

# 交行：內地樓市料回暖 信貸風險可控



▲交通銀行副董事長、行長劉珺（左二），副行長郝成（左三），董事會秘書何兆斌（右一），首席風險官劉建軍（左一）出席業績發布會。

【大公報訊】交通銀行(03328)昨公布，2023年股東應佔淨利潤927.28億元（人民幣，下同），按年增長0.68%，派末期股息每股0.375元。交行去年不良貸款率為1.33%，較上年末下降0.02個百分點，但對公房地產不良貸款率卻大升2.19個百分點至4.99%。交通銀行副行長殷久勇表示，對公房地產風險仍處可控水平，該行已足額計提了資產減值準備，並顯著高於同行平均水平。

對於內房前景，殷久勇認

為，隨着國家推出一系列政策支持，房地產市場逐步企穩回暖，但目前來看，特別是1月、2月，市場銷售依然低迷，部分房地產企業的風險仍在，該行需進一步加強對內房的風險管控。

今年2月，5年期以上貸款市場報價利率（LPR）下調0.25厘，達至3.95厘，為LPR改革以來最大降幅。交通銀行首席風險官劉建軍強調，對交行淨息差影響可控。他解釋，這將拉低個人住房貸款和對公長期貸款的平均收益水準，是為

了進一步支持房地產平穩健康發展。他指出，如果個人房貸規模逐步趨穩，將有利於收益率相對比較高的連帶業務的佔比提升，而該行信貸結構優化，將在一定程度上對沖這次LPR下調的影響。

存款利率方面，他表示，2023年以來，交行與主要同業對存款利率進行了四輪自主調整，預計未來一段時間，這機制仍然在降低存款利率方面繼續發揮積極作用，從而穩定息差，增強服務實體經濟的可持續性。交行去年淨利息

收益率1.28%，同比下降20個基點。

## 工行：不良貸款率下降

此外，工行（01398）亦公布業績。去年股東應佔淨利潤微升0.8%至3639.93億元，每10股派息3.064元。該行淨利息差和淨利息收益率分別為1.41%和1.61%，比上年均下降31個基點；不良貸款率同比下降0.02個百分點至1.36%，撥備覆蓋率上升至213.97%。

## 旗下品牌「艾雪」加速開拓東南亞

# 蒙牛收入向好 今年經營利潤率將改善

蒙牛乳業（02319）去年全年股東應佔利潤跌9.3%，拖累昨日股價跌一成。集團首席財務官張平昨在業績記者會上表示，目標今年收入錄得中低單位數增長，經營利潤率升30至50個基點。他預期，今年原奶仍然出現過剩，惟原奶價格下跌，有助抵銷減值損失。

大公報記者 李潔儀

近年全國乳業面對原奶過剩問題，張平預期，今年原奶出現過剩的程度可能比2023年更嚴重，蒙牛或需要作出減值準備，但他隨即「派定心丸」，指原奶過剩意味價格還會下降，或可彌補減值損失。

## 雜牌退市 有利搶佔市場

另外，蒙牛旗下奶酪業務收入貢獻超越奶粉業務，集團副董事長盧敏放認為，中國的奶酪行業仍處起點萌芽期，C端（消費端）的增長仍有挑戰，但B端（企業端）增長明顯較快。他相信，部分品質差劣的雜牌將陸續退出市場，有助蒙牛搶佔市場份額。

張平補充說，集團早年收購奶酪品牌「妙可藍多」，並持續擴張消費場景，配合B端及C端的「兩條腿走路」策略，奶酪業務減值的壓力不大。

## 奶酪業務減值壓力不大

對於拓展海外市場計劃，盧敏放直言，不急於拓展海外業務，更多要做好單一品類的經營模式，再拓展至其他品類，才是更務實的做法。他提到，面對

現時地緣政治環境，並不適合進一步併購。

集團旗下冰淇淋品牌「艾雪」加速擴張東南亞市場，目前在印尼市場排名第一，並陸續拓展越南、泰國等地。

另外，蒙牛日前公布，2023年全年收入986.24億元（人民幣，下同），按年升6.5%，毛利率升1.9個百分點至37.2%，惟股東應佔利潤跌9.3%至48.09億元。

## 末期息大增21%

董事會建議，末期息增加21.6%至每股0.489元，派息比率升至40%。盧敏放表示，蒙牛投資高峰已過，接下來數年資本開支將持續減少，令自由現金流得到改善，為未來派息提升空間。

受利潤減少拖累，蒙牛昨日股價曾急跌逾一成，早段低見17.06港元，收市跌幅收窄至9.9%，全日收報17.08元。

摩根士丹利發布研究報告指出，蒙牛去年業績表現遜預期，主要受銷售及營銷支出增加所拖累。不過大摩提到，蒙牛毛利率擴大，優於該行預期，相信與原料奶價格下降有關。



▲盧敏放（右）升任為蒙牛副董事長，高飛接任總裁一職。兩人履新，互相祝賀。大公報記者李潔儀攝

## 蒙牛2023年業績

分項	金額（人民幣）	按年變動
收入	968.24億	↑6.5%
毛利率	37.2%	↑1.9個百分點
經營利潤	61.71億	↑13.8%
淨利潤	48.09億	↓9.3%
每股基本盈利	1.22元	↓9.1%
每股末期息	0.489元	↑21.6%

資料來源：蒙牛業績報告

## 蒙牛2024年發展重點

- 目標收入錄得中低單位數增長，經營利潤率升30至50個基點
- 提升常溫液態市場覆蓋
- 優化產品結構，實現低溫酸奶線上渠道突破
- 聚焦運動營養基礎研究及相關食品開發

## 盧敏放：蒙牛擴張野心未足夠

### 未來計劃

基於集團戰略安排，由蒙牛（02319）總裁升任為副董事長的盧敏放認為，蒙牛的擴張野心未足夠，在經營收購回來的業務方面有改善的空間。2016年9月，時任蒙牛總裁孫伊萍因個人理由離職，盧敏放臨危受命接任。

職，盧敏放臨危受命接任。

「說到這麼多年來的蒙牛，是有得有失。」盧敏放直言，集團在收購業務的經營上需要持續提升，尤其是在行業周期過程中，存在改善空間，而蒙牛在新品牌策略上，需要更堅決，加速資源配置。

盧敏放認為，蒙牛這些年來所得之處，是推進現代化企業治理，

### 形成長期增長的架構。

新任總裁高飛表示，蒙牛未來的發展戰略維持不變，在應對行業挑戰下，集團將推動消費迭代、產業升級等，實現高質量發展。

# TVB廣告收入升9% 今年料更佳

【大公報訊】電視廣播（00511-TV）去年廣告收入升9%，集團行政主席許濤昨表示，隨着今年1月取回內地頻道的廣告經營權，加上本地廣告收入強勁復甦，且升勢延至今年1月、2月，預期今年廣告業務增長快於去年。

商務營運總經理蕭世和指出，有關內地廣告經營，目前正與大客戶洽談。許濤補充說，期望今年第三季爭取兩條頻道落地大灣區內地城市，進一步拉動廣告收入。

## EBITDA去年下半年轉賺

電視廣播公布，2023年全年虧損收窄至7.63億元，維持不派息。單計去年下半年，EBITDA（除息、稅、折舊及攤銷前盈利）成功扭虧賺4600萬元。許濤表示，目標2024年全年EBITDA轉正。



▲（左起）電視廣播法律及國際業務副總經理陳樹鴻、商務營運總經理蕭世和、行政主席許濤、企業發展主管及署理財務總裁李福來。大公報記者林少權攝

集團去年減省開支達5.12億元，許濤形容，尤其是去年下半年，是集團財務展現的轉折點，集團於今年第二季，將把現有的5條頻道過渡至4條頻道，預期每年將可節省約1億元，

配合來自內地業務及廣告的收入動力，加上不排除裁員計劃等，令減省開支的方向持續。

另外，電視廣播旗下電商業務去年收入減少44%，只有4.86億元，

## TVB今年發展計劃

- 加強廣告業務發展
- 爭取兩條頻道落地大灣區
- 力爭今年全年EBITDA錄得正數
- 本港5條頻道過渡至4條頻道，將現有「J2台」及「無綫財經體育資訊台」合併為新的「TVB Plus」

EBITDA虧損約4900萬元。許濤指出，雖然香港電商市場經營困難，但「鄰住買」與「Zstore士多」合併後，更多以閃購的模式經營。

## 無計劃退出港電商市場

許濤續說，不會以市場份額作為電商業務的指標，反而關注與電視業務產生的協同效應，以利潤作為最大考量指標。他直言，並無打算退出香港電商市場，至於內地直播帶貨業務亦將持續加大投入。

被問到人工智能（AI）技術應用，許濤認為，對於內容生產企業來說，AI在製作成本、時間及品質上帶來顛覆性的影響，電視廣播亦在不同場景中運用AI，例如配音、字幕。他續說，電視廣播擁有逾50年的片庫，期望透過科技在當中發掘新的視頻內容。

## 中信證券：加大國際業務 瞄準東南亞

【大公報訊】中信證券（06030）執行委員李春波昨指出，香港股市交易員已逐漸恢復，市場已有所穩定，但總體融資市場交易總體仍偏弱，期望未來隨着經濟發展市場有更好的表現，中長線對香港市場有信心。

李春波表示，去年大市氣氛影響香港融資業務發展，但來自東南亞市場的投行業務有穩定提升，未來會不斷加大國際化業務的投入，推進國際化戰略。在人才方面，也會按業務發展需要，將部分香港人員轉移至東南亞市場發展。他強調，這是公司作為全球人才配置，不涉及大規模員工轉移，同時也會在當地聘請合適員工。

## 去年賺197億減少7%

中信證券董事長張佑君表示，推動發展新質生產力是推進國家高質量發展的重要着力點，中信證券將在直接融資、併購重組、產業研究、股權投資等方面，進一步適應新質生產力發展的特點，發揮證券公司「服務商」、「看門人」的功能作用，讓更多優質的新質生產力企業通過資本市場實現長遠發展。

中信證券公布，去年實現淨利潤197.21億元（人民幣，下同），同比減少7.49%。每股基本收益1.30元，同比減少8.45%；派末期息每股0.475元，按年跌3%。中信證券財務負責人張皓表示，近三年公司的現金分紅保持30%，在業內處較高水平。公司會按監管要求，有序、穩妥推進一年多次分紅，為投資者提供長期、穩定的投資回報。

# 保誠：平均保單保費14萬 較疫前翻倍

【大公報訊】香港全面通關後，內地訪客業務大幅反彈，保誠保險香港去年度保費等值銷售額（APE）按年大增290%。保誠保險香港行政總裁林智剛（圖）昨表示，今年首兩個月APE保持增長，疫後市場對健康保障需求大增，加上港息較高，有信心今年整體香港及內地業務保持增長。

林智剛表示，2023年離岸新造業務名列第一，市佔率達22%，APE按年增長37.5倍，優於行業11.7倍的平均增長，按APE計算，2023年在岸業務與離岸業務的比例分別為30%及70%。儘管內地訪客業務有所放緩，但他指出，今年首兩月的平均保單保費與去年相



若。保誠去年度保單保費平均14萬元，對比疫前翻倍。

## 今年再增聘4000人

為應付業務增長，去年保誠增聘4000名前線理財顧問。林智剛稱，今年計劃再增聘4000人，現時保誠團隊約2萬人，今年保誠採取全方位「以客為先」業務

策略，全力配合「健康業務模式轉型」這個新策略，銳意成為市場上醫療保險的首選。

保誠近年積極拓展跨境治療服務。林智剛表示，去年第三季拓展公司在內地的指定醫院名單，醫院數量按年大增98%至4200多所，規模遠超同業成市場之冠，未來會繼續拓展內地醫療網絡。