

滙控稅前盈利2520億新高 再推回購

計劃縮英歐美業務 投資AI提升營運效率

業績理想

滙豐控股(00005)去年第四季業績向好,勝市場預期,帶動集團全年稅前盈利按年升6.5%至323.09億美元(約2520億港元),創新高。董事會宣派第四次股息,每股0.36美元,4月25日派付。同時再推新一輪股份回購,最多20億美元(約156億港元)。

受業績帶動,滙控股價昨日在港收報88.4港元,升1.4%。不過,在倫敦股價早段報891便士,微跌0.7%,折算約87.3港元。

大公報記者 楊慕輝

滙控去年第四季稅前盈利表現強勁,按年升1.3倍至22.77億美元。滙控解釋,主要反映2023年同期為投資交通銀行(03328)作出的30億美元減值「不再復現」。以核心業務來看,季內錄得收入115.6億美元,按年下跌11%;支出大致保持穩定,而預期信貸損失(ECL)亦增加32%至13.6億美元。

艾橋智去年9月接任滙控集團行政總裁之後,隨即公布近年最大規模的架構重組計劃,並於昨日披露更多細節。他說集團擬縮減在英國、歐洲和美國的股東資本市場(ECM)和併購(M&A)業務,主要是這些業務在當地未能享有競爭優勢。此外,集團已公布出售巴林的零售銀行業務,並擬出售德國的私人銀行業務,以及法國的人壽保險業務。

簡化架構料慳23億成本

滙控預期簡化架構有助節省成本,目標於2025年減少約3億美元(約23.4億港元)成本,並致力於2026年底前把年化成本基礎減少15億美元。艾橋智預期可減少約8%的職員開支,強調並非以裁減職員人數為目標,故未能評估對職員人數的具體影響,但相信受影響人數將少於8%。短期而言,滙控預計需於

今明兩年承擔18億美元的遣散和其他預付成本。

截至去年底,集團的等同全職僱員人數約21萬人,按年減少9557人。

調配資源開拓亞洲財管

中期而言,滙控擬從非策略業務活動中額外調配約15億美元,投入到具備明顯競爭優勢,同時能帶來的機遇。艾橋智舉例說,這些領域包括財富管理業務(尤其在亞洲包括香港)、交易銀行業務、英國的商業銀行業務,以及繼續投資人工智能(AI)和GenAI,提升銀行營運效率。

達至有形股本回報率(ROTE)是滙控重要的業務指標之一,在2024年,平均ROTE為14.6%,按年持平。集團財務總監郭珮瑛表示,現時目標是在未來三年(2025至2027年),每年的ROTE都能達到大約15%(撇除特殊項目)。

滙控截至去年底的客戶貸款總額9306.6億美元,按年微跌0.8%。郭珮瑛表示,中期而言,預期貸款有望錄得中單位數增長。

淨利息收入依然是滙控最主要收入來源,佔比三分之一。去年的淨息差為1.56%,按年收窄10個基點。



▲滙豐控股去年第四季及全年稅前盈利表現強勁。

法新社

滙豐控股業務發展策略

有形股本回報率

● 預期在2025至2027年,每年的平均有形股本回報率達到約15%(不包括特殊項目)

銀行業務淨利息收入

● 預期2025年的銀行業務淨利息收入約達420億美元

成本

● 希望於2025年減少約3億美元,並致力於2026年底前把年化成本基礎減少15億美元

財富管理業務

● 預期財富管理業務的收入在中期內錄得雙位數的年均複合增長率

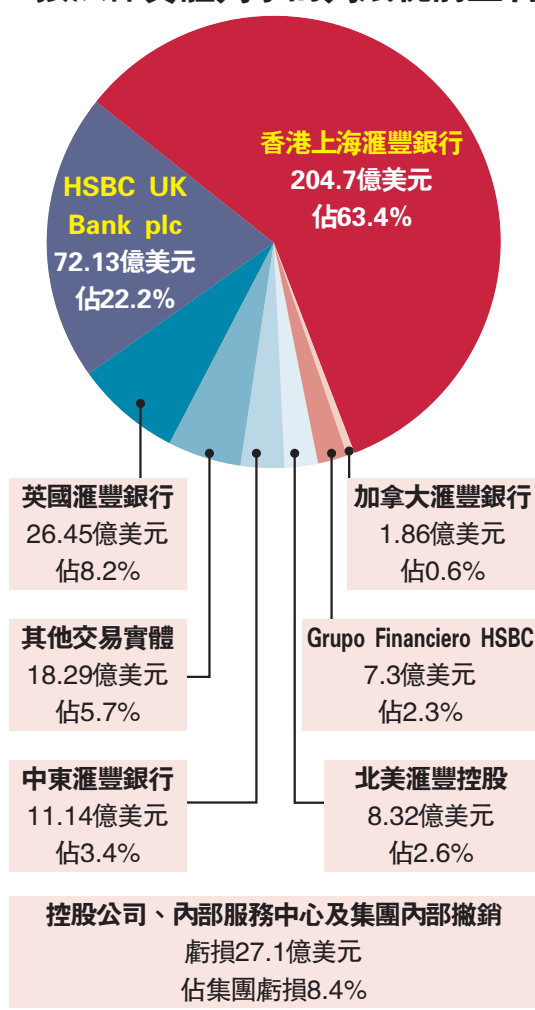
貸款業務

● 中長期而言,預期客戶貸款按年可錄得中單位數百分比增長

滙豐控股2024全年業績摘要

分項	金額 (億美元)	按年變幅 (%)
淨利息收入	327.33	-8.6
費用收入淨額	331.21	+9.4
經營收入淨額	658.54	-0.3
預期信貸損失	34.14	-1.0
經營支出總額	330.43	+3.0
聯營公司及合資公司應佔利潤	29.12	虧轉盈
稅前盈利	323.09	+6.5
母公司普通股股東應佔利潤	229.17	+2.2

按法律實體列示的列賬稅前盈利



杜嘉祺:中國經濟可實現5%增長目標

滙豐控股(00005) 集團主席杜嘉祺表示,

環球經濟前景仍不明朗。內地於2024年第四季宣布的一系列財政及貨幣措施,市場反應良好,有助當局實現約5%的經濟增長目標。內地的經濟模式邁向由消費帶動及以創新為重點,滙控預期內地2025年經濟表現將與去年相若。香港的經濟增長與內地直接掛鉤,因此其經濟規模亦應繼續擴展。

杜嘉祺在業績報告中指出,在亞洲其他地區,供應鏈變化加上本地需求強勁,有助推動印度等多個市場的增長。長遠而言,人口紅利將為印度、南亞與東南亞等地帶來

助益。

與此同時,滙控繼續認為亞洲與中東之間快速增長的走廊蘊藏巨大潛力,當地匯聚人口優勢,基建資本投資規模龐大,而經濟亦將進一步多元化。

滙控預期2025年環球經濟增長預期將大致保持穩定,美國將繼續是推動經濟增長的主要引擎。然而,政策重心的轉移為環球增長前景加添不明朗因素,全球貿易增長的改善似乎已經開始放緩。

歐洲方面,滙控預期隨着通脹壓力放緩及利率呈下跌趨勢,消費支出可望上升,預料歐元區經濟將於今年有所擴展。同時,英國新政府正在推行鼓勵增長的措施,滙控也充分支持。

貿易摩擦構成環球下行風險

環球經濟仍受不明朗因素困擾,杜嘉祺表示,貿易摩擦及供應鏈中斷對環球經濟增長構成潛在下行風險。此外,通脹雖然已經回落,但仍舊揮之不去,並可能受到石油及天然氣價格,以及任何貿易關稅影響。



▲杜嘉祺表示,香港的經濟增長與內地直接掛鉤,因此經濟規模亦會繼續擴展。

港滙豐去年多賺26.6% 盈利佔集團逾六成

重要來源

亞洲區繼續成為滙豐控股(00005)最大的盈利來源,在2024年,旗下香港上海滙豐銀行(包括恒生銀行)錄得稅前盈利204.7億美元(約1597億港元),按年上升26.6%,佔集團整體稅前盈利的比例逾半,達到63.4%。

與集團的盈利表現一致,香港上海滙豐銀行的淨利息收入按年下跌9.7%至150.8億美元,非利息收入則升12.1%至54.5億美元,預期信貸損失(ECL)及其他減值撥備則減少6.6%至15.32億美元。單計2024年第四季,香港上海

滙豐銀行錄得稅前盈利44.65億美元,按年飆升2.8倍。

不過,盈利飆升主要是由於2023年第四季為手上持有的交通銀行(03328)股權作出30億美元減值撥備,當中25.22億美元是計入香港上海滙豐銀行賬目,而去年第四季交通銀行則帶來5.41億美元的正面盈利貢獻,一來一回已相差高達30.6億美元。

涉內房貸款半年減33%

截至2024年底止,滙豐香港涉及的中國房地產貸款約32億美元,較6月底的48億美元減少33.3%。

恒生不良貸率升至6.12% 未提回購股價控

【大公報訊】恒生銀行(00011)昨公布2024年全年業績,股東應得溢利增長3%至183.79億元,好過市場預期。但由於部分香港房地產客戶要求延遲還款,恒生不良貸款比率升至6.12%,加上未有公布新一輪回購計劃,令市場失望。恒生股價一度急跌6.5%,低見97.8元,收市仍挫3.9%,險守百元關,報100.5元。

恒生銀行行政總裁施穎茵表示,今年不明朗環境持續,坦言仍有壓力,但現時預測不良貸款比率走勢是言之尚早,強調對財務情況無大影響,毋須太過擔心。

摩根士丹利發表報告,指恒生業績雖然高於該行估計,但沒有公布股份回購或未有就資本回報作進一步評論,因此維持「減持」評級,目標價為93元。花旗亦稱,恒生沒有宣布新的回購,認為該行沒有提出資本回報令人失望,給予恒生「中性」評級,目標價97元。

施穎茵:貸款有充足抵押品擔保

恒生不良貸款比率由去年6月的5.32%升至12月底的6.12%,市場關注今年情況。施穎茵表示,該行三分之二的貸款均有提供充足的抵押品作擔保,無擔保貸款的質量亦保持穩定,其中90%以上屬於投資級別,因此對該行的財務表現

並無顯著影響。

施穎茵強調,該行一直採取審慎管理策略,對該行風險管理有信心,內房問題亦穩健過渡。她續稱,香港樓市近期有回穩跡象,希望隨着息口下調,能紓緩企業壓力。

利蘊蓮將退任董事長 鄭維新接棒

恒生風險監控及合規總監張家慧表示,香港房地產佔該行總貸款16%,在不良貸款當中有

45%拖欠還款少於3個月,而香港房地產中70%有一定程度還款。

此外,恒生宣布,利蘊蓮在銀行董事會任職近11年後,將於5月舉行之股東周年常會結束後榮休,不再出任該行獨立非執行董事及董事長職務。該行委任現任永泰地產副主席兼行政總裁鄭維新為恒生獨立非執行董事,由4月1日起生效,待股東周年常會結束後,鄭維新將接替利蘊蓮,並調任為董事長及提名委員會主席。

穆迪料港銀提高撥備 收緊發展商信貸

【大公報訊】香港房地產市場持續疲弱,加上高息環境持續,本港發展商壓力未減。穆迪表示,香港地產發展商面臨商業房地產市場的挑戰,以及住宅物業銷售放緩,這對銀行的信用強度構成重大風險。該行指,這些發展商的債務償還能力正在下降,因為疲弱的物業銷售和租金收入限制其收入,同時利率保持在高位。

鑒於房地產行業持續的壓力,穆迪預計,銀行將會增加貸款損失準備金,並採取更為謹慎

的信貸政策。該行續稱,銀行的選擇性信貸政策將主要影響較小和較弱的地產發展商,然而穆迪預計獲評級的地產發展商將繼續保持強勁的融資渠道。

摩根大通早前發表報告,指2024年上半年香港銀行股的預期信用損失(ECL)仍以內房相關資產為主,各銀行管理層已預告下半年香港商業房地產減值壓力漸增。該行估計,香港商業房地產減值比率每升1個百分點,將拖累銀行業盈



▲恒生去年業績勝預期。左起為財務總監蘇雪冰、行政總裁施穎茵及風險監控及合規總監張家慧。大公報記者麥潤田攝

中小型發展商營運風險大

富瑞亦發表報告指出,香港寫字樓供過於求,導致空置率高企,零售業同樣面對逆境,發展商實在難以爭取更佳租務收入,還款能力因而轉差,並以槓桿偏高的中小型發展商風險最大,因為債務高導致利息支出大,將直接影響其營運業績。