

# 減值支出大增拖累 內房多撥備14億 渣打上季少賺2%遜預期 股價瀉11%

渣打集團（02888）公布2023年第三季業績，截至今年9月底為止，集團以基本基準（underlying basis）計算的稅前盈利錄得13.16億（美元，下同；折算約102.7億港元），按年輕微下跌2%，以列賬基準（reported basis）計算的稅前盈利跌幅更加高達54%，較市場預期遜色，主要受到減值支出大幅增加拖累。不派季息。

大公報記者 彭子河

渣打股價昨日收報59.75元，顯著下跌逾11%，跌至今年5月初以來低位。截至昨晚9時左右，其倫敦股價報642便士，下挫10%，是今年6月初以來低位。

集團行政總裁溫拓思（Bill Winters）表示，若以基本基準衡量，渣打第三季度的業績表現尚算穩健，反映銀行核心業務表現的未計減值及稅項前的基本經營利潤（PPoP）錄得16.33億元，按年升5%，符合市場預測共識（16.40億元）。

## 淨利息收入年增18%

PPoP上升，主要受到經營收入增加6%至44億元所帶動；當中以淨利息收入（NII）的表現較佳，按年顯著增加18%，原因是淨息差按年大幅擴闊20個基點至1.63%。

渣打財務總監賀方德表示，現時預測2023全年平均淨息差約為170個基點，而第4季淨息差表現有望按季改善。今年初時，渣打原本預計全年平均淨息差約為175個基點。

不過，若以列賬基準來衡量，渣打第3季業績相對遜色，主要受減值支出大幅增加所拖累。在列賬基準下，信貸減值支出為2.92億元，增加29%；其他減值支出更達到7.34億元，較去年同期（3100萬元）飆升逾22倍。

賀方德表示，季內有一筆與中國商業房地產行業有關的減值支出1.86億元，當中管理層額外撥加增加4200萬元，使管理層額外撥加共計達1.78億元（折算約14億港元）。於過去兩年，渣打就中國商

業房地產行業合共作出11億元撥備。

此外，其他減值錄得6.97億元，與渣打在其聯營公司渤海銀行的投資的賬面值因計算所得使用價值下跌而進一步減少有關，反映渤海銀行在其半年度財務報告中呈報的預測利率下降及淨息差收窄。渣打於渤海銀行投資的賬面值已由15億元減少至8億元。

## 財管業務收入雙位數增

整體而言，溫拓思形容第3季業績表現穩健，當中財富管理業務繼續復甦，實現雙位數字的收入增長，而金融市場業務與去年同期的強勁表現相比仍保持韌力。

渣打也維持高流動性及良好的資本水平，普通股權一級資本（CET 1）比率接近目標範圍的頂端，他有信心可實現2023年的財務目標，包括有形股東權益回報達10%。今年宣布的20億美元股份回購中，已完成18億美元的回購。



►渣打公布業績後，股價下跌逾一成，跌至今年5月初以來低位。

## 渣打集團第3季業績摘要\*

| 項目              | 金額 (億美元) | 變幅(%)      |
|-----------------|----------|------------|
| 經營收入            | 44.03    | +6         |
| 經營支出 (包括英國銀行徵費) | 27.7     | +8         |
| 信貸減值            | 2.94     | +27        |
| 其他減值            | 0.26     | 去年同期未錄其他減值 |
| 稅前盈利            | 13.16    | -2         |
| 普通股股東應佔利潤       | 6.44     | -30        |

\*以基本基準(underlying basis)計算

## 季績表現

第三季度的業績表現穩健，去年制定的5項策略性行動持續取得進展

資本水平 普通股權一級資本（CET 1）為13.9%，接近目標範圍（13%至14%）的頂端

財務目標 有信心實現2023年財務目標，包括有形股東權益回報達10%

淨息差 預期2023全年平均淨息差接近170個基點，較年初估計下調約5個基點

資產質素 第3季內，與中國商業房地產相關的信貸減值支出為1.86億元；與聯營公司渤海銀行的投資有關的減損支出則為6.97億元

►溫拓思表示，若以基本基準衡量，第三季度的業績表現尚算穩健。



## 亞洲貢獻盈利83億 佔整體逾八成

### 舉足輕重

渣打集團深耕新興市場，在今年第三季，亞洲地區為集團貢獻10.63億（美元，下同；折算約83億港元）稅前盈利（以基本基準計算，下同），按年微升1%。亞洲地區佔集團整體稅前盈利的比例逾81%。（見表）

渣打集團財務總監賀方德（Andy Halford）解釋，亞洲地區的盈利保持穩定，主要受惠於收入增長10%，但被支出增加9%及信貸減值增加1.18億元所抵銷。收入增長反映現金管理、零售存款及財富管理業務錄得雙位數字的強勁增長，部分被按揭收入減少及財資市場虧損所抵銷。信貸減值增加，主要反映與中國商業

房地產組合有關的進一步撥備。此外，渣打應佔渤海銀行的盈利減少1100萬元。

若以客戶類別劃分，則以企業、商業及機構銀行業務（簡稱CCIB）的貢獻佔最大，第三季錄得稅前盈利12.55億元，按年升4%，佔集團整體稅前盈利高達95.3%。賀方德表示，CCIB的收入增長11%，其中現金管理業務受惠於利率上升環境，惟部分被金融市場業務的臨時收入減少及借貸收入減少所抵銷。支出上升10%，信貸減值增加7200萬元，反映中國商業房地產行業的進一步撥備。

另一方面，個人、私人及中小企業銀行業務（簡稱CPBB）的盈利上升約38%至6.7億元，其中收入上升17%，原因是

## 渣打第3季稅前盈虧\*

| 分項           | 金額 (億美元) | 變幅(%) |
|--------------|----------|-------|
| 亞洲地區         | 10.63    | +1    |
| 非洲及中東地區      | 2.73     | +82   |
| 歐洲及美洲地區      | (0.9)    | 盈轉虧   |
| 中央及其他項目 (地區) | 0.7      | 虧轉盈   |
| 稅前盈利         | 13.16    | -2    |

\*以基本基準計算

利率上升為零售存款收入帶來的益處，以及財富管理業務持續復甦，惟部分被香港的按揭收入下跌所抵銷，主要是按揭貸款利率受制於鎖息上限。支出上升6%，而信貸減值則增加2900萬元。

## Ripple數碼港元測試結果 金融科技周公布

【大公報訊】企業級區塊鏈及加密貨幣方案企業Ripple早前與本港零售銀行富邦合作，旗下房地產代幣化方案獲選為香港金融管理局「數碼港元」先導計劃的用例之一，有關測試結果將於稍後舉行的金融科技周公布。據了解，有關用例以往宅物業為例子，參與機構主要是Ripple、富邦香港與金管局，現階段未有土地註冊處、物業發展商等機構參與探索。

今年5月時，金管局宣布啟動「數碼港元」先導計劃，共有16間公司入選，分別來自金融、支付和科技界等，以深入研究「數碼港元」在六個範疇的潛在用例，包括全面支付、可編程支付、離線支付、代幣化存款、第三代互聯網

（Web3）交易結算和代幣化資產結算。

Ripple亞太區CBDC合作主管Ross Edwards表示，先導計劃並非爭奪最佳用例的比賽，認為不同用例之間如能互相連接，才可帶出央行數碼貨幣

（CBDC）的主要好處，而現階段是透過各用例找出數碼港元的價值。不過，他指金管局仍在分析用例的測試成果，現時仍未深入探討各用例的互通，暫時仍處於探索的早期階段。

證監會早前透露，代幣化(tokenisation)是SFC在金融科技周的重點項目，支持業界把傳統金融工具代幣化。Ripple亞太區政策總監Rahul Advani表示，Ripple提供代幣化底層技術，除了房地產代幣化外，亦關注證券代幣化、知識產權代幣化等領域。至於會否在香港申請牌照，他指香港目前僅對虛擬資產交易平台發牌，而Ripple目前的業務範疇毋需相關牌照。然而，若公司業務日後擴闊，將會適時考慮。



▲左起為Ripple亞太區政策總監Rahul Advani、高級副總裁兼董事總經理Brooks Entwistle，以及亞太區CBDC合作主管Ross Edwards。



## 國壽首三季收入微升 新業務價值增14%

【大公報訊】中國人壽（02628）昨日公布，今年首9個月公司營業收入達7093.3億元（人民幣，下同），按年增長1%，股東應佔利潤為162.1億元，按年下跌47.8%，主要是受權益市場持續低位運行影響，投資收益同比下降所致。若只看第三季度，股東應佔利潤僅5300萬元，按年下滑99.1%。

## 市場領先優勢持續穩固

中國人壽表示，今年前三季度中國經濟回升向好勢頭持續鞏固，行業復甦態勢得到延續，但不確定、複雜性因素仍然較多，期內公司業務發展保持穩健，發展質量不斷提升，市場領先優勢持續穩固。

保險業務方面，中國人壽前三季實現快速發展，保費收入達5788億元，按年

增加4.5%，新單保費1966.6億元，按年增加14.8%，其中首年期交保費為1059.8億元，按年增長16%，保費收入、新單保費、首年期交保費規模與增速均創近三年歷史同期新高。

在新單保費規模擴大的同時，業務結構亦持續優化。其中，十年期及以上首年期交保費為446.4億元，按年增長15.4%，佔首年期交保費的42.1%，較今年上半年上升2.1個百分點；前三季度新業務價值繼續保持增長，按年上升14%。

不過，中國人壽指出，在複雜嚴峻的資本市場環境下投資收益持續承壓，固定收益類資產配置壓力持續，股票市場延續低位震盪，公開市場權益品種收益壓力進一步加大，利潤受到一定影響。

▲中國人壽首三季實現快速發展，保費收入按年增加4.5%。

## 建行首三季淨利增3.1% 不良貸款率持續改善

【大公報訊】建行（00939）昨日公布今年首三季業績，股東應佔淨利潤2554.54億元（人民幣，下同），按年增長3.11%。期內，不良貸款為3229.81億元，較上年末增加301.56億元；不良貸款率1.37%，較上年末下降0.01個百分點。

雖然不良貸款率持續改善，但建行淨息差持續受壓，按年收窄30個基點，直接影響該行利息收入。今年首三季，建行利息淨收入4684.25億元，較上年同期減少3.05%。淨利息收益率為1.75%，淨利差為1.55%，較上年同期均下降30個基點，主要受到LPR（貸款市場報價利率）下調以及市場利率低位運行的影響。至於手續費及佣金淨收入949.07億元，較上年同期增長0.04%。其中，銀行卡、代理業務、結算與清算等手續費保持增長；資產管理業務收入同比下降。

## 減值損失減少171億

該行期間經營費用1463.71億元，較上年同期增加48.41億元。成本收入較上年同期上升1.02個百分點至24.62%。而減值損失為1244.13億元，較上年同期減少171.64億元。其中，信用減值損失

1244.49億元，其他資產減值損失則錄得轉回0.36億元。

該行期內撥備覆蓋率為243.31%，較上年末上升1.78個百分點；撥貸比為3.33%，較上年末下降0.01個百分點。

建行表示，2023年前三季度，全球經濟總體復甦乏力，各國走勢分化，發達經濟體貨幣政策收緊步伐有所放緩，美歐通脹在高基數下回落。

該行續稱，中國經濟保持恢復向好態勢，供給增速回升，國內需求穩步擴大，就業、物價總體穩定，穩增長政策持續顯效。集團持續深化新金融行動，全力服務實體經濟，取得良好經營成效。



▲建行首三季利息淨收入同比減少3.05%。

## 建行首三季業績摘要（單位：人民幣）

| 分項      | 2023年     | 2022年     | 變幅     |
|---------|-----------|-----------|--------|
| 經營收入    | 5706.26億元 | 5763.42億元 | -0.99% |
| 淨利潤     | 2554.40億元 | 2476.41億元 | +3.15% |
| 股東應佔淨利潤 | 2554.54億元 | 2477.49億元 | +3.11% |
| 每股基本收益  | 1.02元     | 0.99元     | +3.03% |