

渣打增派息兼回購 倫敦股價升4%

中國帶動亞洲成全球經濟引擎 業務前景樂觀

雖然2022年環球市場充斥着不明朗因素，渣打集團（02888）全年業績仍然向好，以基本基準（underlying basis）計算的稅前盈利錄得47.62億美元（約371.4億港元），按年上升13%，派發末期息每股14美仙，全年派息每股18美仙，增加50%。渣打同時公布新一輪股份回購計劃，總值10億美元（約78億港元）。

大公報記者
黃裕慶（文） 林良堅（圖）



▲渣打集團去年業績向好。左起為香港區行政總裁禡惠儀、亞洲區行政總裁洪丕正及亞洲區財務總監華寶康（Saleem Razvi）。

渣打集團2022年業績		
分項	金額 (億美元)	按年變幅 (%)
經營收入	162.55	▲10.5
經營支出	107.43	▲3.5
扣除撥備及 稅項前經營利潤	55.12	▲27.1
信貸減值	8.38	▲218.6
其他減值	0.79	▲43.6
稅前盈利	47.62	▲13.5
法定基準稅前盈利	42.86	▲28.1
普通股股東應佔利潤	25.47	▲33.7

註：以基本基準計算

大公報製表

按客戶類別劃分		
	金額 (億美元)	按年變幅
企業、商業及 機構銀行業務	41.00	▲31.2%
個人、私人及 中小企業銀行業務	15.96	▲30.2%
創投資務	(3.63)	虧損擴大39%
中央及其他項目	(5.71)	盈轉虧

按地區劃分		
	金額 (億美元)	按年變幅
亞洲地區	36.88	▲8.0%
非洲及中東地區	8.19	▼4.3%
歐洲及美洲地區	8.63	▲34.0%
中央及其他項目	(6.08)	虧損收窄15.6%

註：（）為虧損

管理層言論摘要

股息
●宣派末期息每股14美仙，全年派息18美仙，按年增加50%
股份回購
●展開新一輪總值10億美元的股份回購
業務前景
●因應利率上升，以及多項經營指標明顯改善，對未來兩年的業務前景感樂觀
淨息差
●2023全年平均淨息差預料為175個基點，2024年則高於180個基點
資產質素
●信貸減值將逐步由低位趨於正常化，即信貸成本大致介乎30至35個基點

券商對渣打目標價及投資評級

券商	目標價 (港元)	投資評級
中金	82.97	持有
高盛	81.00	中性
摩通	78.00	增持
花旗	76.50	中性
大摩	69.30	增持
法巴	65.43	中性

大公報製表

香港區賺84億 半年收入創新高

最大貢獻

香港區繼續成為渣打集團（02888）最大的收入和盈利貢獻來源。受本港經濟去年收縮約3%影響，渣打香港地區以基本基準計算的稅前盈利錄10.76億美元（約84億港元），按年下跌9%，惟全年收入上升8%至37.15億美元，下半年收入更創歷史新高。

內房貸款僅佔不足3%

渣打香港區行政總裁禡惠儀表示，去年本港經濟環境疲弱情況下，銀行的稅前及撥備前經營利潤按年仍上升18%。而內地房地產行業的相關撥備上升，導致稅前盈利下跌，但相關貸款只佔整體貸款額不足3%，信貸質素亦保持穩健。

禡惠儀續說，銀行旗下兩大業務的收入均錄得雙位數增長。企業、商業及機構銀行業務（CCIB）收入增長強勁，主要受惠於金融市場業務表現理想，以及現金管理業務收入上升所致。另一方面，個人、私人及中小企業銀行業務（CPBB）收入走勢從去年第二季開始轉為正面，新客戶數目按年增長12%。隨著本港經濟有望於今年逐步復甦，對今年的收入前景感樂觀。

在今輪加息周期，美國聯儲局累計加息9次，香港只是加息3次。禡惠儀指出，假如美聯儲持續加息，本港銀行仍有機會上調最優惠貸款利率（P），惟也要視乎當時的資金成本和港元拆息走勢等市場因素而定。

業務前景改善 摩通大摩籲增持

大行唱好

摩根大通指出，雖然渣打集團（02888）去年第四季的表現相對疲弱，惟公布新一輪總值10億美的股份回購，規模較市场预期6.25億美元高，加上成本控制優於預期，而有形股本回報率（RoTE）錄得11%，也高於預測的10%，反映渣打的經營狀況進一步改善。摩通預期，渣打2024年的每股盈利有望錄得中至高單位

數增長，重申對渣打「增持」評級。摩根士丹利的報告表示，隨着內地重新開放，亞洲區經濟增長有起色，渣打管理層預料2023至2024年收入增長8%至10%，符合大摩預期。渣打專注控制成本及改善資本回報，亦有助提升有形股本回報率。大摩認為，渣打前秉持續錄得改善，加上股本回報率較高，重申予「增持」評級，目標價69.3港元。

中銀：客戶投資ESG基金總值增1.3倍



▲中銀香港梁美怡（右）預期，全球ESG基金的資產規模年複合增長率逾一成。左為瑞銀資產管理姚偉浩。

【大公報訊】隨着零售投資者對可持續發展的關注上升，加上全球經濟活動重啟，中銀香港（02388）獨家從UBS瑞銀資產管理引入「UBS瑞銀可持續入息策略基金」。中銀香港個人數字金融產品部助理總經理梁美怡透露，中銀香港分銷的ESG（環境、社會和企業管治）基金類別豐富，數目為主要銀行同業之首，而中銀香港客戶投資於ESG基金的資產管理總值在2022年底亦按年上升1.3倍。

梁美怡續稱，根據分析顯示，預料全球ESG基金的資產規模年複合增長率逾一成，並將於2026年或之前達到前所未有的水平，較2021年的18.4萬億美元上升逾八成。

UBS瑞銀資產管理香港副主管及香港基金分銷部主管姚偉浩表示，可持續投資已融入成為瑞銀資產管理一系列投資策略的主要元素，與ESG相關的資產管理總值高達4460億美元。

引入瑞銀可持續策略基金

「UBS瑞銀可持續入息策略基金」設有美元（累積）、美元（派息）及港元（派息）類別，其最低認購金額為1000元或等值金額。基金提供年息6%的每月定息派息份額，但派息率並非保證，股息可從資本中支付分派。

東亞少賺17% 李民橋：撥備最壞情況已過

【大公報訊】因內地房地產商的撥備大增，東亞銀行（00023）即使淨利息收入大升，亦未能抵銷有關影響。該集團昨日公布，2022年股東應佔溢利下跌17.3%至43.59億元。聯席行政總裁李民橋於記者會上表示，撥備最壞情況已過，但不良貸款比率仍將處於高位一段時間。他相信，隨着香港與內地通關，預期今年香港和內地經濟，以至大中華地區的業務均將會強勁反彈。

東亞去年減值損失按年大增2.5倍至59.26億元，是拖累業績倒退的主要原因。李民橋表示，多間內房商於2022年均面對資金流動性問題，該行因此大幅增加對該行業的貸款撥備。

他續稱，去年下半年撥備開始增加，其中逾七成來自內地房地產商。隨着內地政策轉向支持樓市，加上過去18個月該行一直減低內房風險敞口，相信撥備最壞情況已過，但由於不良貸款需時間處理，料不良貸款比率仍將處於

高位一段時間。

聯席行政總裁李民斌補充，東亞今年仍會有撥備，但較去年少，而不良貸款比率不會即時回落。他又稱，現時東亞有關內房敞口已降至10%，未來會繼續減少，但再降空間不大。他認為，過去數月內地支持房地產政策相繼出台，加上重新開關後，相信市場氣氛會回來，而1月份內地房地產銷售已見好轉。

看好港樓市 冀帶旺按揭業務

撇除撥備因素，東亞減值損失前經營溢利上升25.4%至87.3億元，主要受惠於淨息差擴闊28個基點至1.65%所帶動。李民橋表示，業界預期美國今年將再加息2至3次，每次0.25厘，雖然1月本港銀行同業拆息回落，但淨息差跌幅輕微，料全年淨息差保持高位水平，淨利息收入可望取得20億元的增長，而今年貸款料溫和增長。



▲李民橋（右）指出，東亞資本水平強健，未來會繼續回購。左為李民斌。

至於本港樓市，他指隨着通關，1月份樓價已升2%，對本港樓市感樂觀，希望交投量回升，帶動該行按揭市場業務。

東亞的普通股權一級資本比率去年底達15.8%。李民橋指該行資本水平強健，未來會繼續回購，希望在收入增長帶動下，增加派息比率。去年東亞整體員工人數下降，他表示，該行積極透過數碼化等控制成本，但因迎接通關加大投入跨境業務，去年客戶經理人數增加28%，IT人手亦有上升。

管理層重點Q&A

問：撥備見頂？	李民橋答：撥備最壞情況已過，但不良貸款需時處理，料仍處於高位一段時間。
問：怎麼看內地樓市？	李民斌答：內地支持房地產政策出台，1月份內地房地產銷售已見好轉。
問：怎麼看香港樓市？	李民橋答：隨着通關，本港1月份樓價已升2%，對本港樓市感樂觀。
問：淨息差走勢？	李民橋答：料全年淨息差保持高位水平，而淨利息收入可望取得20億元的增長。
問：回購及派息？	李民橋答：未來會繼續回購，希望在收入增長帶動下，增加派息比率。
問：人手安排？	李民橋答：去年東亞整體員工人數下降，但為迎接跨境客，客戶經理人數反增加28%，IT人手亦有上升。