

上半年业绩飙升鼓劲 中行大胆预计全年净利330亿

□本报记者 郑尚 王文清

“中行的独特优势能够保证给股东带来丰厚回报。”昨日,中国银行董事长肖钢在该行半年报发布会上向记者表示,该行有信心在全年实现净利润330亿,兑现招股说明书的种种承诺。

中行半年报数据显示,上半年实现营业利润人民币343.38亿元,同比增长19.72%。股东应得税后利润为人民币194.77亿元,同比增长28.3%。年度化平均股东资金回报率升至13.38%,平均资产回报率升至0.89%。

7.6%信贷增长实现28.3%利润增长

中行传统信贷业务的盈利效率在国内银行中首屈一指。上半年在各家银行的信贷浪潮中,中行贷款增长仅为7.6%,境内贷款增长9.6%,这一水平远远低于同行,然而实现的利润增长却高达28.3%。

数据显示,上半年中行贷款利息收入604.06亿元人民币,同比增长85.86亿元人民币,增幅16.47%;而收入增长主要原因是:贷款平均收益率从2005年上半年的4.74%提高到2006年上半年的5.29%,增长5.5个百分点。

而平均收益率的提高主要由于:外币贷款市场利率的持续上升;人民银行在2006年4月末提高了人民币贷款的基准利率;该行贷款质量的继续改善。

“受人民币货币市场利率低位运行的影响,贴现的收益率受到一定压力,影响

了利息收入的快速增长。”中行还称。

多元化业务全线飘红

中行金融综合经营平台的优势开始显现。“投资银行、保险和基金业务迅猛发展,中行收入进一步多元化。”肖钢表示,该行投行、保险等业务增长率高达59.5%,其营业利润占比大幅上升。

以证券投资为例,2006年上半年,中行债券利息收入306.52亿元人民币,同比增长53.96%。“证券投资平均余额从去年上半年的1391.96亿元增加到今年上半年的18505.10亿元,而平均收益率则从2005年上半年的2.86%提高到2006年上半年的3.31%。”

报告显示,由于客户存款继续增长,中行将未能用于贷款投放的剩余资金投向比存放银行及其他金融机构收益率更高的证券投资;同时外币债券收益率持续攀升,并弥补了境内人民币货币市场利率低迷的影响。

贷款质量进一步改善

截至2006年6月末,中行减值贷款总额为1059.44亿元,较上年末减少35.86亿元,减值贷款比率4.4%,较上年末下降0.5个百分点。“中行是唯一一家上半年实现减值贷款绝对额下降的国有银行。”昨日一位知情人士称。

此外,中行不良贷款总额为1007.88亿元,较上年末减少24.38亿元,不良贷款比率4.2%,较上年末下降0.42个百分点。关注类贷款总额2,617.88亿元,较上年末减少



中国银行董事长肖钢在中行半年报发布会上 本报传真图

222.6亿元,关注类贷款占全部贷款比例10.9%,较上年末下降1.83个百分点。

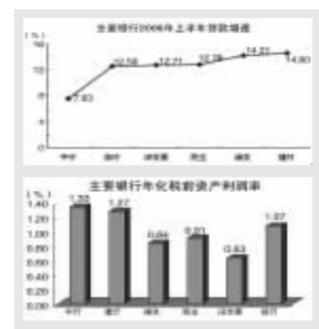
“不包括已经计提的一般准备金和法定准备金,中行准备金覆盖率达到83.2%,这也是国内银行的最高水平。”中行行长李礼辉表示,中行将不断改善风险管理水平,严格控制资产质量。

有效税率有望持续下降

“中国国家税务总局已经原则上同意提高我行计税工

资的税前抵扣限额。”李礼辉向记者表示,具体的金额和实施细则还需要等待相关监管机构的审批。“如果得到批复,中行税率将进一步下降,可能达到30%左右。”

据记者了解,上半年,中行有效税率已经从2005年上半年的38.1%下降至35.9%。统计显示,中行上半年税前利润347亿元人民币,按照33%税率计算,以及考虑其他因素,该行所得税费用将达到124.58亿元。



■中报点评

答卷理想 转型效果已开始显现

□刘煜辉

中国银行上市后首份半年度财务报告交出比较理想的答卷,各项财务指标显示,中行的盈利能力、经营效率及资产质量都在向好的方向发展。

一、是在今年上半年投资、信贷投放增速过快和中国经济呈现过热苗头的形势下,中行较好地贯彻中央宏观调控的要求,坚持信贷平稳增长,不搞信贷投放大战,从长期看,有利于银行信贷结构调整,防范信贷风险。

上半年中行贷款增速仅为7.63%,大幅低于同期其他银行的信贷增速。

二是盈利能力和质量显著提升,2006年上半年,中行是中国银行业盈利能力最强的商业银行之一。

由于国有商业银行改制,涉及税收优惠的安排不一,为了统一比较标准,我们比较了目前已经公布了半年报的税前资产利润率。中行上半年的年化资产利润率高达1.33%,居各银行之首,显著高于同期国内股份制银行的盈利水平。

我们认为,主要有以下三个

因素。

第一个因素是中行实施的成本控制,改善整体营运效率的工作取得较好成效,成本收入比较上年改善2.4个百分点至38.4%。在中国银行业是一个较低的水平。

第二个因素是中行经营模式转型的效果开始显现:非利息收入强劲增长,期内,非利息收入同比增长16.86%,达人民币146.80亿元,占营业收入约21.12%。其中净手续费及佣金收入同比劲升51.42%,占经营净收入比例接近10%,增长动力主要是中国银行大力发展中间业务,代理佣金、结算与清算、银行卡手续费等项目增长显著。

第三个因素是有效地控制了汇率风险。中行与汇金公司签署的外币期权合同很大程度上弥补了部分因人民币升值所形成的外汇损失。

三是风险控制能力提高,资产质量稳步改善。期内不良贷款比率较大幅度下降,由去年年底的4.90%下降至4.40%,拨备覆盖率由75.9%提升至83.2%。

四是中行资本充足,相较其他股份制银行,下半年业务发

展基本不受资本瓶颈的制约,增

强了银行的竞争力。

中国银行成功上市集资

资本实力不断增强。截至2006

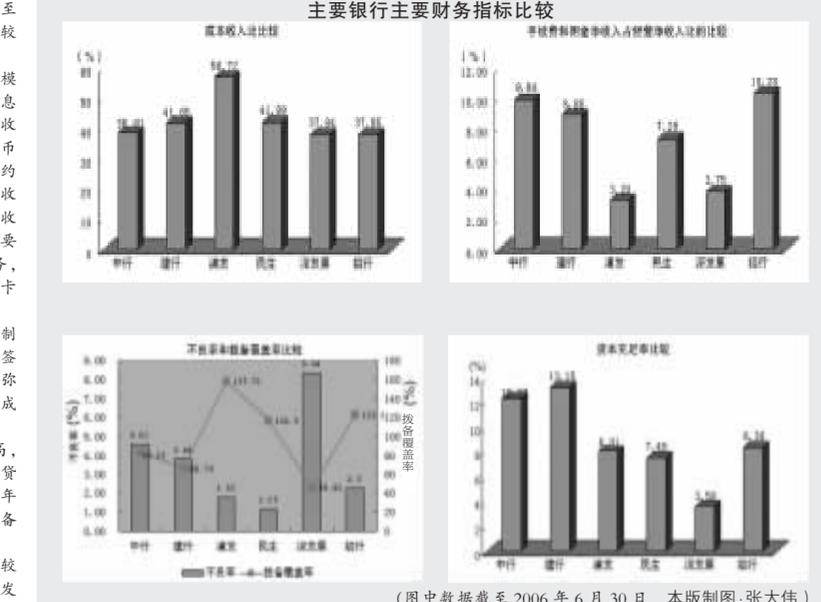
年6月末,资本充足率为

12.27%,较上年末上升1.85个百

分点。

(作者系中国社会科学院金融所

中国经济评价中心主任)



(图中数据截至2006年6月30日 本版制图:张大伟)

■喜忧各半

人民币升值导致损失35亿 非利息收入146亿

□本报记者 但有为 郑尚

人民币升值损失35亿

“由于央行自2005年7月21日起对人民币实行有管理的浮动汇率制度,受人民币升值影响,2006年上半年中行受限制的外汇资本性项目下外汇敞口产生的净外汇损失约35亿元人民币。”中行半年报称。

中行是我国最大的外汇银行,去年年底外汇净头寸高达390亿美元,由于上半年在香港的IPO,募集了近110亿美元,2006年上半年,中行的外汇净头寸增加到470亿美元。

此前,该行曾透露,计划在年底前将150亿至200亿美元兑换成人民币,以降低人民币汇率风险和对外币的影响。

2005年,中行与汇金公司签署外币期权合同,名义本金180亿美元,对部分资产负债表的外汇头寸净额进行了套期保值。而截至今年6月,中行通过叙做外汇交易,降低外汇头寸净额33亿美元。

“最近两个月,中行又通过外汇交易,降低外汇头寸约140多亿美元。”中行行长李礼辉表示,该行下半年还将继续权衡美元收益与人民币升值的关系,进一步对外汇头寸进行调整。

此外,由于汇率波动以及个人购汇手续和额度的适度放开促进了个人结售汇交易量的上升,

2006年上半年,中行境内行外汇买卖价差收入27.28亿元,同比增长41.79%。

但是,中行上半年净交易收入同比减幅达80.07%,仅为5.52亿元人民币。原因除外汇敞口之外,还因为受市场利率波动影响,中行利率工具净收益出现亏损10.08亿元,同比下降27.94亿元。

非利息收入增长强劲

中国银行昨日披露的半年报数据显示,2006年上半年,中行实现非利息收入146.80亿元人民币,占营业收入约21.12%,同比增长16.86%。与非利息收入12.32%的增速相比,非利息收入增长明显较快。

在非利息收入中,手续费及佣金收支净额达到68.41亿元人民币,同比增长51.42%。报告认为,增长主要由于中行大力发展中间业务,代理佣金、结算与清算和银行卡手续费等项目增长明显。

首先,由于国债、基金和保险等产品及服务销售量增长,中行代理佣金收入同比增长78.22%;其次,保理、信用证等结算业务量和银行卡手续费收入增幅都超过了30%,也对业绩拉升起到了极大的作用。

在“中间业务发展的推动下,代理手续费收入猛增78%,显示了强大的销售能力,银行卡手续费猛增三成。”李礼辉表示,中间业务将成为未来中行的利润增长点之一。

中行半年报财务摘要

Table with financial data for Bank of China H1 2006 vs H1 2005, including net income, non-interest income, and other metrics.

■相关报道

中银香港上半年净利70.9亿港元

□本报记者 王丽娜

中银香港昨日给投资者交出了一份还算满意的成绩单,同时该行表示将会通过拓展内地分行网络以及收购的方式来拓展其内地业务,目前正在物色合适的并购项目。

受惠于银行收费和佣金收入的强劲增长,中银香港上半年净利润达到70.9亿港元,比去年同期增长8.4%,超出市场预期。中银香港上半年净经营收入上升26.54%至105.17亿港元,其中非利息收入比去年同期升26%至75.73亿港元,非利息收入升27.4%至29.44亿港元,净服务费及佣金收入上升21.2%至17.61亿港元。

中银香港副董事长兼总裁和广北表示,该行将通过自设分行或并购方式发展内地业务,未来希望在内地东部及南部拓展分行网络,并将在下半年增聘内地雇

员。在并购方面,该行将继续物色并购项目,不过当务之急是先做好中银人寿的规划。他同时表示,希望内地分行业务占整体盈利的比重能够在今年五年内有所上升,不过该行并未计划收购中国银行分行。

和广北还表示,由于预期人民币相关银行业务将会进一步开放,故期望拓展如合格境内机构投资者、投资银行及资本市场业务等新业务。对于内地政府放宽外资银行在内地注册的政策,他表示,中银香港是否会于内地注册仍在研究当中,不过这不会对中国银行及中银香港之间的关系造成很大的影响,也不担心两者之间将面临竞争,因为内地市场庞大,如果中银香港和中国银行的市场份额及业绩同时上升将会有益于整个市场。目前,中国银行持有中银香港66%的股权,中银香港目前在内地拥有14家分支行。

四川托普软件投资股份有限公司 诉讼进展公告. 公告编号:20060840. 涉及成都教育投资有限公司合同纠纷。

武汉道博股份有限公司关于2006年中期报告的更正公告. 公告编号:临2006-043. 涉及中期报告中的财务数据更正。