

港銀中期盤點：內地需求成盈利推手

行業追蹤

回顧一眾港銀的中期業績，發現內地經濟對港銀的影響進一步擴大。恒生銀行(011)的貸款增長，得益於內地企業旺盛需求。創興銀行(1111)股價創52周新高，緣於越秀集團收購的傳聞。而大新(2356)的三成純利來自於其投資的重慶銀行。下半年，內地經濟是否將續為香港銀行股的晴雨表？投資者可密切關注。

香港商報記者 李逸嘉

恒生受惠內企貸款

恒生中期純利185億元，交出不俗成績，主要受惠內企貸款增長8%。該行副董事長兼行政總裁李慧敏指：「本港融資成本較低及容易，故內地企業來港貸款有需求。加上預期人民幣升值空間不大，導致內地對美元及港元貸款需求增加；部分製造業於中國以外地區投資開廠，也都傾向選擇利率較低的港銀貸款，故相信本地貸款仍有穩定增長。」

下一步，恒生計劃在前海加大投資。目前已有不少基建、物流及房地產公司有興趣於前海投資，該行會積極爭取新客戶，對下半年內地業務收入增長仍有信心。

大新銀行仗重慶銀行

其實恒生之所以純利倍增，另一個原因是其投資的興業銀行(滬：601166)表現高於預期。恒生的純利若撇除興業銀行重新分類入帳的影響，為89.51億元，如果包括興業銀行，則達到了185億元。由此可見，中港聯姻是金融界的下一個大時代。

無獨有偶，重慶銀行對於大新的貢獻也在不斷提高。根據中期業績報告顯示，該行持有股權的重慶銀行，對該行貢獻2.28億元，按年增長29%。受惠於此，大新銀行中期純利達到8.1億元，按年增長35%。該行董事總經理王祖興預料，重慶銀行將在下半年繼續為該行帶來可觀回報。

東亞淨息差改善

東亞銀行(023)成績優於預期，中期盈利按年增長13%至33.76億元，每股盈利1.43元。東亞此次翻身，靠的是中港淨息差顯著擴闊、收費收益及貸款增長等核心動力，並對沖利率衍生工具獲受益溢利。

其中，淨息差按年擴闊20個點子，使得東亞淨利息收入增加了22.57%。瑞信預測：「強勁貸款增長及淨息差改善可令本地銀行中期核心盈利將按年增加3%，貸款按半年升5%。」花旗及大和報告均認為，東亞業績對本地銀行股帶來正面信息。

創銀待嫁心情

創興銀行中期賺2.76億元，按年增

長6%。每股盈利0.64元，派息率由去年的18%提升至22%。比起中期業績，現在市場更關心創銀究竟「花落誰家」。

上週三市場傳出越秀集團有意收購創銀，創銀發通告指，有數位獨立第三方接洽洽商收購或收購該行，但未提出收購。創銀在上週四復牌，單日抽升逾17%，曾高見27.7元，創52周新高。

創銀市帳率早年一直處於不足一倍的水平，股東回報率(ROE)大約只得6%。市場人士預測，若創銀最終以2倍市帳率出售，絕對「抵買」。

永亨可提親

目前待字閨中的港銀除了創銀，只剩永亨銀行(302)以及大新銀行，奇貨可居。分析人士指，創銀的優勢在於估值低，而永亨在業務拓展方面則明顯比較進取。其董事長兼行政總裁馮鈺斌指出「永亨一直對賣盤持開放態度」，更透露曾有人接洽賣盤。

永亨銀行公布截至6月底的中期業績，純利倒退1.8%至10.07億元。主要是因債務投資組合之公平市值下跌，買賣用途及指定以公平價值計量之金融工具淨收益減少91.9%至1214萬元所致。

馮氏指，公司已減持部分長債，上月投資組合公平值已回升，預期全年盈利可有正數增長。巴克萊指，雖然永亨銀行純利有小幅倒退，但是仍然勝於7%至8%的市場預期，故調高全年盈利預測13%。



恒生東亞靠貸款和息差致高，創興永亨忙著挑選好婆家。這個夏天的港銀股真夠熱鬧。

「烏龍指」效應拉動A股港股行情

上周港股站穩20日線後，運行健康，指標股表現搶眼。從技術上看，港股處於大的歷史底部，長線投資者應積極把握這一機遇，短線投資者應進退有法，順勢而為，量力而行。

市場人氣足

張浩涵(@zhanghaohantx)：在光大證券「烏龍指」影響下，港股跟隨A股走出衝高回落行情。就收盤盤面來看，恒指仍收在5日線上方，港股走勢穩健。在預期好轉及國際資本流入推動下，市場有望維持強勢。風險點在於於

空性的國內經濟趨勢以及國際資本流動逆轉。

窩輪先生(@mrwarrants)：從上周五「光大證券事件」的市場表現來看，內地A股市場拋壓非常小，只需要一點點人氣，隨時可以讓上證指數迅速拉起。恒指表現跟隨A股更多，預計本周港股、A股均能走出波瀾壯闊的行情來。

中小板塊輪流炒

古金劉曉隆(@gujin1088)：銀價漲勢如果見好就收，那後市還能在高位維持整固性強勢。短線計算銀價仍有剩餘漲升空間，也不必去刻意爭取和把握。

李惟理(@rosalee_grandfg)：美國上週首次申請失業救濟金人數創六年新低，加大對聯儲

退出債券購買計劃的擔憂。

葉尚志(@yeshanzhi)：在氣氛逐步轉向樂觀的形勢下，板塊輪流整體炒上，汽車股、體育用品股、券商股、信息軟件股、以及航運股等等，在過去一周都有集體炒上的動作。

中資股可關注

海通國際潘鐵珊(@PatrickPun)：中資股業績符合或稍好於預期，有助提振投資者對港股的信心。

岑智勇(@samchiyung)：期指呈6連陽走勢，並以近「陀螺」收市，而且上下影線都甚長，此等波幅出現在周五，實屬少見。

內容來自騰訊微博(t.qq.com)

消費撐起黃金



世界黃金協會日前報告指出，全球第二季黃金需求相較去年減少12%至856.3公噸，黃金需求跌至四年以來的低位。另外，第二季黃金ETF的資金流出量高達185億美元，打破歷史水平。

Q1消費增加五成

事實上，全球央行第一季購買的黃金已較去年減少57%，但同時全球消費者第一季購買的黃金亦較去年增加53%，消費需求成為黃金需求的支柱。

其中，最大黃金消費國印度消費者購買310公噸黃金，較去年同期增加71%，第二大消費國中國消費者購買的黃金更大幅上升87%。值

得留意的事，由於為了減少資金外流，印度政府已推出了一系列限制黃金入口的措施，包括今年內第三次上調黃金入口稅率，由原來的8%提升至10%，以壓抑民眾對黃金需求。

金價緩步上升

雖然全球第二季黃金需求相較去年減少12%至856.3公噸，同時第二季黃金供給相較去年減少6%，對未來黃金走勢有一定正面的作用。

只是由於目前各國央行的量化寬鬆政策未見引發各地通脹，加上目前歐美經濟整體趨向復蘇，單靠消費需求的帶動，黃金價格短期內只能緩步上升。

美聯金融集團研究部

永利移民
WLIICL
特快、特平、專業辦理
香港投資移民
投資港幣1000萬，全家可獲香港居民身份
葡萄牙投資移民
50萬歐元購房，全家移民，自由出入歐盟/申根26國
免費評估·一站式服務
查詢熱線：(852)2626 0678 (18線線)
國內電話：13068408580-15344887518
網址：www.wengli.com
永利國際投資移民顧問有限公司
香港：香港金鐘金鐘道88號力寶中心第二座801室(港鐵金鐘站B出口)
澳門：新口岸填海區布魯塞爾街富達花園Y-2樓地下
北京：北京市朝陽區光華路七號漢威大廈11層11B0室
珠海：廣東省珠海市香洲區人民西路201號日景大廈第二層

CT 專業協辦 國內人士 投資定居 香港
凡持有回比亞久身份證之國內人士，即可辦理香港投資定居。
並經由港府政府核准，成功獲得香港身份證。
永久居民 身份證
國家直接授權總代理
國內人士投資港幣1000萬
3個月獲得香港批准
100%絕對成功 本公司誠意與所有同業合作及全力作出協助(請與本公司聯絡)
CT 捷達投資移民顧問有限公司
香港公司：灣仔港灣道6-8號瑞安中心1218室 (即入境事務處側)(君悅酒店對面)
電話：(852) 2511 7722 (6線)
澳門公司：澳門新口岸國際中心86號地下 (即移民局對面)
電話：(853) 2872 7468 (8線)
內地諮詢電話：(86) 138 2433 8993 www.ct-immi.com
辦公時間：星期一至五早上9:30至下午6:00(中午不休息) ● 星期六早上9:30至下午1:00(逢星期日及公眾假期休息)

SBC 駿業
您的營商最佳夥伴
Your Business Partner for Success
17個服務點 網絡遍佈中外
始創於1995年 · 用心服務 · 誠信專業
公司 · 香港及海外公司
公司 · 公司秘書服務
註冊 · 辦理周年申報
註冊 · 撤銷註冊
企業管理
· 租用商務辦公室
· 商務通訊組合
· 信託及代理人服務
· 代辦銀行開戶
· 企業融資諮詢服務
· 註冊文件律師鑒證
· 常年法律顧問服務
· 註冊商標
會計 · 稅務
· 理賬報稅
· 審計安排
· 庫存盤點
· 稅務顧問
九龍灣 德京中心 · 8206 3139
尖沙咀 新港中心 · 3519 6338
旺角 信和中心 · 2782 8118
灣仔 安盛中心 · 8206 9319
灣仔 胡志大廈 · 8206 0218
香港：九龍灣 | 尖沙咀 | 旺角 | 灣仔 | 中國：深圳 | 廣州 | 上海 | 北京 | 南京 | 杭州 海外：BVI
www.sbcincorp.com

UNI 寰宇移民顧問有限公司
Uni Immigration Consultancy Ltd.
100%成功
寰宇移民，專業貼心，一個收費，跟足全程
王志明 資深顧問(香港)
劉碧琪 資深顧問(香港)
香港
✓投資移民易保本
✓生育讀書享福利
專業 辦理 ✓港澳出入無限制
✓保證成功樂安居
葡萄牙
葡國購房入戶，即享申根免簽
投資移民雙重黃金機會!!
電話：(852) 2369 2639 傳真：(852) 8147 0730
網站：www.uniimmi.com.hk 電郵：enquires@uniimmi.com.hk
地址：香港中環金融街8號國際金融中心二期19樓

ALFRED YEUNG COMPANY LIMITED
楊炳洪會計事務所有限公司
●稅務代表(30多年經驗專業人士處理)
●清盤除名/個人破產申請
●稅務申報及顧問
●年報及公司秘書服務
●成立中國公司或辦事處
●成立本地、海外及BVI公司
●註冊地址及代理人
●會計理帳
●商標註冊
●草擬各類合約
地址：香港皇后大道中340號
華泰國際大廈18樓
電話：(852)2581 2828
傳真：(852)2581 2818
電郵：alfred@butdoyeungcpa.com

香港商報
廣告效力宏大

分類廣告聯絡地點
地址：九龍觀塘觀塘道332號
香港商報大廈
電話：2590537, 25905386
傳真：25909876

服務 教授
掌面相測字論前程
八字批命個人榮枯
五行擇日安神奠基
個人公司命名安號
地產商號風水堪輿
鄭國強

國強文化信息諮詢有限公司 深圳 94.2《天地人和》風水節目主持
●香港上環太平山街九號《太歲廟》主理
●日本富士電視台《中國風水研究》專訪嘉賓
●香港亞洲電視1984年/有線電視2005年專訪嘉賓
●《當代雜誌》00/01年室內設計學術講座主講嘉賓
●《香港雜誌》04年專訪嘉賓/連轉乾坤專欄主筆
●05年《壹周刊》室內設計學術講座主講嘉賓
●香港扶輪社1998/2001年-流年運程主講嘉賓
●香港《新玄機》風水寶鑑《文匯報》家居風水/十二生肖專欄主筆
●中國易學文化交流學會《中國易學經典案例》金牌獎
●河南焦作市《高隆國際公館》/河源市《金碧半島》/深圳市《林海山莊》
●《香港商報》04年專訪嘉賓/連轉乾坤專欄主筆
●《信報》《明報》《星島》《壹周刊》《新東方》《星島》《明報》
●《信報》《明報》《星島》《壹周刊》《新東方》《星島》《明報》
深圳地址：羅湖區嘉賓路城市天地廣場D座2113室
香港地址：香港上環太平山街九號地下
國內手機：13823753386 香港手機：68813388 http://www.chengkwokkeung.com.hk E-mail:szfssq@163.com
深圳電話：0755-2216 1128
香港電話：852-2488 6266
香港傳真：852-2488 6387

商業
廣告查詢
2590 5537
2590 5386
傳真
2590 9876