

# 上半年稅前利潤逾108億美元 預告下半年增派息 滙控多賺1.5倍 恢復派息

踏入8月業績期，獅子銀行滙控帶頭放榜，受惠期內預期信貸損失錄得撥回淨額7億美元，該行上半年多賺2.68倍至72.76億美元，勝預期，並恢復派息，中期息每股派7美仙，雖略遜預期，但隨着滙控提出今年派息比率將過渡至列賬基準每股普通股盈利40%至55%，下半年派息有望增加。另外，管理層於年初業績會時曾表明，2022年底前不會考慮回購，惟今次口風略為軟化，稱持續檢視回購。

● 香港文匯報記者 馬翠媚



滙控恢復派息符合預期，惟派息水平卻令市場失望，令股價午後升幅收窄。

法新社

滙控上半年列賬基準除稅前利潤按年升151%至108.39億美元，雖然受累於利率下降的影響，期內列賬基準收入按年跌4.5%至255.51億美元，惟期內列賬基準預期信貸損失錄得撥回淨額7億美元足以完全抵消有關影響，同時較去年上半年受疫情影響有69億美元提撥大幅改善。

若按環球業務列示業績，財富管理及個人銀行業務是最大利潤來源，上半年經調整除稅前利潤按年飆升1.32倍至38.64億美元，不過期內以工商金融業務利潤增幅最大，按年飆升27.61倍至33.76億美元；俗稱炒房的環球銀行及資本市場業務及企業中心業務利潤亦分別按年升28.9%及升7.3%。

值得注意的是，上半年預期信貸損失表現大為改善的滙控在業績中預期，基於現時的主流經濟預測以及拖欠還款經驗，預料今年的預期信貸損失準備將遠低於平均貸款30至40個基點的中期目標範圍，全年並有可能錄得撥回淨額。因應各地疫後恢復速度各有不同，集團去年增撥的第一級及第二級預期信貸損失準備中，於今年6月底仍保留約24億美元作相關用途。

## 財務總監不排除考慮回購可能

對於最受大眾關注的派息及回購，財務總監邵偉信2日表示，有信心今年可以達派息政策目標，其態度亦相對軟化地指，現時集團的資本狀況相對較強，回購將是集團考慮正常化和使用盈餘資本的一種方式，故集團將在未來幾個季度繼續考慮回購。若以派中期息7美仙、及上半年每股盈利36美仙推算，只相當於派息比率約20%，因此下半年

派息有望提高。

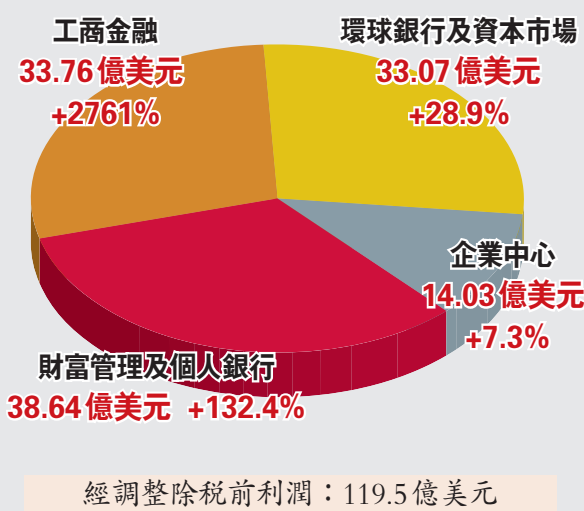
展望未來，行政總裁祈耀年表示儘管收入前景持續不利，特別是往績強勁的定息產品市場，加上利率低企以及新冠病毒疫情的影響，無抵押個人貸款及商業貸款仍然出現增長跡象，預期全年貸款有中單位數增長，而隨着集團繼續削減風險加權資產，預料前述增長終會導致風險加權資產錄得低單位數增長。祈耀年又表示，香港資本市場活動強勁流動，有很多因素發揮作用，亦是中國內地及香港市場更復甦的結果。這將帶動更多潛在的IPO活動及融資活動。香港有大量流動性，可用於資本市場的投資活動。他重申，將在內地市場繼續投資財富業務，並將繼續增聘人手。

此外，祈耀年表示，和任何一間國際銀行一樣，滙控將遵守當地法律、法規及一些國家不時會要求金融服務機構需遵守的要求。

## 今年已削3500人 預告未炒完

該行早前已提出瘦身計劃，最新披露今年上半年削減等同全職僱員約3,500人，邵偉信強調不會為全年減省人手數字定下目標，但相信隨着該行執行節省成本策略，料今年年底員工數目將較6月底進一步縮減。另外，集團亦宣布調整高級領導層職級架構，同時將會減少辦公空間，目標是於今年年底前削減全球辦公室面積超過360萬平方呎，減幅約為20%。

## 按環球業務列示中期業績



## 按地區列示中期業績

地區	列賬基準除稅前利潤(美元)	按年變幅
● 歐洲	19.68億元	虧轉盈
● 亞洲	69.36億元	-5.9%
● 中東及北非	7.23億元	虧轉盈
● 北美洲	8.05億元	+3400%
● 拉丁美洲	4.07億元	+3291.7%

製表：記者 馬翠媚

## 滙控中期業績撮要

項目	金額(美元)	按年變幅
● 列賬基準收入	255.51億元	-4.5%
● 列賬基準除稅前利潤	108.39億元	+151%
● 經調整除稅前利潤	119.5億元	+111.4%
● 母公司普通股股東應佔利潤	72.76億元	+268%
● 每股基本盈利	0.36元	+260%
● 中期息	0.07元	—
● 列賬基準預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	7.19億元	回撥
● 平均普通股股東權益回報(年率)	8.4%	+6個百分點
● 普通股權一級比率	15.6%	+0.6個百分點

製表：記者 馬翠媚

## 增長引擎

## 美業務大反彈 密斟亞洲併購項目

香港文匯報訊(記者 馬翠媚)年初宣布重返亞洲策略的滙控，上半年所有地區均錄得盈利，若按地區業務劃分，期內北美洲及拉丁美洲業務升幅最大，上半年列賬基準稅前盈利均按年急升逾30倍，而歐洲、中東及北非業務均成功扭虧轉盈，期內亞洲列賬基準稅前盈利雖然按年跌5.9%至69.36億美元，但仍為集團最大貢獻來源地。該行透露，目前正審視3至4個收購機會，期望可加快集團內部增長投資計劃。

## 港業務次季少賺22%

單計第二季，亞洲區列賬基準稅前盈利31.78億美元，按年跌12.4%，按季跌15.4%。若單計香港區，次季列賬基準稅前利潤17.47億美元，按年跌22.2%，按季跌7.4%，期內經調整除稅前利潤18.24億美元，按年跌20.5%，按季下跌近5%。期內淨利息收入按年跌24.1%至17.94億美元，費用收入則按年升13.2%至9.71億美元。

行政總裁祈耀年表示，該行上半年於重整業務組合上進展良好，如撤出業務缺乏競爭規模的地區，其中在美國已訂立協議，出售在美大眾零售銀行業務，至於歐洲大陸方面，亦已就出售法國的零售銀行業務與My Money Group簽訂諒解備忘錄。他相信有關決定有助美國和歐洲大陸的業務更加集中、精簡和持續盈利，並能為批發和財富管理業務客戶提供更佳服務，滿足他們的國際理財需要。

展望未來，祈耀年透露，目前正審視3至4個收購機會，期望可加快集團內部增長投資計劃，料涵蓋範圍包括產品能力、資產管理、財富產品及保險等，及加速產品銷售渠道或財富管理平台等，不過他坦言無意在香港進行收購，主因香港已有強大的平台，其內部增長強勁，故將留意更多亞洲其他地區的收購機會。

## 擬強化內地財富管理

該行亦擬進一步擴展中國內地的數碼財富管理業務「滙豐聆峰」，增聘逾350名財富管理人員，以及將業務加快擴展至北京、上海、廣州、深圳和杭州，同時亦會擴大香港、馬來西亞及新加坡的數碼財富管理銀行服務。祈耀年補充，現時香港的資本市場活躍，主要受惠於內地及香港在疫後迅速復甦，帶動香港有更多新股上市及融資活動出現，而有不少資金亦正在香港尋找投資機會。

## 前景分析

## 派息失望 股價虎頭蛇尾

香港文匯報訊(記者 周紹基)滙控2日公布中期業績，股價2日午一度升近5%，高見45.15元(港元，下同)，主要憧憬恢復派息，但最終中期息每股只派7美仙，遜於市場預期，該股全日升幅收窄至不足1%，收報43.45元，成交額約16億元。恒生半年純利則減4%，維持第二次中期息每股派1.1元，收報150元，僅升0.6%。

信誠證券聯席董事張智威認為，今次滙控業績不俗，最主要原因是其回撥數額勝預期，不過該股午後升幅卻收窄，他解釋指，由於該行派息水平不及市場預期，令該股2日升幅無以為繼。他指出，滙控即使恢復派息，並不代表1年內可派4次息，也不代表可派回以往的股息數額。

## 現不宜撈底 有貨可長揸

故他認為，目前持有滙控的投資者，「長揸」便可以了，不建議再加注。未持有股票者，則可以再等一段時間，因目前仍未是入手的好時機，較早前，滙控股價曾低見41.7元，他建議可到該水平再考慮「撈」。

股票分析師協會副主席郭思治表示，滙控早前出售表現欠理想的歐美業務後，可更專注大中華區的發展，至於8月終於宣布派中期息，對中線投資者而言，1年派兩次股息已經是利好消息。郭思治相信，滙控最壞的時間已過，建議持貨者可繼續持有，未有貨者則可趁低作中線部署。但他強調，滙控業務發展平穩，成長步伐相對緩慢，並非適合投機性炒作，始終舊經濟業務上，難有爆發性增幅，他相信，該行股價中線有望向50元水平進發。

# 恒生半年少賺4% 中期息1.1元

香港文匯報訊(記者 殷考玲)市場利率持續下跌成為銀行經營的重大挑戰，恒生銀行截至6月底止中期純利按年跌4%，至87.67億元(港元，下同)，每股派第二次中期息1.1元，上半年每股派息合共2.2元，按年分別增37.5%及15.79%。該行財務總監梁永樂2日出席視像會議時表示，由於受到低息環境影響，上半年淨利息收益率按年減少45個基點，至1.51%，他相信下半年淨利息收益率仍有下行壓力。

## 淨利息收入減少20%

截至6月底止，該行扣除預期信貸損失及其他信貸減值撥備變動前的營業收入淨額按年減少10%，至173.26億元。期內，淨利息收入為118.83億元，按年減少20%，雖然資產負債表有所增長，但於低息環境下淨利息收益率收窄所抵消。至於淨利息收益率減少45個基點，為

1.51%，主要由於資產負債表重新定價所致。而淨息差下跌35個基點至1.43%，來自無利息成本資金的收益減少10個基點至0.08%。梁永樂解釋，環球低息環境或會持續，將繼續為該行的淨利息收入及淨利息收益率增添壓力。

梁永樂續稱，淨利息收益率始終取決於市場利率水平，但他相信短期內加息的機會不大，而且該行於上半年透過優化資產負債表結構，包括提升活期存款佔比、發行可轉債等，以取代定期存款，達到減少利率開支。不過，梁永樂認為該行於上半年已大量執行上述措施，下半年再做的空間有限，但隨着經濟好轉，該行會就貸款進行重新訂價，以改善淨利息收益率。

另一方面，該行的非利息收入為54.43億元，分別較去年上、下半年上升24%及14%，當中增長動力來自財富管理業務收入為主。此

外，由於經濟前景好轉，該行今年上半年的預期信貸損失撥備相對較低。

## 淨服務費收入升17%

上半年金融市場再度活躍，帶動來自零售投資基金和證券經紀及相關業務的服務費收入有強勁增長，淨服務費收入上升17%，為37.09億元。與此同時，社交距離限制逐漸放寬，該行把握零售消費氣氛改善的機會，推出配合客戶生活模式的消費優惠，令信用卡業務收入增長10%。同樣地，商業投資氣氛好轉，帶動企業貸款活動增長，信貸融通服務費收入因此上升14%。

經營指標方面，該行的普通股權一級資本比率與去年底比較，下降1個百分點，至15.8%。另一方面，一級資本率與去年底比較，則下降1.1個百分點，至17.4%。

## 恒生銀行中期業績

項目	金額(億港元)	按年變幅(%)
股東應得溢利	87.67	-4
除稅前溢利	102.98	-3
營業收入淨額*	173.26	-10
淨利息收入	118.83	-20
非利息收入	54.43	+24
第二次中期股息(元)	1.1元	+37.5
普通股權一級資本比率#	15.8%	下降1個百分點
一級資本率#	17.4%	下降1.1個百分點

註：\*扣除預期信貸損失及其他信貸減值撥備變動前之營業收入淨額；#與去年底比較 製表：記者 殷考玲

● 恒生銀行財務總監梁永樂(左二)相信下半年淨利息收益率仍有下行壓力。

