

復派季息0.1美元勝預期 再推股份回購

滙控首季盈利大增2倍 倫敦升4%

滙豐控股（00005）公布2023年首季業績，稅前盈利大增逾2倍至128.86億美元（約1005億港元），為2011年開始公布季度業績以來新高，並且遠勝市場預期。受利好消息帶動，滙控中午公布業績後，股價即時抽升，最高見58.95港元，並以近全日高位的58.65港元收市，上升近4.5%；其倫敦股價曾高見610.6便士，急飆6.4%，最終收報593.9便士（約58.2港元），上升3.5%。

大公報記者 彭子河

滙控首季業績向好，其收入升幅、成本控制、信貸資產質素以至資本水平等都勝預期。首季稅前盈利更罕有突破100億美元，至近129億美元，以列賬基準計算按年飆升2.1倍，以固定匯率計算則升2.4倍。以純利（即母公司普通股股東應佔利潤）計，更升2.7倍至逾103億美元。

由2023年起，滙控不再以剔除貨幣換算差額及重大項目的「經調整」方式匯報業績，改為通過調整列賬基準業績來計算固定匯率業績，及另行披露「須予注意項目」。此外，滙控亦將業績補充呈列方式從「按地區列示」改為「按主要法律實體列示」，務求較清晰展示集團架構。

今明兩年派息比率50%

季績強勁加上資本水平充裕，滙控亦兌現承諾恢復派發季息，每股普通股派息0.1美元（高於市場預測的0.08美元），6月23日派息。集團再推股份回購，金額最多20億美元，預計最快可於周年股東大會後展開，目標是於3個月內完成。預計股份回購將令集團的普通股權一級資本（CET 1）比率下跌約25個基點。截至今年3月底，滙控CET 1為14.7%，較2022年底增加50個基點，也高於中期目標範圍（14%至14.5%）上限水平。

集團行政總裁祈耀年表示，按照集團業務現時的良好勢頭，預期日後將擁有強大的股息分派和股份回購能力。假如資本處於適合水平，集團或會於2023年及往後進一步回購股份。另一方面，滙控維持原有的股息政策，

2023年及2024年的派息比率仍為50%（不包括重大須予注意項目）。

首季業績方面，滙控的收入按年勁升64%至202億美元，主要是旗下所有環球業務的淨利息收入（NII）均受惠於利率上升而錄得增長。首季度淨利息收益率（NIM）為1.69%，按年大幅擴闊50個基點，按季也輕微擴闊1個基點。財務總監艾橋智表示，港元拆息和外匯基金票據利率在今年首季都低於平均水平，惟集團的存款和貸款增長大致保持穩定，對全年NII的指引仍維持不變。

內地與港強勁復甦 看好前景

展望未來，祈耀年表示對集團的業務前景有信心，部分原因是滙控已奠定良好的業務基礎，而旗下多個主要市場包括香港和內地錄得強勁復甦，中東和英國經濟也表現強韌。至於出售法國零售銀行業務受阻一事，他說滙控現時仍努力促成交易，假如交易失敗將繼續營運相關業務，但坦言不會作長期策略持有。



▲祈耀年表示，對滙控的業務前景有信心。

收購英國硅銀 涉足創新科技領域

看好前景 滙豐控股(00005)旗下HSBC UK於今年3月收購英國硅谷銀行(SVB UK)，集團行政總裁祈耀年重申，投資英國硅谷銀行有助加快集團的增長計劃，能夠接觸更多科技及生命科學行業的創業家，有利未來業務發展。他形容滙控與英國硅谷銀行是天作之合，亦是拓展全球業務的獨特夥伴，將對集團的新全球技術業務奠定基礎。

首季存款減780億 佔比僅0.6%

美國接連出現銀行業危機，祈耀年表示，集團在當地的業務穩健，過去數年更主動縮減商業房地產規模近一半，不擔心當地市場波動會對滙控營運帶來顯著影響。他認為美國只有

個別銀行出現問題，估計現時的震盪不會發展成系統性風險，對當地銀行業以至滙控業務的影響有限。

另一方面，滙控旗下存款在今年首季減少100億美元（約780億港元）或0.6%，反映HSBC UK的存款流出（原因是零售客戶動用過剩存款以支付稅款，部分企業客戶亦要派息），而香港的工商金融業務和環球銀行及資本市場業務亦有同樣情況。

祈耀年表示，相比集團存款總額約1.6萬億美元，客戶存款的流失幅度不高，當中亦有不少客戶趁市況回穩將存款轉入投資產品，在首季約有230億美元新增投資資產。業績報告顯示，收購英國硅谷銀行初期曾有存款流出，但目前已回復穩定。

滙豐控股2023首季業績

項目	金額 (億美元)	按年變幅
淨利息收入	89.59	+38.4%
其他收入	112.12	+92.3%
減值撥備前經營收入淨額	201.71	+63.9%
預期信貸損失	4.32	-32.4%
經營支出總額	75.88	-7.2%
固定匯率稅前盈利	128.86	+2.4倍
列賬基準稅前盈利	128.86	+2.1倍
母公司普通股股東應佔利潤	103.27	+2.7倍
每股盈利	0.52美元	+2.7倍
每股派息	0.1美元	去年同期 不派息

按法律實體列示稅前盈利或虧損

法律實體	盈利 (億美元)	按年變幅
香港上海滙豐銀行	58.49	+1.2倍
HSBC UK Bank plc	31.31	+2.0倍
英國滙豐銀行	27.14	虧轉盈
中東滙豐銀行	3.77	+1.1倍
北美滙豐控股	3.07	-1.0%
加拿大滙豐銀行	2.39	+10.6%
Grupo Financiero HSBC	2.15	+73.4%
其他交易實體*	4.93	+1.5倍
控股公司、 內部服務中心及 集團內部撇銷項目	虧損 4.39	虧損收窄 50.6%
總計	128.86	+2.4倍

*包括阿曼、土耳其、埃及、沙特阿拉伯、Saudi Awwal Bank等
註：按固定匯率計算

管理層言論重點

首季業績
●第一季業績表現強勁，印證集團的發展策略奏效，三大環球業務均表現出色
股息政策
●宣布恢復派發季度股息，每股0.1美元，以及回購最多20億美元股份
出售法國零售銀行業務進展
●法國突如其來加息，導致買方於交易完成時需要持有的資本顯著增加，令交易能否完成陷於不明朗
業務前景
●對業務前景有信心，部分原因是香港和內地經濟強勁復甦，英國經濟保持韌性

券商對滙控評級及目標價

券商	投資評級	目標價 (港元)
富瑞	買入	88.12
巴克萊	增持	82.25
晨星	買入	77.00
高盛	買入	75.00
摩根士丹利	增持	67.50
摩根大通	中性	61.00

大公報整理



▲滙控首季業績遠勝預期，純利按年大升2.7倍。

港滙豐多賺1.2倍 貢獻集團盈利45%

最大來源 滙豐控股(00005)改變以往按環球地區列示的稅前盈利表現，改為「按法律實體」(legal entity)列示。在九大法律實體中，以香港上海滙豐銀行的稅前盈利貢獻最大，今年首季錄得58.49億美元，按年飆升1.2倍，佔集團整體稅前盈利（按固定匯率計算，下同）的比例接近45.4%。

英國滙豐扭虧為盈

為集團提供第二大稅前盈利貢獻的法律實體是HSBC UK Bank plc，錄得31.31億美元，按年升2倍；排第三的英國滙豐銀行錄得盈利27.14億美

元，去年同期為虧損1100萬美元。上述兩個英國法律實體共為集團貢獻58.45億美元稅前盈利，按年升近4.6倍，佔集團稅前盈利接近45.4%。

其他法律實體在今年首季錄得之稅前盈利佔集團的比例相對較細，依次為中東滙豐銀行（3.77億美元）、北美滙豐控股（3.07億美元）、加拿大滙豐銀行（2.39億美元）、Grupo Financiero HSBC（2.15億美元），以及來自其他交易實體（包括阿曼、土耳其、埃及、沙特阿拉伯、Saudi Awwal Bank等）的4.93億美元；控股公司、內部服務中心及集團內部撇銷項目則錄4.39億美元的稅前虧損。

業績有驚喜 高盛予目標價75元

大行唱好 大行高盛發表報告指出，滙豐控股（00005）首季業績勝預期，恢復派發季息每股0.1美元，也高過市場預期（0.08美元），並宣布將回購最多達20億美元股份。集團繼續致力於從今年起實現12%以上有形股本回報率（RoTE），2023至2024財政年度派息率約為50%。高盛認為滙控首季業績穩健，預計對公司股價會有正面影響，維持投資評級為「買入」，目標價75港元。

摩根士丹利亦表示，滙控首季業績表現良好，把目標價由65.2港元上調3.5%至67.5港元，維持「增持」投

資評級，及繼續視滙控為香港及東盟地區的首選名單之列。大摩指出，滙控現時市盈率約6倍，總回報高達8.5%。

大摩：強勁增幅難維持整年

大摩提到，滙控經調整稅前盈利較市場預期高出26%，主要影響因素包括非利息收入、經營成本和減值撥備。整體而言，大摩形容滙控交出理想季績，惟不預期市場對2023全年的預期數字會因此大幅提升。儘管如此，大摩在續後將滙控2023年每股盈利（EPS）預測上調13%，2024年上調7.5%，2025年上調2.6%。

恒生季息1.1元 按年多派57%

股息理想 恒生銀行(00011)宣布，派發2023年度第一次中期股息1.1元，較去年同期股息0.7元高出57%。股息將於6月8日

派發，最後過戶日期為5月17日，5月15日起除息。恒生表示，今期股息不應被視為該行全年盈利或全年股息金額的指標。

滙豐中銀按揭回贈升至2.6% 07年後新高

樓按大戰 有消息指滙豐銀行及中銀香港（02388）上調按揭現金回贈，貸款額700萬元或以上，現金回贈高達2.6%。市場亦傳渣打香港將於短期內調整按揭優惠，由現時實際按息3.625厘下調0.25厘，至3.375厘，與其他大型銀行看齊。市場分析指出，銀行對按揭業務的態度轉趨積極，對買樓人士是好消息，但若美國聯儲局本周加息，港銀仍有機會跟加最優惠利率（P）0.125至0.25厘。

根據經絡按揭轉介研究部資料顯示，滙豐及中銀所提供的2.6%現金回贈，是自2007年經絡按揭有紀錄以來的逾16年新高，而銀行提供的現金回贈亦由2020年11月的紀錄低位0.8%，一直攀升至現時新高2.6%。經絡按揭轉介首席副總裁曹德明表示，今年首季樓市價

量回穩，部分中小型銀行為爭取上半年的按揭業務，取態更為積極，並相繼推出各項優惠吸引客戶。

傳渣打減按息至3.375厘搶客

中原按揭董事總經理王美鳳指出，暫見調高回贈優惠主要集中於高成數按揭個案，由於高成數按揭的現金回贈計算方式一般只以六成按揭上限計算，而非以九成按揭額計算，故銀行有較大彈性及空間為按揭個案增加現金回贈。她續稱，今年通關復常及特區政府調減物業印花稅等利好因素支持下，樓市交投回升，帶動按揭市場同步造好，有利銀行對按揭業務取態正面積極。

此外，渣打對按揭市場取態轉為積極，按揭利率由3.625厘降至3.375厘，與其他大行看齊，現金回贈亦有機會升

到2.3%至2.4%，一改之前保守態度。

曹德明指出，自2019年起渣打現樓按揭市佔率一直維持第四名，而今年初該行因公司政策及風險管理下，對按揭業務態度轉趨保守，按揭息率及回贈亦不及其他銀行，使其市佔率連跌4個月，至今年4月份的第九名，銀行或基於預期美國加息見頂，以及趁近期市況回穩下重投按揭市場。他續稱，現時各銀行對按揭業務態度轉趨正面，有助整體樓市進一步復常，料新造客戶將傾向選擇息率較低或優惠較多的銀行承造按揭，四大銀行按揭市佔率將有所回升。

專家：最優惠利率或加1/8厘

星之谷按揭轉介行政總裁莊錦輝表示，下調按息及增加回贈，意味銀行對按揭業務的態度轉趨積極，對買樓人士

是好消息。但他認為，若美國聯儲局本周加息，預料港銀仍有機會跟隨上調最優惠利率0.125至0.25厘。因為港銀已經連續兩次沒有上調最優惠利率，H按計劃之息率仍高於封頂息率，與供樓相關的銀行同業拆息HIBOR為3.3厘，而現時大部分銀行H按為H+1.3%，實際按息則約3.375厘，反映銀行仍有息差壓力。



▲銀行對按揭業務態度轉趨正面，有助樓市進一步回暖。

新造按揭現金回贈走勢

