

渣打多賺13%超預期 關稅直接影響微

溫拓思：集團跨境業務高度多元 能應對地緣風險

重磅業績

渣打集團（02888）昨日公布，今年首季股東應佔溢利升13%至15.9億元（美元，下同）；除稅前列賬基準溢利增加15%（按固定匯率計算）至21億元，好過市場預期。市場關注關稅戰對集團的影響，渣打集團行政總裁溫拓思（Bill Winters）在電話會議中表示，集團企業及投資銀行（CIB）業務對美國關稅的「潛在敞口有限」，加上集團跨境網絡業務具備高度多元化和靈活性，能有效應對地緣政治風險。

大公報記者 邵淑芬

溫拓思透露，集團的企業及投資銀行的美國相關業務收入約9億元，僅佔CIB業務在2024年總收入的7%，且客戶供應鏈多元化需求可能帶來新機會。他指出，貿易格局重塑可能對現有收入構成風險，但也可能帶來新機會，例如供應鏈多元化推動的企業投資需求。他表示，不同市場面對的關稅有差異，對供應鏈的影響亦有不同，未來或會見到更多企業在東盟及美國投資，以促進生產基地進一步多元化。

內地金融開放 為增長添動力

溫拓思續稱，雖然渣打大部分收入來自美國以外市場，但任何長期全面的關稅增加都會對經濟環境造成影響，集團亦會因而受到影響。但他強調，渣打信貸質量穩步改善，資產負債表依然強勁，相信能為其在經濟增長放緩的下行情境提供支持，且第一季至目前為止的客戶活動亦都仍然非常強勁。他表示，會繼續關注關稅情況變化，對近期關稅談判有健康進展感到鼓舞。

溫拓思又特別提到，渣打作為香港與內地領先的人民幣跨境支付銀行，將持續受益於人民幣國際化及中國資本市場開放。他指，隨着內地擴大金融開放，渣打在跨境結算、財富管理及綠色金融領域的業務機會顯著

增加，將成為未來增長核心動力。財務總監杜智高表示，集團首季貸款需求仍然良好，隨着美元走弱，繼續見到客戶投資策略性的項目，有望刺激信貸增長，但未來幾季表現仍然不確定，要視乎客戶如何應對當前經濟環境，集團有信心可完成今明兩年業績指引。

渣打今年首季業績表現強勁，每股盈利上升19%，主要受財富方案、環球市場及環球銀行業務的收入均錄得雙位數增長所帶動。期內，貸款損失率為25個基點，上升2個基點。信貸減值支出增加24%至2.19億元。集團保留一筆與中國商業房地產有關的一般性額外撥加7300萬元，而就面臨香港商業房地產行業相關風險的客戶作出的額外撥加則按季減少1100萬元至4700萬元，此乃由於其主要用於客戶降級的情況。

維持回饋計劃 隨時間增派息

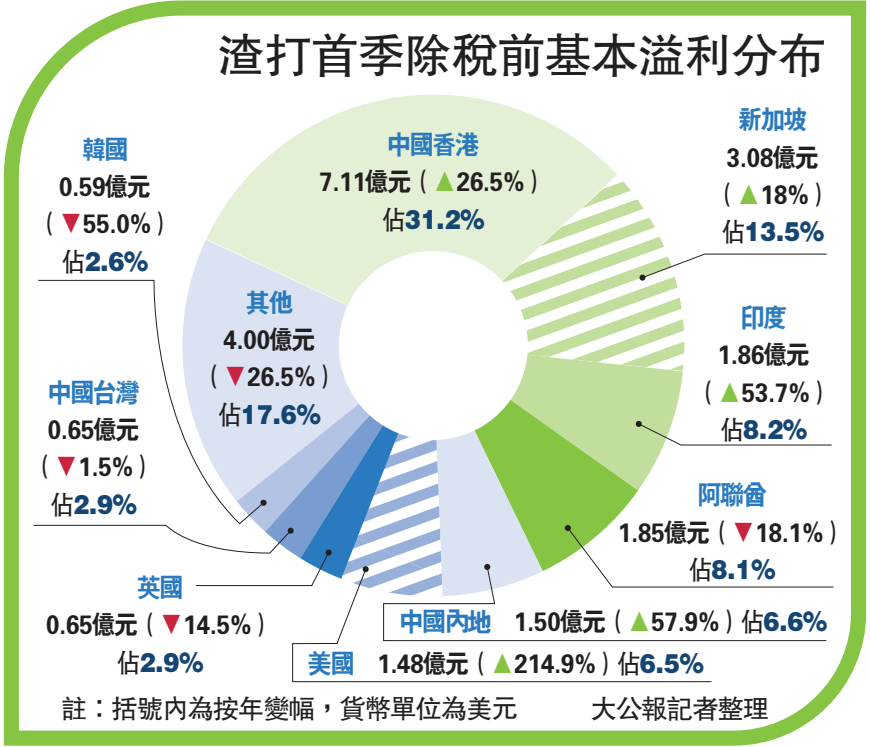
渣打維持今年及明年的指引維持不變，倘剔除重大項目，2025年的增長預期將低於5%至7%的範圍（按固定匯率基準計算）。集團繼續預期貸款損失率正常化，邁向過往跨周期30至35個基點的範圍。集團維持計劃於2024年至2026年向股東累計回饋至少80億元，並隨時間提高每股全年股息金額。



渣打管理層言論重點

- 企業及投資銀行收入受美國關稅影響有限
- 對近期有健康關稅談判進行感到鼓舞
- 未來或有更多企業在東盟投資
- 今年以來客戶活動仍然強勁
- 淨利息收入增長前景仍然具挑戰
- 有信心完成今明兩年業績指引

渣打集團行政總裁溫拓思。資料圖片



渣打香港盈利佔31% 貢獻最大

重點市場

渣打集團（02888）公布今年首季業績報告，香港及內地市場成為增長核心引擎，兩者除稅前溢利同比增幅分別達26.5%和57.9%，顯著高於集團整體水平，凸顯其在亞洲高增長市場的戰略成效。

內地溢利增近六成

報告顯示，香港地區2025年首季



此外，新加坡市場稅前基本盈利3.08億元，按年增18%；印度市場稅前基本盈利1.86億元，升53.7%；美國市場稅前基本溢利1.48億元，增2.15倍；阿聯酋市場稅前基本溢利1.85億元，跌18.14%。

▲渣打來自香港的收入佔比達31.2%，是集團最主要的收入來源。

高盛：上調渣打今年盈利預測6%

大行展望

高盛發表研究報告指，渣打集團（02888）今年首季業績超預期，該行將今年全年每股盈利預測上調6%。由於年收入增加2%，該行將2026至28年每股盈利預測上調2%、2%及1%。

報告指，渣打集團今年首季盈利高於預期，主要受以下因素驅動，包括淨利息收入（NII）符合預期；非NII（投資產品、宏觀交易和信貸交易）表現優於預期，抵銷略高於預期的營運支出；信貸減損比普遍預期低7%；基礎ROTE達到16.4%，較市場預期高出300基點；普通股權一級資本比率（CET1%）符合預期；2025及2026年的財務指引則維持不變。

世銀成員在港發50億社會責任債

金融中心

世界銀行集團（World Bank Group）成員國際金融公司（International Finance Corporation）在港發行港元社會責任債券，為該司首次發行以港元計價的公募債券。是次債券發行規模為50億元，3年期，定價利率為3.123%，受到各類型投資者的廣泛關注和積極參與。

同時，是次交易透過債務工具中央結算系統（CMU）進行本地結算，進一步促進港元債券流動性。債券獲穆迪Aaa、標普AAA的評級。該筆債券所募集的資金將專門用於與資源分配不足人群和弱勢群體等相關社會議題的項目融資。

中銀：提升港元債吸引力

中銀香港擔任此次債券發行的聯席主承銷商。中銀香港副總裁王化斌表示，國際金融公司作為高質量的超主權機構發行人，是次發行不僅有助其豐富融資渠道及債券種類，且充分體現其對金融創新及履行社會責任的使命。他續稱，是次具有里程碑意義的交易，不但增強了港元債券的交易活躍度和流動性，同時推動香港綠色及可持續金融的市場影響力，提升港元債券市場的國際吸引力，進一步提升香港作為亞洲領先國際金融中心的地位。

阿里拓外賣業務 紅包吸客挑戰美團京東

【大公報訊】內地外賣平台競爭掀起戰幔，阿里巴巴（09988）旗下淘寶閃購提前全國上線，送大額外賣紅包搶攻美團（03690）及京東（09618）生意。花旗發表報告認為，隨着阿里巴巴加入「即時電商」令競爭更趨白熱化，更關注同業拼多多會否加入戰局。

淘寶天貓的即時零售業務「小時達」升級為「淘寶閃購」，率先在線50個城市上線，後續在5月6日推廣至全國。升級後的淘寶閃購，將聯合「餓了麼」共同加大補貼，為消費者提供福利優惠，包括免單紅包、免單奶茶、大額滿減外賣券等。

淘寶昨日（2日）宣布，閃購提前正式上線，內地用戶即日起可通過淘寶閃購入口領取補貼，每人每日可領2個分別8元及14元（人民幣，下同）的外賣紅包，訂單分別滿

9元及15元即可使用。

花旗：關注拼多多會否加入

在五一黃金周前夕，內地電商及即時零售的競爭格局進一步加劇，阿里巴巴亦加入這場「已經十分激烈」的戰鬥，通過升級其即時配送服務並加大促銷補貼力度，與京東和美團正面對壘。



▲隨着阿里巴巴加入戰局，內地外賣平台的競爭勢必更趨白熱化。

花旗認為，時機非常合理，因為大部分內地民眾將在假期出行旅遊、購物或聚會，除了不希望落後於京東及美團，該行認為阿里巴巴此舉亦可能意在展現「良好的企業公民形象」。該行指出，倘若拼多多亦加入戰局，整個局面將更加引人關注，最受影響的可能是美團，其次是京東，因為阿里巴巴可享更高毛利率，而且餓了麼對其貢獻相對較小。

京東旗下京東外賣以大量補貼搶佔市場份額後，餓了麼早前亦宣布，進一步加大平台補貼力度，開啟平台「餓補超百億」大型促銷活動。今年2月正式上線的京東外賣，正透過高額補貼策略搶佔另一外賣平台巨頭美團和餓了麼的份額，面向用戶推出「百億補貼」，並承諾超時20分鐘以上的外賣訂單免單。

受惠平台競爭 奈雪的茶外賣增兩倍

【大公報訊】淘寶天貓近日把即時零售業務「小時達」升級為「淘寶閃購」，聯合同系的外賣平台「餓了麼」提升補貼力度，掀起五一假期外賣消費熱潮。其中，奈雪的茶（02150）通過餓了麼的外賣訂單，在24小時內激增兩倍。

「這一數據印證淘寶閃購『短鏈爆發+全域流量』模式的獨特優勢，也讓我們對未來的深度合作充滿信心。」奈雪的茶外賣運營負責人劉創表示，部分城市門店的單日訂單量在「淘寶閃購」上線後已創造歷史新高。

不僅是奈雪的茶，內地多款品牌茶飲商品熱賣，外賣訂單顯著增長，全國核心城市門店配送運力滿負荷運轉。

►五一假期掀起了外賣消費熱潮，奈雪的茶在24小時內激增兩倍。

