

嚴控風險 不良貸款率降至1.46% 建行去年多賺5% 增派息

四大行中的建行(00939)昨日打頭炮公布2018年業績。建行業務保持平穩，純利增長5.11%至2546.55億元(人民幣，下同)，符合市場預期。派息比率亦保持穩定，派末期股息每股0.306元。年內建行不良貸款率持續改善，淨利息收益率雖然按年擴闊，但第四季明顯下跌。

大公報記者 邵淑芬

期內，建行實現利息淨收入4862.78億元，按年上升7.48%，在經營收入中佔比為76.73%；非利息淨收入1474.94億元，按年增加4.18%，在經營收入中的佔比為23.27%。

淨利息收益率按年擴闊

去年淨利差為2.18%，同比上升8個基點；淨利息收益率为2.31%，同比上升10個基點。建行指，受央行定向降準影響，通過優化資產負債結構、加強資產負債定價管理和加大存款推動力度等措施，集團生息資產收益率上升幅度高於付息負債付息率上升幅度。不過，建行首三季的淨利差及淨利息收益率分別為2.21%及2.34%，較全年水平為高，意味着建行第四季淨利差及淨利息收益率明顯下跌。

期內，建行減值損失1509.88億元，較上年增加18.55%。該行解釋，主要是發放貸款和墊款減值損失較上年增加196.56億元，以及受表外業務信用減值損失增加影響，其他減值損失較上年增加45.48億元。

不過，建行年內嚴格風險管理，提升信用風險管理主動性，着力優化信貸結構、完善信貸機制流程，資產質量保持穩中

向好。於2018年12月底，不良貸款餘額2008.81億元，較上年增加85.9億元；不良貸款率1.46%，較上年下降0.03個百分點，亦較9月底的1.47%再下降0.01個百分點。

建行表示，今年中國銀行業仍面臨複雜的經營環境，機遇與挑戰並存。一方面，貿易摩擦對全球經濟的負面影響正在逐漸顯現，金融市場波動加劇，銀行穩健經營難度加大；金融科技巨頭加快由用戶端向商戶端滲透，跨界競爭趨勢更加明顯。但另一方面，雄安新區、粵港澳大灣區建設、鄉村振興及新型城鎮化建設等國家戰略的實施為銀行業帶來廣闊業務發展空間，為銀行拓展客戶和業務創造較好條件。



▲建行去年業務保持平穩，業績表現符合市場預期

資料圖片

建行2018年全年業績簡要

(單位：人民幣)

分項	2018年	2017年	變幅
利息淨收入	4862.78億	4524.56億	+7.48%
手續費及佣金淨收入	1230.35億	1177.98億	+4.45%
經營收入	6337.72億	5940.31億	+6.69%
經營費用	1747.64億	1670.43億	+4.62%
資產減值損失	1509.88億	1273.62億	+18.55%
股東應佔淨利潤	2546.55億	2422.64億	+5.11%
每股基本收益	1元	0.96元	+4.17%
每股末期股息	0.306元	0.291元	+5.15%
派息日期	2019年7月30日		
截止過戶日期	2019年7月3日		

標普確認五內銀信用評級為「A」

【大公報訊】記者邵淑芬報導：國際評級機構標普發表報告，指中國五間大型銀行，包括工行(01398)、建行(00939)、農行(01288)、中行(03988)及郵儲行(01658)的政府支持增強，業務穩健性突出，將五間銀行獲確認主體信用評級為「A」級，展望為「穩定」，反映對中

國主權信用評級穩定的展望。

報告指出，工行、建行、農行及中行業務狀況將保持穩定，該相對優勢在近期監管加強過程中得到突出體現。

隨著該四大內銀及郵儲行在中國經濟放緩過程中，發揮更多政策作用，獲政府特別支持的可能性亦將提高，而較為寬鬆

的貨幣政策及其他政策支持，在一定程度上，可抵銷業務受政策指導導致的盈利壓力。

不過，標普亦指出，中國有些銀行尚需調整業務發展模式，減少對同業融資的依賴，重構理財產品業務，個別銀行經營業績指標更惡化，資產規模萎縮。

中車時代冀新訂單單位數增長

【大公報訊】記者李永青報導：中車時代電氣(03898)董事長李東林昨表示，目前在手訂單金額約100多億元人民幣，訂單情況按年相若，又強調對今年業務表現有信心，期望新增訂單按年有單位數增長。

海外業務方面，他坦言，受關稅影響，令成本上升，但拒絕透露具體數字。他強調，海外業務整體情況穩健，有信心與國際同業競爭，希望海外業務營業額佔比可由現時約15%，逐漸提升至兩成左右。

談及去年業務表現，他表示，去年內地鐵路固定資產投資保持高位，廣深港高鐵通車，「八縱八橫」高鐵網建設全面展開，集團將聚焦關鍵戰略目標，全面開啓「三年行動計劃」，爭取總體發展穩中有進。

去年集團純利同比升3.5%至26.12億元人民幣。摩根士丹利發表研究報告指，中車時代電氣去年盈利表現，符市場預期，較部分投資者原預期按年倒退為佳。去年核心產品毛利率穩定，現金流明顯改善。該行料內地鐵路設備需求今年明顯增長，主因客運、貨運需求穩固，以及新鐵路竣工加快；相信中車時代可從中受惠。此外

，受去年中鐵總訂單支持，該行對中車時代今年在動車組牽引系統市佔擴張看法樂觀，料幫助盈利跑贏行業。

大摩指，中車時代現估值相當於今年預測市盈率13倍，估值吸引，料2018至2020年間盈利年均複合增長達27%，並預計今年盈利同比增長加快至32%。大摩維持對其長遠增長正面看法，予目標價60.4元，評級「增持」。



▲中車時代電氣董事長李東林表示，海外業務整體情況穩健，有信心與國際同業競爭。大公報記者李永青攝

投資收益大減 國壽純利跌近65%

【大公報訊】記者邵淑芬報導：受去年股市表現疲弱影響，國壽(02628)總投資收益按年大減三成至951.48億元(人民幣，下同)，拖累集團去年純利大跌64.7%至113.95億元。國壽早發盈警，市場焦點在於新業務價值上。

集團表示，去年新業務價值為495.11億元，下跌17.6%，但全年降幅與上半年相比收窄6.02個百分點，新業務價值率較2017年有所提升。

截至2018年12月31日止，國壽內含價值達7950.52億元，較2017年底增長8.3%。每股基本收益0.39元，派末期股息每股0.16元，截止過戶日為6月10日，派息日為8月6日。期內，國壽實現總保費收入5358.26億

元，同比增長4.7%。

國壽年內持續優化繳費結構和產品結構，大幅壓縮來自銀保渠道的躉交保費，首年期交保費達1044.19億元，佔長險首年保費比重為90.16%，較2017年提升26.17個百分點；躉交保費為113.99億元，同比下降82.1%，佔長險首年保費比重由2017年的36.01%下降至9.84%。續期保費達3646.78億元，同比增長26.6%，佔總保費的比重為68.06%，較2017年提升11.79個百分點，續期拉動效應進一步顯現。

集團長險有效保單數量達2.85億份，較2017年底增長6.3%；保單持續率(14個月及26個月)分別達91.1%和86%，較2017年分別提升0.2個百分點及0.3個百分點。國

壽去年加大長久期固定收益資產配置力度，全年配置固定收益(類)產品規模超過5000億元，加權平均配置收益率約5%。去年集團淨投資收益率为4.64%，但受權益市場整體震盪下行影響，總投資收益率下降至3.29%。

董事長王濱表示，2019年是「重振國壽」開局之年，集團將在市場化變革、客戶體驗提升、大中城市振興、銷售隊伍轉型等方面邁出堅實的步代，進一步加強公司資產負債管理，深化全面風險管理體系建設，把合規理念融入公司經營全過程，為建設國際一流壽險公司奠定堅實基礎。

國壽股價昨收報20.45元，升0.2元或0.988%。

大新銀行：今年淨息差料受壓

【大公報訊】大新銀行(02356)公布去年純利升13.4%至24.8億元，每股盈利1.77元，派末期股息每股0.35元。市場憂慮環球經濟放緩，大新銀行董事總經理王祖興表示，香港經濟良好，但中美貿易談判仍未結束，預計貸款會保持溫和的單位數增長，最主要動力來自商業銀行，尤其是中小企貸款和跨境業務。

期內，大新淨利息收入增加7%至41.64億元，主要由於業務增長所致，淨息差為2.01%，高於2017年的1.98%。淨服務費及佣金收入則增加10.3%至11.61億元。此外

，貸款及信貸減值虧損減少13.8%至2.33億元。

淨息差方面，王祖興稱，若美國暫停加息，今年大新淨息差料會受壓，該行會以優化存款組合力保淨息差穩定。被問到金管局發出首批虛擬銀行牌照，王祖興表示，目前未知虛擬銀行實際營運方式，但指虛擬銀行能給予客戶新的服務體驗，相信存款定價會較為進取。惟他認為，傳統銀行與客戶建立密切關係，會主動了解客戶需求，傳統和虛擬銀行是可以各自發展。



▲大新銀行董事總經理王祖興認為(右二)，傳統和虛擬銀行是可以各自發展。大公報記者黃裕慶攝

比亞迪盈喜 首季淨利增逾五倍

【大公報訊】記者李永青報導：比亞迪(01211)昨公布2018年度業績報告，全年盈利27.8億元(人民幣，下同)，按年下跌31.63%，每股盈利93分；派末期息20.4分。同時，該公司預期今年首季淨利潤介乎7億元至9億元，按年增加5.83倍至7.79倍，主要是預計新能源汽車業務較去年同期實現強勁增長，帶動收入及盈利快速提升；惟光伏業務首季仍有較大虧損，主要是市場需求依然疲弱。

去年集團實現收入約1300億元，同比增22.79%；其中，汽車及相關產品業務的收入約為760億元，同比上升34.23%；手機部件及組裝業務的收入約422.3億元，同比上升4.34%；二次充電電池及光伏業務的收入約為89.5億元，同比上升2.09%。三項業務佔集團總收入的比例分別為58.44%、2.47%和6.88%。年內，新能源汽車業務收入約為524.2億元，同比增長34.21%，佔集團收入比例進一步提升至40.31%。

東風今明年探索汽車出行服務

【大公報訊】東風集團(00489)昨公布，截至去年12月底止，全年盈利129.79億元(人民幣，下同)，按年下跌7.7%，每股盈利150.64分，派末期息25分。期內，乘用車銷量261.16萬輛，同比下降7.7%；商用車銷量44.06萬輛，同比下降3.2%。按銷量計算，內地市場佔有率10.9%，較同期下降0.5個百分點；其中乘用車市場佔有率11%，較同期下降0.4個百分點，商用車市場佔有率10.1%，較同期下降0.8個百分點。

期內，集團收入1045.43億元，下降17%；收入下降主要是東風標緻雪鐵龍汽

車銷售公司及東風柳州汽車公司銷量下降的影響。集團金融業務收入由2017年度的30.47億元，增加至38.76億元，顯示仍保持穩定增長。

展望未來，東風指出，預計今年中國汽車市場總體趨勢持平，未來五年行業年均增長在2%至3%左右，其中乘用車年均增長4%左右。東風未來兩年將根據發展規劃，推進自主創新及新能源能力建設，探索汽車出行服務、水運事業等新事業，合理安排新車型和新產品導入，開展智慧製造技術提升，優化投資結構，預計今年和明年投資總額均約196億元。

佳源：按需要押股 暫無重大融資

【大公報訊】記者趙建強報導：年初遭洗倉的佳源國際(02768)，主席沈天晴昨於業績記者會上聲稱事件是遭到「別有用心」的攻擊，強調未來會強化自身管理，做到公開透明。不過，公司管理層對記者關於公司債務問題的提問卻顧左右而言他，不願正面回應。在不足一小時的記者會結束後，沈天晴即在公關的「保護」下迅速離開，不再回應記者追問。

佳源於一月中遭遭洗倉，與大股東沈天晴押股及傳出債務違約有關，但沈天晴卻沒有正面回應有關問題，僅稱「押股是上市公司給大股東的權力，未來有需要就會繼續做」，惟他稱未來不會做重大融資。

對於曾被傳出債務違約，沈天晴及新上任的副主席兼總裁張翼亦不願回應太多未來發債問題，僅強調合適時間、有需要就會發債，而由行政總裁改任聯席公司秘

書的卓曉楠則聲稱，目前有發改委批發的長債批文，有需要時可以發債。

對於公司其他收益及虧損中，錄得一筆高達9049.7萬元的「預期信用損失」，卓曉楠稱因為公司拓展業務至大灣區，因大灣區發展周期較長，因此作出撥備，未來項目有盈利可以回撥。

下月重推「龍床盤」或調整價格

佳源去年推售與「舖王」鄧成波合資購入的屯門「龍床盤」舊樓，至今僅售出兩伙，卓曉楠稱並非「開錯價」，強調香港樓市不斷在變，未來會視乎情況調整銷售策略，亦不排除調整價格，而項目亦會於四月中重推。她又稱項目位置及配套好，屬「剛需上車盤」，不擔心受空置稅影響。

公司公布業績，雖然核心淨利潤按年

增32.5%至14.6億元人民幣，並派末期股息11港仙，但並未能重拾市場信心。佳源股價昨挫4.215%至4.09元收市，而該股於1月17日遭洗倉前的股價約13元。



▲圖左起為佳源國際聯席公司秘書卓曉楠、副主席兼總裁張翼、主席沈天晴、副主席黃福清、執行董事王建鋒。大公報記者趙建強攝