

# 渣打成功扭虧恢復派息

## 業績續改善派息可加碼 股價逆市升

渣打集團(02888)2017年業績向好,純利達7.74億美元(約60億港元),重新錄得盈利之外,亦一如市場預期恢復派息,每股普通股派11美仙。集團主席韋浩思更表示,有意在未來日子上調每股全年股息。消息刺激渣打股價逆市上揚。管理層形容銀行在2018年開局良好,收入在首兩個月錄得雙位數增長,對未來業務前景充滿信心。

大公報記者 黃裕慶

渣打對上一次派息是2015年的中期息,其後由於公司業績倒退見紅,及推行大規模的業務重組,故宣布暫停派息,前後合共四個季度。對於公司在相隔兩年後恢復派息,渣打大中華及北亞地區行政總裁洪丕正坦言感到高興,預期隨着公司業績改善,有望逐步增加派息。

### 每加息半厘 收入增25億

對於今次派息只得11美仙,象徵意義大於一切,洪丕正解釋,渣打現時的普通股股東權益回報(ROE)仍未達標,以基本基準(underlying basis)計只為3.5%,只為目標水平的一半左右,故採取較為審慎的態度。大中華及北亞地區財務總監龐維哲(Gregg Powell)補充,公司在派息方面將會採取「實事求是」(pragmatic)的安排,及有意恢復派發中期和末期股息,惟現時要作評論是言之尚早。

中期而言,渣打的目標是希望ROE能達至8%以上。洪丕正表示,主要是透過提升集團收入(中期收入目標為複合年增長率5%至7%),同時將成本增幅控制於通脹水平之下,又說對渣打的業務前景樂觀,有信心可實現ROE目標。

截至2017年底,渣打的普通股一級資本(CET 1)比率為13.6%,按年持平。因應監管環境轉變,另一家英資銀行滙豐控股(00005)表明有意將CET 1目標範圍提高至逾13%。洪丕正回應說,渣打將維持原有目標範圍,即介乎12%至13%,無意作出改變,但會因應諸如《巴塞爾協

定三》改革的影響而採取審慎的資本管理安排。

渣打集團去年淨息差1.6%,按年擴闊10個基點。渣打預期美國今年上半年將加息兩次,下半年視乎情況有機會再加息1至2次。洪丕正表示,當息口上升每50點子,將為集團增加大約3.3億美元(約25.7億港元)的淨利息收入。

### 去年末季稅前蝕9億

渣打去年錄得純利7.74億美元,扭轉2015和2016連續兩年業績「見紅」的劣勢,成功扭虧為盈。以稅前盈利計,法定基準(reported basis)稅前盈利錄得24.15億元,按年升4.9倍;基本基準稅前盈利則為30.10億元,按年亦升1.8倍。(詳見附表)

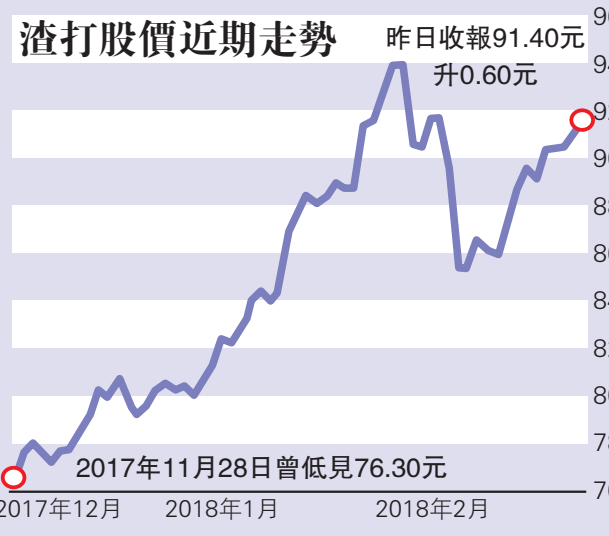
雖然上述數字均比市場預期遜色,惟無礙渣打股價造好,昨日逆市上升逾1%至91.4港元。倫敦外圍股價早段亦見向好,唯其後升轉跌,最新報820.7便士,折算約89.6港元。

單計第四季,渣打錄得1.13億美元(約8.8億港元)的稅前虧損,亦與市場預期有一段距離。龐維哲解釋,第四季的業務表現相對複雜,例如有不少開支是在第四季入帳,認為毋需過分解讀。此外,部分原因是浮動薪酬增加大約10%,而令集團開支增加所致。

由去年11月底起,洪丕正同時被任命為集團零售銀行業務行政總裁。渣打表示,洪丕正將於上半年稍後時間主持投資者會議,詳細講解渣打對這項業務的發展計劃。



▲渣打管理層昨日出席業績發布會。圖為(左起)禩儀、洪丕正和龐維哲。大公報記者何嘉駿攝



### 渣打集團2017年業績摘要

項目	金額(億美元)	按年變幅(%)
經營收入	144.25	+2.59
經營支出	104.17	+2.01
貸款減值及其他信貸風險撥備	13.62	-51.20
商譽減值	3.20	+92.77
其他減值	1.79	-59.86
稅前盈利	24.15	+4.9倍
基本基準稅前盈利	30.10	+1.83倍
普通股股東應佔利潤	7.74	虧轉盈 (去年為虧損4.78億元)
末期息:每股11美仙		派息日期:5月17日
<b>其他營運指標</b>		
普通股股東權益回報	1.7%	2016年為-1.1%
淨息差	1.6%	按年擴闊10個基點
普通股一級資本比率	13.6%	按年持平

### 渣打集團業績重點

- 董事會建議恢復派息,2017全年派息每股普通股11美仙
- 隨着集團業績改善,渣打有意在未來增加每股股息
- 集團將於2018年完成重組
- 中期收入增長目標為複合年增長率(CAGR)5至7%,同時控制成本增幅低於通脹
- 冀中期股東權益回報(ROE)有望達到8%以上

## 半數盈利貢獻源自香港

【大公報訊】記者黃裕慶報導:渣打香港區去年業績表現靚靚,繼續成為渣打集團(02888)最大單一市場。以基本基準計算的稅前盈利為108.11億(港元,下同),按年顯著上升25%。以半年度計,收入及盈利已連續四次錄得增長。以收入及稅前盈利貢獻衡量,渣打香港區對整體集團的佔比分別為23.7%和14%。

業績造好,被問及公司會否相應調升香港區員工的新酬時,大中華及北亞地區行政總裁洪丕正笑說:「應該要加就要加。」至於平均加幅,渣打香港區行政總裁禩儀則說要視乎個別員工表現而定。截至2017年底,渣打香港區的職員總數逾6000人。隨着業務增長,她說銀行在多個核心業務範疇均有招聘人手。

在2017年,渣打香港區的經營收入按年升8%至大約264億元,

經營支出則減少5%至146億元。以業務範疇計,零售銀行的收入上升11%,企業及機構銀行的客戶收入升14%,私人銀行收入亦升10%。

渣打香港區去年貸款增長10.55%至672.92億美元(折算約5248.8億港元),禩儀表示,由於內地和香港的經濟持續穩定增長,來自兩地的貸款需求仍然暢旺,業務增長動力仍然得以保持。去年錄得淨息差1.31%,按年擴闊7個基點。洪丕正表示,該行不會評論個別企業的貸款事宜。

禩儀補充說,隨着中國繼續推行金融市場改革和加強對外開放,預期將為香港帶來商機。該行現時參與逾50項與「一帶一路」相關的項目,項目數量按年上升25%。「債券通」業務方面,在本地銀行作為託管人的投資者當中,渣打的市佔率達到雙位數。

## 券商看好籲增持

【大公報訊】記者黃裕慶報導:儘管渣打集團(02888)去年第四季業績表現較預期遜色,券商指主要是受到特殊項目影響,加上渣打的資本水平與預期一致,而資產質素、今年首兩個月的增長動力均優於預期,對該行股價前景大致保持樂觀。

摩通指若撤除多項特殊項目的影響,渣打集團第四季收入和淨息差均見正面增長動力,而未來業務增長動力更有機會高於摩通估計,支持因素包括:集團去年貸款增長按年上升12%,在第四季亦升4%;此外,多個主要市場錄得強勁利潤增長,例如大

中華區稅前盈利按年勁升45%。

渣打在亞洲區的業務保持強勁增長,摩通指出,亞洲區佔集團整體收入和稅前盈利的比例分別達到66%和81%。摩通建議「增持」渣打,目標價90.8元。

花旗稱,儘管渣打去年下半年的表現較市場預期略為遜色,惟今年首兩個月「開局良好」,加上管理層重申將控制成本增幅低於通脹水平,而且資產質素壓力不大,相信對2018基本稅前盈利的市場預期不會帶來太大影響。花旗對渣打的投資評級為「買入」,目標價9.15英鎊,折算約99.7港元。



▶本港業務成為渣打最大盈利貢獻來源

## 港首個區塊鏈開放平台亮相

【大公報訊】記者吳涵宇報導:虛擬貨幣熱炒,推動區塊鏈技術成為業界焦點。在港首推眾籌網貸的MoneySQ宣布,推出本港首個對外開放的區塊鏈商業平台「trustME」,助中小企利用區塊鏈技術解決商業問題,加速轉型及提升競爭力。MoneySQ創辦人兼行政總裁李根泰表示,會從智能合約、追溯食品來源及防止金融詐騙三方面入手,將區塊鏈應用於智慧城市各行業。

李根泰介紹,利用區塊鏈技術可實現交易近乎實時執行及結算,且具有透明性、可追溯性、不可篡改性等特點,有助企業評估風險、優化產品服務、節省成本及擴大潛在客戶群。但部分中小企受到資金及專才限制,暫無能力獨立開發區塊鏈程式,而MoneySQ夥德勤、微軟及香港應用科技研究院,斥資逾千萬元共同研發的trustME,可作為開放的商業平台,為中小企提供技術支持。他又稱平台目的並非賺錢,但企業仍需支付加開費及現有系統的升級費用。

微軟香港市場策劃及營運部總監展騰指出,trustME應用了微軟人工智能(AI)技術,企業可利用該平台的精準數據進行客戶與業務的智能配對,識別數據模式並檢測可疑交易。德勤亞太區區塊鏈實驗室合夥人冼君行補充稱,該技術不僅可大幅提升客戶體驗,還可通過平台收集大量數據,方便進行大數據分析。

港府正大力推行智慧城市,香港應科院首席技術總監楊美基舉例指,可利用區塊鏈技術進行智能身份認證,應科院亦開

始將區塊鏈與物聯網結合,將其廣泛應用於日常生活中,相信有望成為香港除了金融和法制基礎之外的另一大優勢。



▲李根泰(左三)稱,中小企可通過trustME平台獲得區塊鏈技術支援。大公報記者吳涵宇攝

### trustME平台特點及應用方向

- 區塊鏈技術特點
- 交易近乎實時執行及結算
- 透明性及可追溯性
- 不可篡改性

應用	案例
防止欺詐	● 財務機構可於區塊鏈節點查詢貸款人申請紀錄,避免不法分子重複申請,加強監管效率
智能合約	● 保險公司可通過智能合約實時自動轉帳予受保人,優化理賠程序、節省人手及時間成本
追蹤貨物源頭	● 超市可利用區塊鏈追蹤技術確保食品來源地真實性,通過貨品日期追查功能追查變質食品源頭

## 友邦內地新業務價值大增五成

【大公報訊】記者邵淑芬報導:友邦(01299)公布,截至去年11月底止全年純利大增47%至61.2億美元(下同),新業務價值亦大增28%至35.12億元,當中內地新業務價值更大增五成,創新高之餘並好過市場預期。業績強勁,集團派末期股息17%,令全年股息達每股1港元。集團第四季新業務價值有放緩跡象,但友邦保險集團首席執行官兼總裁黃經輝表示,季與季之間表現波動難免,強調隨着亞洲地區中產人口上升,將成為集團未來增長動力。

友邦期內年內化新保費增加19%至60.92億元,內涵價值增加19%至501.31億元。資本情況強勁,自由盈餘增加26%至123.03億元,而集團主要營運公司AIA Co.按香港保險業條例基準計算的償付能力充足率達443%。集團派末期股息74.38港仙,按年增加17%。業績理想加增派股息,友邦股價昨日逆市上升,收報65.55元,升2.35元或3.72%。

### 中產壯大助業務增長

黃經輝表示,友邦保險再度締造強勁業績,各主要財務指標均錄得雙位數字的增長。期內增派末期股息17%,他指出,反映友邦保險財務表現的實力,以及對集團的前景充滿信心,未來將繼續穩定增長的派息政策。

香港仍是集團貢獻最大的市場,新業務價值大增34%至15.59億元,但增長最快的市場則非內地莫屬,新業務價值大增

54%至8.28億元。黃經輝看好內地長遠發展,指內地愈來愈多市民進軍中產之列,將帶動集團未來增長。對於內地五年後將開放外資持壽險公司的股權限制,他指出,集團全資持有友邦中國,覆蓋內地40%市場,希望內地未來開放更多市場予外資發展。

被問到內地訪港旅客購買保險放緩對香港業務的影響,友邦保險集團區域首席執行官陳榮聲表示,友邦香港業務增長理想,且來自不同客戶層,不只內地訪客,本地需求亦不少。他透露,香港新業務價值上升34%,而來自本地的增長已佔20%。他又指,內地訪港旅客對保險及儲蓄型的保險產品需求仍然強勁。

### 友邦業績簡表(單位:美元)(截至11月底)

	2017年	2016年	變動
新業務價值	35.12億元	27.50億元	+28%
新業務價值利潤率	56.8%	52.8%	+4個百分點
年化新保費	60.92億元	51.23億元	+19%
內涵價值	501.31億元	421.14億元	+19%
自由盈餘	123.03億元	97.82億元	+26%
股東應佔純利	61.20億元	41.64億元	+47%
每股基本盈利	0.51元	0.35元	+46%
全年每股股息	100.00港仙	85.65港仙	+17%
末期	74.38港仙	63.75港仙	+17%

派息日期:2018年6月8日

截止過戶日期:2018年5月24日



▲友邦保險集團首席執行官兼總裁黃經輝