

滙控稅前多賺1.4倍 倫敦股價反跌2.9%

內房風險承擔逾千億元 預告今季再信貸撥備

滙豐控股(00005)延續今年首兩季業績向好走勢，昨日公布的第三季業績保持強勁。列賬基準稅前盈利錄得77.14億元(美元，下同)。折算約602億港元)，按年勁升近1.4倍，符合市場預期。因應資本水平強勁，滙控宣布加推另一輪最多30億元的股份回購，預期短期內展開，並於明年初公布全年業績前完成。管理層透露，現時涉及內房風險敞口約千億港元，預告今季需再撥備。

大公報記者 彭子河



◀滙控上季的列賬基準稅前盈利按年升近1.4倍，宣布派息0.1美元。

滙控2023年第三季業績摘要

項目	金額(億美元)	按年變幅
淨利息收入	92.48	+15.5%
其他收入	69.13	+97.4%
經營收入	161.61	+40.4%
預期信貸損失	10.71	+0.28%
經營支出	79.68	+2.2%
稅前盈利	77.14	+1.4倍
母公司普通股股東應佔利潤	56.19	+1.8倍
每股普通股派息(期內宣派)	0.1美元	去年同期不派息
淨息差	1.7%	擴闊19個基點
普通股權一級資本比率	14.9%	上升1.5個百分點
平均有形股本回報率(年率)	14.6%	上升7.8個百分點

註：按列賬基準計算 大公報記者整理

滙控昨日在本港收報57.2港元，下跌近1.5%。截至昨晚10時許，其倫敦股價早段報583.5便士，下跌約2.9%；折算約55.49港元。

在今年第一季至第三季，滙控的稅前盈利分別錄得128.86億、87.71億、77.14億元，三者全數皆屬2013年首季(84.34億元)以來最佳。今年首9個月合計的稅前盈利高達294億元，較去年同期勁升逾1.4倍。

淨息差按年擴闊19個基點

單計第三季，滙控錄得純利(母公司普通股股東應佔利潤)56.19億元，按年勁升1.8倍。經營收入亦升40%至161.61億元，原因是在加息環境下，帶動集團所有環球業務的淨利息收入均錄得增長。第三季的淨息差為1.7%，按年擴闊19個基點；惟按季則溫和收窄2個基點，部分原因是客戶將存款轉為定期存款的趨勢持續。滙控集團財務總監艾橋智表示，以香港市場為例，平均每月約有1%存款流向定期存款。

資產質素方面，第三季度的預期信貸損失(ECL)約11億元，按年大致持平，其中約5億元是與內地房地產相關。首9個月合計，ECL提撥約24億元，佔貸款總額平均值大約32個基點。艾橋智表示，現時仍然維持集團在2023全年的ECL提撥將佔貸款總額平均值約40個基點的預測不變。

截至9月底，滙控對內地房地產的

風險承擔總額為136.35億元(折合約1063億港元)，較6月底減少6億元，較2021年底則減少77億元。集團行政總裁祈耀年稱，相信內房行業正從谷底企穩，惟復甦過程需時，第四季仍有需要為內房相關貸款作減值撥備。

上述約136億元內房相關貸款中，約75億元(佔55%)記入香港地區賬目(簡稱香港組合)，較6月底減少5億元。艾橋智表示，該香港組合「維持相對較高風險」，當中約43%(約33億元)被歸類為「已減值貸款」，較去年底(33%)增加10個百分點，顯示其信貸狀況在今年首9個月進一步轉差。鑒於市場氣氛及內地住宅需求依然疲弱，信貸狀況在第四季可能進一步惡化。

祈耀年認為，內房行業經過近年整頓後，已出現大幅調整，相信這個調整過程已大致完成，現正處於從低位逐漸修復的過程，惟需要一段時間，故集團在第四季仍可能需要為內房相關貸款作減值撥備，滙控將繼續關注事態發展。但他補充說，集團對相關貸款的撥備已經足夠。



▲祈耀年稱，內房風險已大致完成，相信內房資料圖片低

滙控按法律實體列示的稅前盈利

(按固定匯率計算)

地區子企	金額(億美元)	按年變幅	佔比
香港上海滙豐銀行	40.83	+21.6%	52.93%
HSBC UK Bank plc	17.78	+53.3%	23.05%
英國滙豐銀行	9.07	虧轉盈	11.76%
中東滙豐銀行	3.50	+103.5%	4.54%
Grupo Financiero HSBC	2.22	-8.3%	2.88%
加拿大滙豐銀行	2.20	-0.9%	2.85%
北美滙豐控股	1.85	-6.1%	2.39%
其他交易實體	4.58	+18.0%	5.94%
控股公司、內部服務中心及集團內部攤銷	虧損4.89	虧損收窄60%	(6.34%)
稅前盈利	77.14	+1.5倍	100%

逾半盈利來自香港滙豐

利潤分布

滙豐業務網絡覆蓋全球62個國家和地區，惟亞洲區始終是其盈利中心。今年第三季，香港上海滙豐銀行(包括旗下恒生銀行)為集團帶來40.83億(美元，下同)稅前盈利(以固定匯率計算，下同)，按年上升逾21%；佔集團整體稅前盈利的比例逾半，接近53%。

截至今年9月底，香港上海

滙豐銀行的客戶貸款總額約4534.43億元，按年減少約5.3%。

以集團旗下的其他法律實體(legal entity)計，英國滙豐銀行與HSBC UK Bank Plc(集團在英國的分隔運作銀行)分別錄得稅前盈利17.78億元和9.07億元，兩者合計為26.85億元，佔集團稅前盈利約34.8%。



▲香港上海滙豐銀行錄得逾40億美元的稅前盈利，佔集團整體近53%。

第三次季息每股派0.1美元

回饋股東

滙控集團行政總裁祈耀年表示，滙控已連續三季取得強勁的財務表現，正逐步實現2023年有形股本回報率(RoTE)約達15%的目標。第三季的RoTE為14.6%，首3季則為19.7%。

滙控宣派第三次中期息，每股普通股派息0.1美元，12月21日派付，而去年同期並未恢復派發季度股息。由年初至今，滙控已宣派三次季度股息，合計每股派息0.3美元。

截至今年9月底，滙控的普通股權一級資本(CET 1)比率高達14.9%，按年顯著上升1.5個百分點，也較集團的目標範圍(14%至14.5%)高，故有空間再推新一輪股份回購。

今年已宣布三輪回購

集團財務總監艾橋智表示，新一輪回購預計令CET 1水平下降0.4個百分點；日後會否進一步回購，將視乎是否有適當的資本水平而定。由年初至今，滙控已宣布三輪股份回購計劃，總值70億美元。

大行分析

摩根士丹利發表報告指出，在第三季，滙控(00005)的經調整減值撥備前經營利潤(adjusted PPOp)為85.1億(美元，下同)，較市場預期高1%；普通股權一級資本(CET 1)錄得14.9%，較預期(14.7%)高出20個基點；再推新一輪最多30億元的股份回購，較預期(20億元)為高。

另一方面，大摩指滙控對成本的前瞻指引(cost guidance)有所上升，預期2023年全年將增加4%，較原有的3%高，並有機會因增加員工花紅而額外再上升1%，抵銷部分前述利好因素。大摩維持對滙控「增持」的投資評級不變，目標價提升1%至72.9港元。

高盛：經營開支較預期高

高盛指出，滙控第三季的經調整稅前盈利(underlying PBT)約80億元，與市場預測大致符合，稍遜預期的主要原因，是經營開支較預期高，而來自聯營公司的收入則較預期低。高盛對滙控的目標價為84港元，投資評級為「買入」。

大摩維持「增持」評級 目標看72.9元

中銀上季多賺16% 淨息差擴闊

【大公報訊】中銀香港(02388)公布今年第三季的部分財務數據。於季內，集團提取減值準備前的淨經營收入和經營溢利分別為177.86億和135.59億元，較第二季度上升14%和16.6%。

淨利息收入增長10.5%

受惠於市場利率上升，以及銀行主動管理資產和負債，貸存利差擴闊，計入外匯掉期合約的資金收入或成本後的淨息差為1.72厘，按季擴闊10個基點，帶動淨利息收入按季上升10.5%至144.95億元。

淨服務費及佣金收入則按季下降4.3%，主要由於市場信貸需求進一步減弱令貸款佣金收入下降，保險和基金分銷的佣金收入亦減少，證券經紀、買賣貨幣、信託及託管服務、繳款服務和匯票的佣金收入則有所增加。

經營支出按季上升6.2%，人事費用、資訊科技和業務費用均上升，折舊及攤銷則下降。

資產質素方面，中銀香港於第三季錄得減值準備淨撥備為15.11億元，按季上升6.35億元，主要由於2023年第三季度有個別公司客戶貸款評級下降，引致撥備增加。

恒大近期事件簿

7月17日	恒大公布2021及2022年年報、2022年半年報，顯示自2021年起便資不抵債
8月17日	恒大根據美國《破產法》第15章在紐約申請破產保護，恒大翌日回應稱，申請是正常推進境外重整程序，不涉破產申請
9月16日	恒大旗下理財公司恒大財富董事長杜亮等多人，遭深圳警方採取「刑事強制措施」
9月17日	恒大集團原副總裁兼恒大人壽原董事長朱加麟被帶走調查，處於失聯狀態。朱加麟擔任中融人壽副董事長
9月22日	恒大重新審視重組計劃的條款，暫不舉行原定於9月25日(天基、景程)及26日(恒大)的協議安排會議
9月24日	恒大地產被立案調查，恒大無法滿足新票據的發行資格
9月26日	市傳恒大前總裁夏海鈞和前財務長潘大榮被內地相關部門控制
9月29日	許家印二兒子許麟鶴被警方帶走。
10月8日	紐約集團暫停向恒大汽車注資5億美元的計劃
10月30日	高院准許恒大清盤聆訊延至12月4日

大公報記者整理

恒大清盤聆訊押後至12月4日 法官：最後一次延期

【大公報訊】高等法院昨日舉行中國恒大(03333)清盤呈請聆訊，恒大申請再押後清盤聆訊3個月，因為需時調整及商討修訂債務重組方案，但呈請人反對，指案件已拖延17個月，要求法官頒令清盤。法官決定將聆訊延至12月4日，且明言是最後一次延期，要求恒大屆時提出具體的重組方案，將在下次清盤聆訊，決定是否頒令清盤及任命臨時清盤人，但目前集團仍可與債權人就重組進行談判。按恒大年報顯示，其負債總額逾2.4萬億元(人民幣，下同)，若被清盤，將成為香港歷來最大宗地產清盤案。

恒大代表律師表示，該公司成功復牌及公布業績，而財務建議及分析均進行中，故需要更多時間調整重組計劃，要求延期3個月，冀屆時能有更多細節，若只得1個月時

間，難以交出實質方案。然而，呈請人反對延期3個月，指呈請清盤申請至今已17個月，雖然多次押後，且3個月又3個月，其間恒大未有向法院呈交具體債務重組計劃，每次上庭又未見任何進展，加上恒大債權人眾多，似乎難以短時間內準備好修訂版債務重組方案。

申請去年6月提出 涉資8.6億

去年6月24日，呈請人Top Shine Global Limited of Intershare Consul (Samoa) Limited，向高等法院提出對恒大的清盤呈請，涉及財務義務金額為8.625億港元。恒大表示，將極力反對該呈請，並預期呈請將不會影響公司的重組計劃或時間表。德勤中國副主席黎嘉恩指出，一般的清



▲法官要求恒大需在12月4日提出具體重組方案。盤，在法院聆訊之後，會考慮將公司清盤及委任臨時清盤人。如果法院認為重組方案有機會可行，同時見到公司清盤比重組會更差，及大部分債權人有機會支持重組方案的話，法院有機會將聆訊押後。