

# 滙控 786 億售加拿大滙豐

## 料稅前可賺 444.6 億 擬派特別息或回購

滙控 (0005) 昨公布，向加拿大皇家銀行出售旗下加拿大銀行業務，基本現金代價 135 億加元 (折合約 101 億美元或約 786 億港元)，估計獲得除稅前利潤約 57 億美元 (約 444.6 億港元)，董事會將積極考慮，通過派發一次性股息或額外股份回購，將交易創造的額外富餘資本適量退還股東。受消息刺激，截至昨晚 9:40，滙控倫敦股價升 5.08%，折合報約 48.09 港元。至於昨日港股時段，滙控收報 46.25 港元，升 1.425%。

◆香港文匯報記者 莊程敏



◆滙控 (左圖) 公布，將向加拿大皇家銀行出售旗下加拿大銀行業務，交易預計在 2023 年底完成。資料圖片

### 滙豐出售加拿大滙豐的影響

金額為美元	估計損益*
普通股股東應佔資產淨值(資產淨值參考日期為 2022 年 6 月 30 日)	36 億美元
資產淨值變動(自 2022 年 6 月 30 日以來)	(2 億美元)
普通股股東應佔轉移資產淨值(於 2022 年 9 月 30 日)	34 億美元
預期於交易完成時支付之現金代價	101 億美元
	<b>67 億美元</b>
其他估計損益影響(包括交易成本及撇銷)	(4 億美元)
集團貨幣儲備回收	(6 億美元)
估計滙豐集團之除稅前出售利潤總額	<b>57 億美元</b>
估計普通股一級之提升(基於滙豐集團及加拿大滙豐於 2022 年 9 月 30 日之風險加權資產總值)	約 130 個基點

註：\*( ) 為損失

加拿大皇家銀行將悉數收購由加拿大滙豐發行並由滙豐集團持有之優先股及未償還後債務，作價分別約 8 億美元和 7 億美元。預期交易將於 2023 年底完成。滙控指出，交易將會大大提升集團的價值。交易對滙控集團的財務影響方面，估計獲得除稅前利潤約 57 億美元 (約 444.6 億港元)，包括回收約 6 億美元貨幣換算儲備虧損。估計出售所得的除稅前利潤，會通過將加拿大滙豐的業績綜合計入公司財務報表以及於交易完成時確認除稅前利潤兩種方式合併確認。交易完成時確認的利潤將無須課稅。

#### 預計 2024 年初分派利潤

滙控指，集團的普通股一級比率將較現行資本計劃高出約 130 個基點，並繼續以自 2023 年起平均有形股本回報至少達到 12% 為

目標，於 2023 及 2024 年的股息方針維持不變，目標派息比率仍為 50% (不包括出售利潤)。董事會將積極考慮有機增長和投資的機會，並通過派發一次性股息及/或股份回購，將交易創造的額外富餘資本適量退還股東。交易完成後，與其相關的任何分派現時估計將於 2024 年初以後進行。

滙控指，考慮到加拿大滙豐的市場份額相對較低、集團對擴展該行業務的投資能力，以及於其他市場的發展機會，對滙控集團和加拿大滙豐而言，最佳策略是將業務出售。行政總裁祈耀年表示，加拿大滙豐是一家高效和盈利的銀行，擁有卓越的領導和優秀的員工。在對該業務進行深入檢討後決定出售，當中評估了該行在加拿大的相對市場地位，以及其在滙豐業務組合的策略適配，結論是出售該業務可帶來重大價值提升。交易

對雙方都有策略意義，期待與加拿大皇家銀行的領導團隊合作，確保客戶和員工能夠順利過渡。

#### 連環縮減美洲業務規模

加拿大滙豐是該國首要的國際銀行之一，擁有超過 130 家分行及 780,000 個零售及工商客戶。滙控原本持有 HSBC Bank Canada 的 100% 股份，由商業銀行、個人資產運用、投資銀行和市場服務四大部門組成。據其最新財務業績，截至 6 月 30 日，其資產為 1,250 億美元，約合 920 億美元，總股本為 58 億加元。

HSBC Bank Canada 在 2022 年上半年的稅前利益為 4.9 億加元。滙控近年已縮減美洲規模，2021 年 5 月宣布將退出美國的大眾市場銀行業務。

## 港股勁升 906 點 小心炒高配股

香港文匯報訊 (記者 馬翠媚) 《人民日報》狠批核酸檢測亂象，國家衛健委表明「封控管理要快封快解、應解盡解」，市場憧憬內地或放寬防控措施，加之人民幣離岸價急升加持下，港股昨在期指結算日再現報復式反彈，幾乎全線藍籌皆升下，帶動恒指重上萬八大關，收報 18,204 點，大升 906 點或 5.24%，成交 1,668 億元。對於市場連日炒作內房板塊及內地優化疫情防控措施消息，有分析提醒，內地整個調整防疫政策過程或需時 4 至 5 個月，意味效果需時顯現；而連環出台內房政策雖可助內房渡過短期債務危機，但更重要的是留意企業本身銷售數字有否改善。

華盛證券經紀部董事李偉傑表示，港股昨反彈主要反映市場對內房消息反應，加上人民幣離岸價明顯反彈，有利大市氣氛轉趨活躍，但由於昨天大市升勢較急，短線在 18,400 點或有阻力。展望後市料在「一月效應」帶動下，年底恒指有機會上望 19,400 至 2 萬點水平。

#### 上次內房股炒作 即有配股

對於內房板塊再度落鏢，他認為現時市場對內房的信心不算很充足，主因上一轉內房股見炒作時，就出現不少內房配股動作，令有關板塊亦曾沉寂一輪。而現時內房股在政策支持下再見炒作，他指若再有融資活動，市

場或對內房再配股或回購 A 股有更多想法。他提醒，除了內地政策的消息外，投資者亦需留意內房企每月銷售能否做到按月回升，始終房企本業的改善對其帶來的幫助更大。

內地近日疫情表現反覆，但市場仍憧憬中央放寬防疫政策，美銀證券發表報告，料疫情將無礙內地全面重啟開放步伐，預期內地明年零售銷售將顯著回升，連同基建開支帶動下，看好內地明年全年經濟增長有望加快至 5.5%。

而在內地逐步恢復跟香港正常通關下，或有望帶動本港零售銷售增長，估計本港明年經濟增長 3.1%，2024 年將進一步加快至 4.5%。

#### 內地調整防疫政策需時

美銀證券董事總經理兼大中華首席經濟學家喬虹相信，內地整個調整防疫政策過程或需時 4 至 5 個月，並帶動內地經濟逐步增長。

不過她亦提醒，內地經濟可能在全面重啟前進一步惡化。認為中央在進一步放寬防疫政策前，不會大規模放鬆貨幣及財政政策，包括大幅擴大財政赤字及減息，預計明年 1 年期貸款市場報價利率會維持不變，以免過度寬鬆。明年內地通脹或會保持在 2% 的低水平。該行又預計人民幣在岸年底或貶至 7.25 算，明年則有望回升至 7 算。



◆ 港股昨在期指結算日再現報復式反彈。中新社

#### 內房及內地餐飲消費股升幅顯著

內房股	昨收報	升幅
時代中國 (1233)	1.38 元	+13.11%
富力地產 (2777)	2.03 元	+12.78%
龍湖集團 (0960)	23.1 元	+11.33%
遠洋集團 (3377)	0.99 元	+10%
新城發展 (1030)	3.8 元	+9.51%
雅居樂 (3383)	2.62 元	+8.71%
綠景中國 (0095)	1.24 元	+7.83%
億達中國 (3639)	1.27 元	+7.63%
禹洲 (1628)	0.36 元	+7.46%
龍光集團 (3380)	0.94 元	+6.82%
越秀地產 (0123)	9.80 元	+6.06%
碧桂園 (2007)	3.05 元	+4.45%
美的置業 (3990)	11.14 元	+3.15%

  

內地餐飲消費股	昨收報	升幅
海倫司 (9869)	12.36 元	+18.39%
九毛九 (9922)	17.46 元	+14.12%
海底撈 (6862)	16.56 元	+12.04%
呷哺呷哺 (0520)	6.88 元	+8.52%
安踏體育 (2020)	87.65 元	+8.01%
蒙牛 (2319)	33.05 元	+6.1%
李寧 (2331)	57.9 元	+5.85%

製表：記者 馬翠媚

## 專家：下一步需加大支持購房者

香港文匯報訊 (記者 章蘿蘭 上海報導) 中證監周一宣布在股權融資方面調整優化五項措施支持房地產市場，被解讀為支持房企融資的「第三支箭」。植信投資首席經濟學家兼研究院院長連平表示，近來政策面給予房地產市場諸多支持，為房企創造更多融資便利，下一步，需要加大政策力度令房地產市場銷售回升。

對於「第三支箭」，平安證券指出，新政允許符合條件的房地產企



◆ 連平表示，優化房產市場的下一步需銷售回升。

業實施重組上市，允許房地產行業上市公司發行股份或支付現金購買涉房資產並配套融資，利於集團控股母公司擁有土地資源的房企做大做強，盤活集團未上市土儲；也有助於提高優質企業購併積極性，在負債可控的基礎上通過再融資收購優質資產，同時補充擴充資金寶實現規模快速突破。

#### 解決房企融資僅是第一步

然而，連平昨日在植信投資研究院《第四期植信中國財富指數報告》發布會上指出，並不是為房企解決了融資就解決了所有問題，因為金融對房企的支持在一定程度上是有限的，不可能不顧任何風險。若企業風險水平明顯上升，是沒有金融機構會提供融資的，即便去發債成本也非常高，而向股市融資難度同樣很大。因此金融機構並不能解決房企所有的流動性問題。

而當前另一個非常重要的問題，就是房企在市場上的銷售，銷售涉及及到回款，而回款所佔其資金來源的比重高達約 30%，回款所得再加上金融支持，房企經營狀況才能真正好轉。而事實上，疫情不但影響了消費，也影響到房地產市場的運行，房企銷售狀況也受到疫情的壓制，因此下一階段還需要進一步加

大政策力度，設法令房地產市場銷售回升。

#### 需降低購房成本刺激銷售

據他觀察，今年以來，前半段的樓市政策，多從銷售端入手，支持個人購房，最近一段時間，一系列政策主要意在支持房企。預計下一階段政策面將為房企鬆綁提供更多有利條件，同時也會進一步增加對個人購房的支持力度，以降低購房成本、刺激銷售，例如貨幣當局有可能出台一些結構性支持工具，為購房者提供利率比較低的貸款，進一步調低整體房地產按揭貸款利率水平。隨着一系列政策落地，房地產市場條件正在不斷成熟，如繼續從兩端入手，同時加大對房企和購房者的支持，樓市有望在明年二季度真正企穩回升。

此外，投資市場上「炒房」熱度已顯著降溫。《第四期植信中國財富指數報告》調研顯示，部分資金實力較雄厚的受訪者對房地產市場存在擔憂情緒，傾向出售不動產，增加流動性資產比例。明確表示 2023 年不會出售房地產變現的受訪家庭比例已不足 50% (實際數字為 48%)。在 2,000 萬元人民幣資產以上的受訪家庭中，約 60% 表示 2023 年可能會出售名下房產。

## 內房股狂飆 6% A 股全線漲

香港文匯報訊 (記者 章蘿蘭 上海報導) 中證監周一宣布，在股權融資方面調整優化五項措施，支持房地產市場平穩健康發展。A 股房地產板塊昨日狂飆 6%，近 40 隻個股漲停。滬深大盤也順勢放量上攻。截至收市，滬綜指報 3,149 點，漲 71 點或 2.31%；深成指報 11,089 點，漲 259 點或 2.4%；創業板指報 2,339 點，漲 1.78%。兩市共成交 9,681 億元 (人民幣，下同)，較前日放大逾 2,000 億；北向資金淨流入超 98 億元。

申萬宏源證券分析，作為「第三支箭」，證監會時隔 6 年重新打開 A 股房企股權融資，繼「第二支箭」債權融資出台僅不到 3 周，表明了目前地產政策的充分決心和強執行力。國金證券亦指，「第三支箭」的快速落地，為行業注入新的資金用於保交付和防風險，對地產行業信心有明顯提振，整體板塊估值將得以修復。特別是母公司有優質涉房資產的房企，和擁有併購重組邏輯的頭部央國企，有望明顯受益。房地產板塊大幅高開 5%，盤中最多升 7%，收市仍大漲逾 6%，113 隻個股全線飄紅，38 股漲至漲停。

#### 防控措施優化利旅遊酒店股

憧憬各地防控措施繼續優化，旅遊酒店板塊前日拉升 4% 後，昨再暴漲 7%，桂林旅遊、雲南旅遊、中青旅、張家界等 11 股漲停。