41億元。而神華第二季度盈利149.99億元，按年上升27%。

對於所得稅減少，神華表示，部分原因是內蒙古、陝西分公司獲得所得稅優惠政策，令到神華上半年實際所得稅率按年下降8.8個百分點，至16.4%。

細分業務，神華上半年商品煤產量1.55億噸，升11%；銷售量2.22億噸，增加16%。總收入貢獻993億元，上升17%；營業成本709億元，升27%，毛利率下跌5.5個百分點至28.5%，主要因外購煤成本升幅高達58%，至338億元，經營收益236億元，下跌3.4%。神華首六個月外購煤7220萬噸，上升49%，單位採購成本上升5.7%，至468.5元/噸。

電力業務方面，總發電量1027億千瓦時，升15%，售電量956億千瓦時，升15%。上半年收入貢獻360億元，升23%，毛利率下跌0.8個百分點，至23.5%；經營收益63.9億元，升20%。

恒指周挫224點 失守二萬關

大戶炒完美國QE3，港股欲升乏力，恒指昨日下跌252點，回吐周四所有升幅。滙控（00005）被標普降級，股價受壓，加上內銀股偏軟，拖低大市整體表現。恒指過去一周在二萬點關口浮沉，全周累跌224點。

港股未能承接周四升勢，恒指跟隨外圍低開201點後，持續在低位徘徊，最多跌292點，收市時跌252點，報19880點。過去五日，恒指累跌224點。國指昨日下跌161點，收報9674點，全周則要跌157點。大市交投淡靜，主板昨日成交398億元，較上日減少48億元。

金融股疲弱，滙控被標普調低前景展望評級至負面，滙控股價最多跌2.1%，收市跌幅略為縮窄至1.5%，報68.3元；單隻股份拖低恒指48點。內銀股全線向下，民生（01988）中期雖多賺37%，但淨息差及信貸質素惡化，股價跌2.5%，收6.99元。工行（01398）跌2%，收4.39元。

中原城市領先指數續創新高，但近期強勢的本地地產股卻要「睇一睇」，長實（00001）股價跌1.7%，收106.3元；新地（00016）跌1%，收101.9元。九倉（00004）逆市企穩，升0.7%，收49.25元。

內地報道引述消息指雷士照明（02222）創始人吳長江與雷士現任董事長閻焱達成協議，吳長江有望在短期內重返雷士，雷士股價昨日再升17%，收1.46元；雷士股價連升五日，累漲43%。



銀公：拆息毋需新訂價機制

香港銀行公會主席馮婉儀昨日表示，香港銀行同業拆息專責檢討小組已完成首次會議，小組認為現時不需訂立新訂價機制，年底會提供更具體的報告。小組的檢討方向包括提升訂價機制的透明度，加強監管及調控，以及令機制與國際市場接軌。

馮婉儀認為，資金拆借上落常有，且香港人民幣資金池達7000億元，因此近期人民幣拆息波動屬正常。對於個別銀行以優惠利率吸存款，她解釋此舉只是個別銀行的定價策略，與人民幣是否短缺不相關。她

謂，即使銀行人民幣不足亦可向金管局拆借。港交所日前宣布9月將推出CNH期貨合約，她認為新產品一方面可豐富高透明度產品的選擇，一方面可在人民幣市場化的過程中，對沖匯率風險。

市場消息指出，美國聯儲局推出第三輪量化寬鬆貨幣政策（QE3）機會已上升，但同時有數據顯示當地經濟情況改善，是否推出QE3仍存不明朗因素。她預計，即使QE3成功推出，力度亦會比早前第一、二輪的為低。

平保組新公司拓網上金融

平保（02318）今年上半年完成平安銀行的重組後，集團保險、銀行、投資三塊主要業務的布局已基本完成。一向致力拓展創新金融的董事長兼首席執行官馬明哲昨日於業績會上承認，正向內地有關部門申請，與阿里巴巴主席馬雲及騰訊（00700）主席馬化騰合組公司，發展創新網上金融服務。他未有進一步透露詳情，但指前期投資不會太多。

據內地傳媒指，平保、阿里巴巴及騰訊將於上海註冊成立一家新公司，聯手試水互聯網新金融。上海保險界人士戲稱其為「三馬聯手賣保險」。馬明哲坦言確有其事，指希望結合三間公司的長處，以開拓新的網上金融渠道。他未有透露股權分配及投資額等詳情，只稱是保險相關業務，適當時機會再作披露。

有報道指，平保將佔新公司15%股份。新公司將利用馬雲、馬化騰兩家的騰訊社交網絡、淘寶支付寶

網上數據中心為基礎，來嘗試互聯網新金融，不僅僅是在互聯網上賣保險。

非保險收入將佔五成

平保將深發展併入平安銀行後，仍保持銀行的內地上市地位。被問及未來會否分拆其他子公司上市時，馬明哲表示，平安銀行會保持上市地位，亦不排除分拆其他子公司上市的可能，指會以股東利益及資產最大價值化為考慮。但他認為，雙重上市會令集團架構變得複雜，故要做好訊息披露的工作。總經理任雁川續稱，完成平安銀行的重組後，集團目標未來5年非保險收入佔總收入比重提升至50%，10年後做到三分天下，並預期未來各業務增長均領先同業。

至今年6月底，平保償付能力充足率雖按年上升10個百分點至176.7%，但仍接近150%監管要求水平

集團早前已獲保監會批准發行260億元人民幣的A股可轉債，首席財務官姚波表示，希望於今年內完成發行工作。他透露，若成功發行260億元人民幣的A股可轉債，集團的償付能力充足率可望提升24個百分點至逾200%，相信足夠支持集團2至3年的正常業務運作。至於有關平安銀行向集團定向增發所涉及的150億至200億元人民幣資金，集團亦已準備妥當，而有關「三馬」合營公司的前期投資不會太多。

今年上半年，集團壽險的新業務價值下跌。副總經理兼首席保險業務執行官李源祥解釋，是由於集團為滿足監管要求及行業發展，於期內進行產品結構的調整，對保險業務短期或有波動，但指已開始見到成效，相信新業務價值於下半年可回復增長。