

建行：不涉美歐問題銀行風險敞口

汲取海外同業危機經驗 積極優化風險管理能力



▲建設銀行管理層在香港主持實體記者會，為疫情結束後首次。左一為行長張金良。大公報記者蔡文豪攝

建設銀行（00939）昨日在北京和香港兩地同時召開業績記者會，是疫情結束後管理層首次在港主持會議。對於建行去年股東應佔利潤錄得3193億元（人民幣，下同），按年升7.16%，行長張金良形容成績「得來不易」，而內地銀行業2023年的經營環境是「整體向好」。

大公報記者 彭子河

展望2023年，張金良表示建行將努力「增收降本」，即一方面致力增加收入，穩住淨利息收入的「大盤」，並發揮建行資本水平充足的優勢，令信貸投放和債券投資保持合理增長。降低成本方面，他說建行將致力減低資金成本、經營成本和信貸成本，同時吸收歐美銀行業市場經驗，優化風險質量體系。

截至2022年底，建行不良貸款率1.38%，較年初減少0.04個百分點。張金良表示，建行的不良貸款分類「謹慎、扎實」，逾期貸款率已連續23個季度低於不良貸款率。另外，建行的貸款減值撥備金額逾7000億元，是不良貸款的2.5倍，故此「有信心、有能力」抵禦風險，有信心銀行的資產素質可保持在合理區間。

對於歐美市場近期發生的銀行業危機，副行長紀志宏補充說，建行目前沒有相關的風險敞口，即使從間接、衍生角度看，對建行的影響也是有限，風險可控。

淨息差收窄壓力逐季減輕

對於市場較為關注的內銀淨息差走勢，管理層表示，建行去年淨息差收窄11個基點，主要是受到貸款市場報價利率（LPR）下調影響，而有關影

響主要將於今年體現出來，當中以第一季將受到較大壓力，隨後季度的壓力將相對減輕。建行將透過優化資產負債結構，減緩淨息差收窄壓力。

為支持實體經濟發展，建行去年的貸款增速達12.7%，相對較快。副行長崔勇表示，從年初的表現看，市場對信貸有需求，惟行業之間的競爭亦相當「充分」，建行將保持信貸穩定增長，繼續為實體經濟提供支持。

高盛發表報告指出，建行去年的減值撥備前經營利潤及撥備額分別為5370億及1550億元，均低於預期。去年第四季不良貸款覆蓋率242%，按年升2個百分點，淨不良貸款形成率則按年提升15個基點，減值撥備前利潤總資產回報率降至1.19%，普通股一級資本比率亦降至13.7%，可能會導致市場負面反應。

大摩籲增持 目標價6.2元

摩根士丹利指出，建行去年末季盈利增長健康，稅後純利升8.8%，反映信貸成本按年降29個基點帶來的撥備回撥。大摩留意到建行去年下半年逾期逾3個月的貸款按半年增26.6%，或反映末季疫情帶來封城影響，相信自內地重新開放後將改善。大摩予建行「增持」評級，目標價6.2港元。

國壽：港股估值吸引 加強配置

中國人壽（02628）副總裁劉暉就硅谷銀行（SVB）及瑞信等事件指出，該公司第一時間進行梳理排查，目前境外資產投資不超過總資產1.5%，未有對這些銀行有直接的風險敞口。去年雖是艱難的一年，負債端及資產端均承壓，這情況在歷史上罕見，國壽投資收益也處3.76厘的歷史較低水平，但仍高於行業平均約20個基點。

劉暉又說，國壽雖有研究全球市場，但今年會較為關注港股，因估值合理並處於偏低水平，而且企業基本

面向好，隨着市場信心回復，料港股的吸引力將上升，故此會持續通過港股通等渠道增強港股配置，特別是高息股，並會更注重中長期的配置，降低波動性。

衰退風險升溫 美股波動

美股方面，由於高通脹及經濟衰退的風險令美股受壓，預計表現將繼續較為波動，但從歷史走勢來看，美聯儲在暫停加息後的6個月，美股及美債都會有較好表現，國壽將會密切觀察市場走勢，再作資產配置。



▲楊惠妍出席記者會時強調，碧桂園不是家族企業，自己只是「職業經理人」。

碧桂園蝕60億人幣 上市十六年首見紅

【大公報訊】碧桂園（02007）2007年上市以來首度全年見紅，去年錄得虧損60.52億元（人民幣，下同），核心淨利潤大跌90.3%至26.1億元，

毛利率低至7.6%，不派末期股息。截至期末，碧桂園現金1475.5億元，淨借貸比率40%，資產負債率69.4%。該股昨日升5.07%，收報2.28港元。

碧桂園總裁莫斌稱，去年行業下行速度遠超預期，造成公司上市以來首次虧損，但他相信，房地產仍是中國國民經濟支柱產業，城鎮化仍然有增長空間，看好未來改善性需求，樓市政策的穩定性和持續性繼續提高，加上市民對行業信心轉好，看好樓市前景。

楊惠妍：我只是「職業經理人」

展望未來，碧桂園常務副總裁程光煜稱，目前集團土儲貨值約9500億元，其中四成位於一、二線城市，集團去年新購土儲中，約七成來自一、二線城市，希望短期內將一、二線城市土儲佔比提升到五成。集團今年供貨則約3000億元，希望全年去化

率可超過65%。昨日碧桂園創辦人楊國強女兒楊惠妍，首次以大股东兼主席的身份出席記者會，雖然她獲父親轉贈全數股權，並接替父親的主席職位，但她強調碧桂園不是家族企業，自己只是「職業經理人」，又稱自己曾向父親表示可以隨時離職，父親也可以隨時解僱她。

雅居樂盈轉虧150億

昨日同樣公布業績的雅居樂（03383）亦盈轉虧，股東應佔虧損149.81億元，不派末期息。主席兼總裁陳卓林預計，隨着中國放寬防疫政策，並與國際全面通關，經濟將強而有力的復甦。他又相信，中央政府將繼續貫徹「房住不炒」和經濟「穩字當頭」、「穩中求進」的精神，推動經濟運行整體好轉，並促進房地產行業銷售復甦及健康發展。

五大內銀2022年業績

（貨幣：人民幣）

	工商銀行	農業銀行	中國銀行	建設銀行	交通銀行
股東應佔利潤	3604.83億元 (+3.49%)	2591.4億元 (+7.45%)	2274.39億元 (+5.02%)	3193.23億元 (+7.16%)	921.49億元 (+5.22%)
減值損失	1824.19億元 (-9.97%)	1452.67億元 (-12.4%)	1039.93億元 (-0.2%)	1545.39億元 (-7.98%)	604.11億元 (-8.98%)
末期股息	0.3035元 (+3.5%)	0.2222元 (+7.4%)	0.232元 (+5%)	0.389元 (+6.9%)	0.373元 (+5.1%)
淨息差	1.92% (收窄19個基點)	1.90% (收窄22個基點)	1.76% (擴闊1個基點)	2.02% (收窄11個基點)	1.48% (收窄8個基點)
不良貸款率	1.38% (下降0.04個百分點)	1.37% (下降0.06個百分點)	1.32% (下降0.01個百分點)	1.38% (下降0.04個百分點)	1.35% (下降0.13個百分點)

中工農三行盈利升派息增 不良貸率齊降

增長不俗

繼建設銀行（00939）於周三率先公布業績後，其他三家國有大型銀行昨日亦一同公布2022全年業績。

中國銀行（03988）去年錄得純利2274.39億元（人民幣，下同），按年增長5.02%；每股派息0.232元，增加4.98%，派息比率30%。受內地貸款市場報價利率（LPR）下行影響，中行去年淨息差1.76%，按年升1個基點，淨利息收入4606.78億元，增長8.36%。資產素質維持穩健，截至去年

底的不良貸款率1.32%，下降0.01個百分點；撥備覆蓋率188.73%，升1.68個百分點，抵禦風險能力有所提升。

加大支持實體經濟力度

工商銀行（01398）去年純利3604.83億元，按年增長3.49%，每股派息0.3035元，增3.5%。去年的淨息差為1.92%，收窄19個基點，主要是該行支持實體經濟力度不斷加大，LPR多次下調，貸款收益率持續下行，存款定期化使得存款平均付息率上升所致。工

行的資產素質穩健，截至去年底不良貸款率1.38%，下降0.04個百分點。

農業銀行（01288）去年錄得純利2591.4億元，按年上升7.45%。每股派息0.2222元，同步增加7.4%。與大部分內銀一樣，農行也面對淨息差收窄壓力，去年淨息差為1.9%，按年收窄22個基點，主要是由於農行持續讓利實體經濟，生息資產收益率下降，以及受市場環境影響，令存款付息率上升。至於截至去年底不良貸款率1.37%，下降0.06個百分點。

交通銀行多賺5% 信貸增量創新高

加大力度

內銀股交通銀行（03328）公布，去年淨經營收入2735.28億元（人民幣，下同），增長1.4%；淨利潤921.49億元，上升5.22%；末期股息37.3分，多派5.1%，現金分紅率為32.72%。

去年底集團資產總額12.99萬億元，較2021年末增長11.37%。由於加大金融供給力度，信貸增量創新高，客戶貸款餘額7.3萬億元，增加7358億元

或11.22%；債券投資餘額3.42萬億元，增加3954億元或13.09%。

交行指出，面對宏觀經濟下行壓力增大疊加疫情，對防控化解金融風險帶來極大挑戰。集團持續健全風控體系，堅定落實「控新增，優存量」策略，打贏資產質量攻堅戰。

不良貸款率1.35% 7年最低

去年末集團不良貸款率1.35%，較

2021年末下降0.13個百分點；逾期貸款率1.16%，下降0.17個百分點，兩者均降至2015年以來最佳；撥備覆蓋率180.68%，上升14.18個百分點。

另外，交通銀行持續推進數字化轉型，過去3年科技投入年均增速接近30%，金融科技人員較3年前多近70%。去年末手機銀行月度活躍客戶數（MAU）4548.33萬戶，按年上升19.35%。

中銀純利飆17.8% 增速六年最快

業績理想

本地銀行股中銀香港（02388）公布2022全年業績，股東應佔利潤270.54億元，按年大升17.8%，是2016年以來最快增速，主要受惠於淨息差擴闊19個基點至1.25%，帶動淨利息收入顯著上升28.6%。儘管外圍市況仍有挑戰，管理層表示，有信心今年可取得較佳的

經營業績。

董事會宣派末期息每股0.91元，全年合共派息1.357元；派息比率53%，按年升1個百分點。中銀香港副董事長兼總裁孫煜表示，隨着內地經濟有望整體回升，香港也恢復對外通關，對中銀香港業務在今年首兩個月的帶動作用相當明顯。

財務總監劉承鋼表示，美聯儲去年大幅加息，情況比較少見。展望2023年淨息差表現，他說整體而言，預期今年淨息差仍可受惠於加息周期，淨利息收入有望穩步增長，儘管淨息差擴闊幅度未必有如去年般顯著。副總裁徐海峰表示，將力爭全年貸款可達中、高單位數增長及跑贏大市。

與硅銀無直接業務往來

中銀香港的資產素質維持穩健，截至去年底不良貸款率為0.53%，按年上升0.26個百分點，惟遠低於行業平均水平（1.38%）。風險總監蔣昕表示，中銀香港的整體資產素質風險可控；集團與美國硅谷銀行沒有直接業務往來，與瑞士信貸集團相關的風險敞口亦相當有限，未來將維持審慎的風險管理，確保銀行經營穩健，資本水平充足。

中銀香港2022年業績

項目	金額	按年變幅
淨利息收入	423.67億元	+28.6%
減值撥備	23.45億元	+9.3%
股東應佔利潤	270.54億元	+17.8%
末期股息	0.91元	+33.2%
全年股息	1.357元	+20.1%
淨息差	1.25%	擴闊19個基點



▲孫煜表示，通關明顯帶動中銀香港業務。大公報記者蔡文豪攝

碧桂園2022年業績

分項	金額（人民幣）	按年變幅
收入	4303.7億元	-17.7%
毛利	328.8億元	-64.6%
核心淨利潤	26.1億元	-90.3%
股東應佔虧損	60.52億元	盈轉虧
每股虧損	0.26元	盈轉虧
末期股息	無	去年10.12分

雅居樂2022年業績

分項	金額（人民幣）	按年變幅
收入	540.34億元	-26.0%
毛利	10.01億元	-94.7%
淨虧損	133.73億元	盈轉虧
股東應佔虧損	149.81億元	盈轉虧
每股基本虧損	3.827元	盈轉虧
末期股息	無	不變