

# 滙控業績勝預期 大力回饋股東

## 上季稅前利潤升95% 今年起將恢復派季息

滙豐控股去年列賬基準稅前利潤按年跌7.29%，至175.28億美元，單計上季列賬基準稅前利潤按年升95.38%至52.05億美元，優於市場預期。每股基本盈利0.75美元，派第二次股息0.23美元，按年升28%，全年共派息0.32美元，同樣好過預期。管理層指，擬今季起恢復派季度股息，目標盡快讓股息回復至疫情前水平，並將今明兩年的派息率定為50%，亦預告會提前在今年5月公布首季業績時，考慮視乎適當的資金水平進行回購。

◆香港文匯報記者 馬翠媚



◆滙控行政總裁祈耀年預告，完成出售加拿大銀行業務計劃後，擬派0.21美元特別息。

若撇除出售法國零售銀行業務產生的損失，該行去年經調整稅前利潤按年升16.5%至240億美元，期內主要受惠淨利息收益率升28個基點至1.48%，帶動淨利息收入升23.1%至326.1億美元。單計上季淨利息收益率为1.74厘，按季增0.17厘。去年列賬基準有形股本回報率为9.9%。撇除重大項目不計，有形股本回報率達11.6%。

### 預告派特別息及加碼回購

行政總裁祈耀年出席業績會時表示，該行計劃完成出售加拿大銀行業務計劃後，擬派0.21美元特別息，料交易將於今年底完成，而相關股息將於明年初派付。他解釋，派特別息將會是首選，主因明白3年前該行被勒令暫停派息，令大量零售股東受影響，因此計劃透過今次交易希望可補償股東，他又指派發特別息後的餘額，可能會額外加碼回購。

該行去年預期信貸損失 (ECL) 為36億美元，多過市場預期，包括為反映經濟不明朗因素增加、通脹、利率及供應鏈風險上升，以及內地商業房地產行業 (CRE) 而作出的準備。該行指鑑於當前宏觀經濟的不利因素，今年預期信貸損失撥備將約為40個基點，但亦提到近期注意到若干利好內地 CRE 政策發展，並會繼續密切監察情況。

祈耀年表示，隨着一些政策變化措施的實施，內地在1月份前景有所改善，情況令人鼓舞。不過他亦提醒中國 CRE 還有很長的路要走、還有很多恢復工作要做，惟該行對其前景的看法比去年第四季度已積極得多，未來將密切關注行業的發展，及保持謹慎。他又指，內地近期全面重開，料對內地 CRE 需求產生積極影響，不過或需要一段時間傳導，料最快會在年內見效。

### 祈耀年：將與平保會面對話

另外，祈耀年透露，該行放榜後將和平保會面，不過他強調集團通常會在公布業績後與主要股東進行對話，所以這只是正常的做法。他又指，該行和平保都有共同目標，就是提高該行的業績，他認為該行業績已證明了業務有改善，亦證明了過去三年集團兌現了其戰略承諾，未來會繼續前進。

滙控與主要股東平保之間意見分歧早已浮面，平保一直期望大力推動滙控進行重組，並提出分拆其亞洲業務等建議。據外媒引述消息人士報道平保數年前曾提出派代表加入滙控董事會遭拒，傳涉潛在利益衝突，而平保提出共同開展新業務計劃亦不了了之。消息人士亦指出，縱使滙控深陷中國與西方地緣政治緊張局勢加劇困境，但該行認為平保建議是僅從財務角度考慮。

### 滙控2022年業績撮要

項目	金額 (美元)	按年變幅
列賬基準收入	517.27億元	+4.39%
列賬基準稅前利潤	175.28億元	-7.29%
股東應佔利潤	148.22億元	+17.6%
每股基本盈利	0.75元	+21%
股息派付比率	44%	升4個百分點
普通股權一級資本比率	14.2%	跌1.6個百分點
總資本比率	19.3%	跌1.9百分點

### 各業務經調整稅前利潤

業務	全年經調整稅前利潤 (美元)	按年變幅
財富管理及個人銀行	85.33億元	+27%
工商金融	77.16億元	+24.3%
環球銀行及資本市場	54.45億元	+7.9%
企業中心	23.16億元	-11.8%
稅前利潤	240.1億元	+16.5%

### 各地列賬基準稅前利潤

地區	列賬基準稅前利潤 (美元)	按年變幅
歐洲	4.15億元	盈轉虧
亞洲	137.24億元	+12%
中東及北非	17億元	+19.4%
北美洲	16.66億元	+21.3%
拉丁美洲	8.53億元	+953%
稅前利潤	175.28億元	-7.3%

製表：記者 馬翠媚

## 「亞洲經濟產出已收復疫情失地」

### 重要貢獻

香港文匯報訊 (記者 馬翠媚) 滙控亞洲地區業務繼續成為集團重要貢獻的來源地，香港去年列賬基準稅前利潤62.05億美元，按年升4.9%，同期內地列賬基準稅前利潤33.98億美元，按年升1.95%。滙控主席杜嘉祺認為，在較廣泛的層面，亞洲經濟整體上相當穩健，並有望於今年稍後時間強勁反彈，區內幾乎所有經濟體的產出已收復疫情期間的失地，甚至高於2019年的水平。

杜嘉祺認為，不同經濟體目前雖各自面對挑戰，儘管短期內會出現一些波動，但中國重新開放，加上推出一系列穩定房地產市場的措施，應可為當地經濟及環球經濟提供顯著推動力，該行預測內地今年GDP增長5%，而恢復全面通關料將會令香港及整個大灣區受惠，他預期經濟將會強勁復甦。

### 前景未明 企業貸款仍謹慎

展望未來，行政總裁祈耀年表示，由於經濟前景未明，不少企業在貸款需求上表現較謹慎，料短期內都不會出現顯著增長。他亦特別提到，留意到香港正在反彈，雖然尚未轉化為企業對定期貸款的需求，但該行上月看到了一些初步跡象，顯示隨着內

地重新開放和香港經濟活動的重啟，投資活動開始增加，同時他亦看好內地經濟將見反彈。

滙控在業績指看好收入前景，料今年淨利息收益至少達到360億美元。財務總監艾橋智指，雖然匯兌及加息因素，有利今年淨利息收入表現，但同時客戶轉存定存，加上同業間存息競爭激烈，以及近期港元拆息回軟，均不利淨利息收入表現。他又指市場目前預期美國或再加息1至2次，每次加0.25厘，不過由於過去數周美國經濟數據仍較強，因此美國最終加息次數或多過市場預期。

### 將繼續簡化架構及數碼化

港息近期回落，艾橋智亦提到，港元拆息曾由5.3厘至5.4厘高峰降至約2.9厘，但他相信只由於有資金流入香港，而造成短期逆風，相信市場將自行調節。祈耀年補充，港元拆息回落意味資本重臨香港，以等待因為經濟反彈而出現的投資機會，所以對該行而言是好事。

另外，滙控正考慮今年將遣散費增加至最高達3億美元，祈耀年指集團冀繼續提高效益，進一步簡化架構及不斷數碼化，而在數碼化過程中或導致一些人手減少，但強調盡量透過自然流失來節省成本。

## 滙控ADR早段升6.4% 高盛看70元

### 大行唱好

香港文匯報訊 (記者 周紹基) 滙控去年業績好過市場預期，今年並將恢復派發季度股息，但滙控後卻隨大市下跌近2%，收報57.6元 (港元，下同)。不過市場人士認為，滙控自今年首季起恢復派發股息，加上一旦成功出售加拿大業務或再派特別息，且又有回購股份計劃，美國加息周期亦較預期長，種種因素似乎都會利好滙控今年表現。

富瑞認為，滙控去年第四季業績明顯好過預期，經調整撥備前盈利較預期高11%；集團去年普通股權一級資本比率為14.2%，優於預期40個基點，主因盈利增加及風險加權資產 (RWA) 降低。不過，縱使美國加息周期可能延長，但滙控今年的淨利息收入指引仍然非常保守，料僅能超過360億美元，低於目前市場預期的370億美元，以及去年第四季水平化計的383億美元。

高盛亦指，滙控去年第四季經調整稅前利潤為68

億美元，高於該行預期，預計股價走勢可轉為溫和正面。滙控更好的資本狀況，以及更快的資本回報，將是未來令股價向上的明顯優勢，但部分被更謹慎的信貸成本指引所抵消，維持「買入」評級，12個月目標價為70元。

### 撥備料減 改善股本回報率

滙控業績公布前，不少大行已表明看好該股。摩根士丹利將滙控列為該行行業的首選，評級為「超配」，目標價59.8元。大摩預期滙控上季淨息差將保持強勁，隨着本港經濟反彈，對淨息差可以帶來支持。又預期滙控今年撥備會減少，令股本回報率有改善；滙控恢復季度派息也會吸引一批長線投資者回歸，從而支持股價。

滙控21日午放榜，午後一度炒高至59.45元，不過其後隨大市回落，滙控收市跌1.96%，收報57.6元；不過，滙控股價在外圍造好，截至21日晚11時，滙控ADR報61.29元，較港收市價升6.4%。

## 受累內房債 恒生去年純利跌27%

香港文匯報訊 (記者 岑健樂) 恒生銀行21日公布去年全年業績，受去年涉及內房借款等的預期信貸損失變動及其他信貸減值撥提撥按年大增近172%、至76.26億元 (港元，下同) 等影響，股東應得溢利按年跌27.2%，至101.65億元。恒生銀行執行董事兼行政總裁施穎茵21日表示，隨着內地去年下半年推出政策支持內房行業健康發展，料今年預期信貸損失或較去年低。該行風險總監張家慧則表示，現時內房行業的投資環境已有改善，會繼續留意市場發展作適當提撥。

### 信貸減值提撥大增近172%

根據財報，恒生去年淨利息收入289.81億元，按年升21.7%；淨服務費收入為50.69億元，按年跌22.9%。由於內地商業房地產行業借款人有較高風險，去年恒生的預期信貸損失變

動及其他信貸減值提撥按年大增近172%，至76.26億元。股東應得溢利為101.65億，按年跌27.2%。每股盈利為4.95元，按年跌28.6%。每股派第四次中期息2元，按年升11.1%。2022年每股共派息4.1元，按年跌19.6%。

於2022年12月31日，普通股權一級資本比率為15.2%，按年下跌0.7個百分點。一級資本比率為16.8%，按年下跌0.7個百分點。總資本比率為18.1%，按年下跌0.8個百分點。

今年為恒生銀行90周年誌慶，對於會否派發特別股息，施穎茵表示，決定派息政策時需考慮一籃子因素，包括銀行的資本狀況及業務發展策略等，目前未有計劃派發90周年特別股息。

2022年恒生銀行的淨息差為1.59%，按年增加0.17個百分點。恒生銀行財務總監蘇雪冰表示，淨息差

表現受多方面影響，包括美息是否會再上升、香港銀行同業拆息走勢、經濟環境及市場競爭等，她指，香港銀行淨息差於去年第四季普遍有改善，但是否已見頂要再觀察。

### 擬增設跨境財富管理中心

施穎茵表示，隨着內地與香港恢復免檢疫通關，商業活動及消費有望增加，去年該行已開設首間跨境財富管理中心，未來計劃會再開更多，同時加強培訓同事，藉以更好地服務相關客戶。她續說，內地與香港為擴大各項互聯互通計劃範圍而推出之新措施，相信可以提振投資者情緒，有助恢復對金融市場之信心，因此她對今年業務表現審慎樂觀。

另一方面，上季香港負責產住宅按揭貸款數目大幅上升，張家慧表示，不少負責產個案涉及按揭保險計劃下的高成數按揭，因此對整體住宅按揭



◆施穎茵表示，目前未有計劃派發90周年特別股息。

香港文匯報記者涂穴 攝

貸款質素維持滿意。

對於有意見指香港出現「人才荒」，施穎茵則稱，恒生銀行員工流失率與業界相若，未來會繼續在人力資源及資訊科技方面投入更多。

恒生銀行21日收報128.2元，逆市升3.304%。

### 恒生銀行2022年業績撮要

項目	金額 (港元)	按年變幅
股東應得溢利	101.65億	-27.2%
營業收入淨額	263.46億	-13.3%
淨利息收入	289.81億	+21.7%
淨服務費收入	50.69億	-22.9%
每股盈利	4.95元	-28.6%
每股第四次中期息	2元	+11.1%
2022年每股共派息	4.1元	-19.6%
普通股權一級資本比率*	15.2%	-0.7個百分點
一級資本比率*	16.8%	-0.7個百分點
總資本比率*	18.1%	-0.8個百分點

註：\*去年底數據

製表：記者 岑健樂