

海外稅前利潤大增兩成 不良貸款率降

中行去年多賺4.7% 勝市場預期

中國銀行（03988）公布去年純利增長4.76%至1724.07億元（人民幣，下同），好過市場預期，並為內銀業績期畫上句號。總結去年四大行表現，盈利增速明顯加快，不良貸款見頂，淨息差亦有所回升。市場分析指，隨着內地經濟進一步企穩，不良貸款持續好轉，加上人行放寬撥備覆蓋率，四大行可望因此釋放更多盈利。

大公報記者 邵淑芬

中行去年每股基本收益0.56元，派末期股息每股0.176元。中行過去一直大力發展海外業務，去年海外業務稅前利潤大增20.3%至95億美元，海外機構覆蓋54個國家及地區。副行長林景濤表示，全球經濟加快恢復，美國加息令海外淨息差擴闊，加上「一帶一路」及人民幣國際化繼續深化，均有利海外業務發展。

今年人幣貸款增長目標10%

林景濤指，該行未來目標是海外資產及利潤佔比增至四成，網絡覆蓋60個國家及地區。至於東南亞方面，他指，該地區的協同效應已逐步顯現，而旗下中銀香港（02388）目標成為全功能的國際區域銀行。副行長劉強表示，該行一直支持實體經濟發展，將加大粵港澳大灣區及冬奧的基礎建設，透露今年人民幣貸款增長目標為10%，與去年一致。

至於市場十分關注不良貸款的問題，首席風險官潘岳漢表示，去年中行不良貸款表現平穩，無論境內或境外不良貸款率均有所下跌，而逾期及關注類貸款比率亦有所下降，資產質量企穩。

信貸風險可控 資產質量向好

潘岳漢續稱，雖然面對貿易戰等問題，令外部經濟環境出現不確定性，但指該

行不良貸款比率一向處於同業低水平，加上撥備充足，該行一直優化信貸結構，相信信貸風險可控，資產質量穩中向好。去年中行不良貸款率為1.45%，較2016年下降0.01個百分點。

淨息差方面，副行長張青松指，雖然該行淨息差按年僅改善0.01個百分點，但若不計營改增的影響，淨息差實上升0.05個百分點。他續稱，隨着美國加息，人民幣息口亦向上，有信心淨息差走勢保持穩中向好。

四大行淨息差持續改善

總結去年四大行表現，以農行（01288）盈利增速最快，達到4.9%，建行（00939）及中行（03988）增速亦逾4%，工行（01397）相對較慢，盈利增長約2.8%。至於四大行的淨息差表現，亦持續改善。不過，若以整體業務計算，則以建行的整體表現最好。

不良貸款方面，農行表現大幅改善，不良貸款率雖然仍是四大行中最高，但首次跌穿2%以下達1.81%，亦是四大行之中唯一一家不良貸款率及餘額實現「雙降」；其他三大行，不良貸款率均有所下降。四大行管理層均不約而同地指出，無論逾期或關注類貸款比率均有所下降，看好今年資產質素將繼續改善。



▲中行董事長陳四清昨透過視像會議主持業績發布會 大公報記者蔡文豪攝

中行管理層言論重點

●今年人民幣貸款增長目標為10%

●未來海外資產及利潤佔比增至四成，網絡覆蓋60個國家或地區

●信貸風險可控，資產質量穩中向好

●美國加息，人民幣息口亦向上，有信心淨息差走勢保持穩中向好

五大行業績比較

（單位：人民幣）

分項	工行 (按年變動)	建行 (按年變動)	農行 (按年變動)	中行 (按年變動)	交行 (按年變動)
純利	2860.49億 (+2.8%)	2422.64億 (+4.67%)	1929.62億 (+4.9%)	1724.07億 (+4.76%)	702.23億 (+4.5%)
每股普通股派息	0.2408元 (+2.8%)	0.291元 (+4.68%)	0.1783元 (+4.9%)	0.176元 (+4.8%)	0.2856元 (+5.2%)
淨利息收益率	2.22% (+0.06個百分點)	2.21% (+0.01個百分點)	2.28% (+0.03個百分點)	1.84% (+0.01個百分點)	1.58% (-0.3個百分點)
不良貸款率	1.55% (-0.07個百分點)	1.49% (-0.03個百分點)	1.81% (-0.56個百分點)	1.45% (-0.01個百分點)	1.50% (-0.02個百分點)
CET 1水平	12.77% (-0.1個百分點)	13.09% (+0.11個百分點)	10.63% (+0.25個百分點)	11.15% (-0.22個百分點)	10.79% (-0.21個百分點)

中銀持續經營業務純利再創新高

【大公報訊】記者邵淑芬報導：中銀香港（02388）昨公布，去年純利下跌44.4%至310.7億元，但持續經營業務的純利再創新高，達284.81億元，按年增長



▲圖左起為中銀香港財務總監隋洋、副總裁袁樹、副董事長兼總裁高迎欣、執行董事兼風險總監李久仲、營運總監鍾向群及副總裁龔楊恩慈 大公報記者蔡文豪攝

15.9%。中銀近年積極向區域性銀行邁進，副董事長兼總裁高迎欣表示，未來會繼續加大於東南亞業務的投入，不排除再度向母行中國銀行（03988）收購資產，或於市場作出併購。
中銀每股基本盈利2.6938元，派發2017年末期股息每股0.758元，連同2017年中期股息及特別股息，全年每股股息達到1.398元，不含特別股息的一般股息派息比率為48.4%。去年底，該行總資本比率為20.39%，普通股一級資本比率高達16.52%。被問到資本強勁，會否回購股東時，高迎欣指，雖然資本充足率處於高水平，但全球監管趨趨嚴格，加上將大力拓展東南亞業務，未來對資金的需求將愈來愈大，故要平衡股東利益及未來業務發展所需。

東南亞業務是中銀未來重點發展所在。高迎欣表示，整個東南亞業務發展前景

龐大，現時該區無論資產或貸款佔該行比重較低，故有很大增長空間。他續稱，現時中銀於東南亞七個國家設有網點，未來不排除向母行或市場收購，以覆蓋東南亞十國。

今年貸款料高單位數增

美國持續加息，本港人民幣幣息上升，被問到對淨息差的影響時。財務總監隋洋表示，銀行在加息環境下，經營環境一向較好，但由於本港資金仍然充裕，故難向優質客戶提價，但存款息率卻已上升，難免遇到壓力。但她指，該行會平衡存貸兩方面，不會出現息率倒掛的情況，會努力改善淨息差水平。去年中銀淨息差為1.57%，上升24個基點。去年中銀貸款增長為15.8%，她指與市場相若，隨着香港經濟向好，貸款需求上升，料今年該行貸款有高單位數增長。

郵儲行料淨息差續勝同業

【大公報訊】郵儲行（01658）去年大增派息，董事會秘書杜春野表示，該行去年派息比率升至25%，高過2016年的15%，與同業水平接近，除了回報股東，亦兼顧了長遠資本補充需求。他指，上市時曾承諾派息比率不低於10%，未來會堅持長期回報股東，亦會兼顧公司長遠及短期發展。

淨息差方面，資產負債部總經理劉宏海表示，去年該行淨息差回升至2.4%，主因貸款佔總資產比例升至42%、市場利率



▲光大銀行董事長李曉鵬（中）說今年沒有股本融資安排 大公報記者黃裕慶攝

上調及優化負債結構，預期今年在貸款佔比進一步提升下，淨息差會維持較同業較好的水平。董事會秘書杜春野補充指，該行存貸比率約為45%，較行業平均的70%仍有很大成長空間，可為淨利息收入增長提供動力。

光行今年無股本融資安排

另一家內銀光大銀行（06818）去年淨息差按年收窄26點子至1.52%，管理層預期今年「有企穩條件」，主要是市場資金上升速度減慢，惟現時仍處於較高水平，仍有挑戰，目標是冀淨息差「穩中有升」。

董事長李曉鵬表示，光大銀行今年沒有股本融資安排。行長張金良說，將以內源方法（即透過留存利潤）補充為主，此外也會加大零售貸款業務，以減少資本消耗。

受惠於內地宏觀經濟穩中向好，光大銀行資產質素亦見改善。副行長姚仲友表示，該行去年的關注類和逾期貸款率均有改善，今年雖然仍面對壓力，但對資產質素表現「充滿信心」。

創興：有策略應對美加息

【大公報訊】記者吳涵宇報導：創興銀行（01111）去年淨利息收入23.17億元，淨費用及佣金收入3.27億元，分別按年升13.32%及26.15%，期內股東應佔溢利15.65億元，按年增10.22%，派末期股息每股0.39元。市場預期美國聯儲局今年或再加息兩次或以上，創興銀行財務總監陳錦基稱，已有應對策略，該行持有淨息資產及負債，加上股東的自有資金支持，相信影響輕微。

該行去年淨息差1.52%，按年微跌0.14個百分點。陳錦基解釋，儘管2017年整體淨息差下降，但去年第四季度開始已重回升軌，料今年首季淨息差有望改善。

內地積極推動「去槓桿」，人民幣流動性亦趨緊，該行行政總裁宗建新表示，會維持審慎的貸款審批機制，並稱去年內地業務表現出色，除信貸外，其他資產配置亦推動了內地業務收入增長。

梁高美懿宣布退休

此外，創興銀行副主席兼董事總經理梁高美懿在發布會上宣布，將於今年5月18

日起退任該行職務。曾任恒生銀行（00011）副董事長兼行政總裁的梁高美懿曾於2012年宣布退休，唯其後又應邀加入創興銀行出任行政總裁。問及日後的安排，她笑言「第二次退休，夠啦」，又表示將專注公益事業，加之在大專院校身兼不同角色，希望在教育及青年事務投入更多心力。



▲創興銀行副主席兼董事總經理梁高美懿昨出席業績發布會時宣布退休 大公報記者吳涵宇攝

交行多賺4.5% 暫無融資計劃

【大公報訊】記者黃裕慶報導：內地第五大國有商業銀行交通銀行（03328）去年錄得純利702.23億元（人民幣，下同），按年升近4.5%，升幅與其他大型內銀相近；派末期息每股0.2856元，預計8月底前派發。交行昨日收報6.15元，升近0.2%。

相對每股盈利0.91元，交行2017年的派息比率約31.4%。董事長彭純表示，交行是首家在香港上市的內地商業銀行，自2005年在H股上市以來，一直採取連續的穩定派息政策，在2005至2016年期間，合共派發股息近1500億元，基本派息比率都在30%以上。展望將來，他說交行將「繼續秉持傳統」，總體而言不希望派息率出現大幅波動。

交行去年淨息差按年收窄30個基點至1.58%，以致淨利息收入下跌5.6%至1273.7

億元，主要是利息收入的增幅（9.55%）遠低於利息支出的增幅（22.7%）。淨利息收入佔經營收入的比例約64.8%。副行長兼首席財務官吳偉說，預期今年的淨息差表現有望穩中向好、略有上升。

另一方面，在信用卡業務顯著造好的帶動之下，交行的手續費及佣金淨收入按年上升逾10%至405億元。

或研究發行可轉債

交行去年的不良貸款率1.50%，下降（改善）0.02個百分點。吳偉說，預料交行今年的資產質素將「進一步向好」。截至2017年底，交行的核心一級資本比率為10.79%，吳偉表示，現時沒有股權融資計劃，但會研究發行可轉債。
內地對金融業採取「強監管」，彭純

對此表示「非常支持」，又指交行一直採取「合規穩健經營」方針，形容加強監管將利好交行的未來發展，也利好交行的表外業務。交行一直將表外業務規模（約8000多億元）控制在總資產（約9萬億元）的10%以內。



▲彭純（中）說交行將「秉承傳統」，將基本分紅率保持於30%以上 大公報記者黃裕慶攝

重農行淨利息收入增10.8%

【大公報訊】記者吳涵宇報導：重慶農商銀行（03618）去年加大產品創新及營銷力度，實現淨利息收入215.01億元（人民幣，下同），按年增加10.8%，淨利差微跌13個基點至2.44%，手續費及佣金收入亦增8.36%至1.77億元。全年歸屬於股東的淨

利潤達89.36億元，每股基本盈利0.94元，派末期息0.2元。

受惠淨利潤穩定增長，加之去年該行完成內資股定向增發，集資40億元全部用於補充資本金，帶動該行截至去年底的資本充足率提升至13.03%，高於10.5%的監管

要求，核心一級資本充足率則微升至10.39%。

該行去年不良貸款率為0.98%，撥備覆蓋率提升至431.2%。期內，該行加大對製造業的信貸投放，製造業貸款較去年年初增加93億元，增幅約17%。