

雄獅未癒 季績遜預期

滙控賺324億 息0.7元 英美捱沽

香港文匯報訊(記者 馬子豪)滙控(0005)為增加透明度而首次發表季度報告,卻因海嘯「內傷」而未能打響頭炮,整體業務無改善之餘,成本開支反而上升,稅前盈利倒退14%至49億美元,大失市場所望;稅後盈利則增長58%至41.53億美元(約324億港元),第一次息派9美仙(約0.7港元)。該行周三(11日)將公布縮減成本計劃。公布季績後,滙控於英美捱沽,截至本港時間晚上11:30,倫敦股價折算約82港元;美國預托證券(ADR)則折算81.8港元,較本港昨收84港元跌2.61%。



滙控首季除稅前盈利按年倒退14.1%至49.06億美元,較市場預期為差;但受惠稅率下降,首季純利升57.8%至41.53億美元,屬預期下限。每股派息9美仙,增12.5%。首季成本對收入比率為60.9%,較去年底增加2個百分點,比去年同期則大增11.3個百分點;期內股本回報率(ROE)則由去年同期的8.3%升至11.4%。

成本收入比率升至61%

值得注意的是,該行首季純利大升57.8%,主要歸功於該行實質稅率顯著下降至10%水平。滙控財務董事麥榮恩稱,過往集團的正常化稅率應為19%

至22%,故是次稅率下降只屬一次性。管理層指出,4月份表現符合預期,但估計英國的銀行稅會導致今年度6億美元的額外成本。

08年金融海嘯後,滙控銳意「西向東移」,積極開發新興市場,但因仍處開發期,今年首季營業開支按年增加17%,達103.69億美元;另一令成本上升的因素,是英國方面需就賠償保障保險提備4.4億美元。綜合上述因素,拖累該行成本對收入比率由去年同期的49.6%,顯著升至60.9%。若撇除需為賠償保障保險的撥備因素,期內成本對收入比率為55.1%,與去年全年相若。

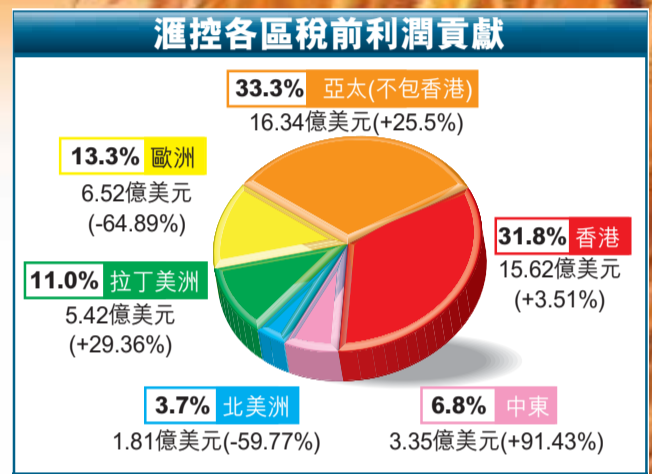
行政總裁歐智華(見圖)在電話會議中指出,首季成本比率上升,主因該行重組、新興市場的經營成本增加,如高通脹及工資上升等,周三將公布縮減成本計劃,目標是將比率降至48%至52%。但他承認,重組至少需時數季,故最快要2至3年後才能

達標。他又稱,香港地區在控制成本方面已有成績,且業務良好,暗示不會在港裁員。

回報率達標需兩年

除了成本控制暫難迅速達標外,歐智華指出,ROE今年內仍難以達到12%至15%的目標,同樣需時2至3年才可,期望今年最低限度至少保持去年的9.5%水平。

業績又顯示,滙控首季核心業務亦錄輕微倒退,收入按年減少5%,主因是美國消費融資組合繼續縮減,卡業務結欠額下降,以作為盈利引擎的環球銀行及資本市場業務(GBM)的收入減少。期內淨利息收益為99.11億美元,按年跌1.1%,首季淨息差則收窄至2.5厘。較可取的是,貸款減值則持續改善,首季按年減少37%至24億美元,亦是06年第二季以來的最低水平。



滙控首季業績概要

項目	(億美元)	按年變幅
淨利息收益	99.11	-1.18%
費用收益淨額	43.71	-0.93%
交易收益淨額	25.56	-11.03%
已賺保費淨額	33.63	+15.09%
營業收益總額	204.43	-2.63%
貸款減值等準備	23.84	-37.05%
營業支出總額	103.69	+16.53%
除稅前利潤	49.06	-14.11%
稅項支出	4.91	-82.55%
除稅後利潤	44.15	+52.29%
純利	41.53	+57.85%
每股盈利	0.23元	+53.33%
每股季息	9美仙	+12.5%

季末財務比率

項目	比率	季度變幅
核心一級資本比率	10.7%	+0.2個百分點
一級資本比率	12.2%	+0.1個百分點
成本收益比率	60.9%	+2個百分點

製表:香港文匯報記者 馬子豪

亞太引擎啟動 利潤佔65%

香港文匯報訊(記者 馬子豪)滙控(0005)首季業績未如人意,但業務策略總算為管理層爭回一點面子,香港、亞洲、中東及拉丁美洲等的業務稅前盈利同告上升,首季65%的稅前利潤更來自香港等亞太區;不過,因為不斷開發新興市場,成本亦告增加。滙控行政總裁歐智華強調,本港業務為集團的重要支柱,即使季內成本輕微上升亦不是問題,會致力留住人才,並無任何削減人手計劃。

滙控香港區業務受惠於經濟表現所帶動的信貸需求,除稅前利潤上升3.51%至15.62億美元;收入則增長8%,零售銀行和財富管理的保險及投資產品銷量均見上升。令人關注的是,整體成本按年上升達19%。但歐智華強調,香港為集團重要支柱,又讚揚團隊在成本控制上已見成效,又謂為了避免人才流失,成本難免輕微上升。

歐美少賺六成

亞太其他地區續成集團盈利引擎,首季除稅前利潤按年增25.5%至16.34億美元,主因是去年貸款增長延續至今年,淨利息收益大幅增加,以及來自中國內地的聯營公司,如持股19.03%的交行(3328)、持股16.13%的平保(2318)等所帶來的貢獻亦上升。該行表示,即使內地多次收緊銀根,但大部分亞洲國家經濟表現強勁,無礙區內的信貸增長,整體貸款結欠上升5%;但整體成本亦因市場推廣及職員開

支增加,按年增加達17%。

雖然歐美經濟較前有所改善,但滙控的歐美業務仍然不濟。首季北美洲稅前盈利按年接近60%,歐洲區更下跌達65%。歐智華坦言,新興市場的比重增加,是歐美表現不斷萎縮而來,冀可重振歐美業務。

歐洲業務是首季表現最差的地區,稅前盈利按年倒退64.89%至6.52億美元,滙控解釋,是來自環球銀行及資本市場業務的盈利貢獻減少,零售銀行及財富管理的利潤亦下降,同時英國方面亦要為還款保障保險銷售,而提撥4.4億美元準備,可謂屋漏偏逢連夜雨。

北美市場雖然自去年起已恢復盈利能力,但首季稅前利潤仍減少60%至1.81億美元,收入則跌14%,部分原因是區內貸款萎縮,如信用卡業務貸款及消費融資業務持續縮減。

■亞太地區續成滙控盈利引擎。圖為位於上海的中國總部。



股價回軟可低吸

香港文匯報訊(記者 周紹基)滙控(005)公布首季業績後,股價於英美兩地即告下跌。分析員認為,該行首季收入遜預期,因成本對收入比率繼續上升,令股本回報率(ROE)偏低,值得令人關注。不過,亞洲市場業務令人鼓舞,增長較預期為佳,料季度業績公布後,股價會回軟,建議趁低吸納。

周三公布縮皮大計

獨立股評人簡常念表示,市場正等待滙控本周三將舉行投資者策略日,由於該行去年ROE偏低,成本對收入比率又過高,預計該行需要削減10億美元開支,同時或公布撤離美國業務的計劃,才可令市場對該行重拾信心。

尚乘財策策劃證券部總經理鄧聲興則認為,市場普遍對滙控美國業務失望,但亞洲區業務則是亮點,由於該行估價算是便宜,季度業績公布後,股價有望回穩,中線上望86元水平。基本因素方面,他指出,滙控成本對收入比率增至逾60%,明顯是過高,他希望該行今年內可降至50%左右。

在ROE方面,滙控期望今年ROE上升至12至15%水平,由於恒生(01)的ROE高達30%,內銀股ROE亦超過20%,故令該行短期的吸引力打折扣。

鄧聲興續說,該行期內因多項特別開支令成本上升,包括4.4億美元的英國賠償保障保險銷售而準備,估計全年需繳英國監管費約6億美元,鑑於滙控未來發展重點在亞洲區,如果將總部搬遷來港,將可節省部分保費及銀行稅,減輕該行的成本壓力。

港股止跌 乾升176點

香港文匯報訊(記者 周紹基)港股終止8連跌,昨曾反彈逾200點,但市場觀望氣氛濃厚,致反彈力度有限,恒指收報23,336點,反彈176點,成交額縮減至575億元,為三個月來最少。滙控(0005)在港股市後公布首季業績,成績略差於市場預期,料影響後市。分析員稱,真正影響後市的應為周三起內地公布包括通脹等數據,之後才可見明確方向。

後市還看內地通脹

信誠證券投資部經理劉兆祥表示,大市結束8天跌勢,成交雖只有575億元,但市場普遍不相信大市會進一步回升,致令成交偏低。事實上,由於大市已突破下降軌的阻力,因此估計今次的反彈還未完

成,恒指後市仍可挑戰23,400至23,500點水平,即升至50天及100天線左右才會遇上初步阻力。

新鴻基金融分析員蘇沛豐表示,市場觀望滙控季業績及即將舉行的策略日,以及內地本周三公布的通脹數據,投資者不敢在此前貿然入市,令成交縮減,局限了港股的反彈力度。他預料,港股升至23,500點後將見阻力,但由於港股近期已下調不少,料恒指支持位將在23,000點。

期指大低水175點

滙控與油股帶動大市反彈,即月期指升191點,但仍低水175點,國指升85點,升至12,934點。藍籌股普遍向上。滙控收市後公布業績,首季純利增長

57.8%至41.53億美元,該行股價升1.57%至84元,帶動恒指升53點。內房股回升,潤置(1109)升5.4%,另外,中海外(688)、花樣年(1777)、富力(2777)及雅居樂(3383)的升幅介乎2.44至3%。商品價格回穩,金礦股造好,招金(1818)升2.36%、靈寶(3330)升2%。油價上升,中海油(883)升1.78%、中石油(857)升1.7%,南海石油(076)更急升逾一成。

由於大市成交收縮,摩通發表研究報告預期港交所(388)下月的成交將持續下跌,平均每日成交只有約700億元,或令股價下調至161元,股份未來三至四周的沽空額可能因而上升一成,但中期而言,股份調整才是買入機會,故維持其目標價168元及「增持」投資評級。港交所昨日仍升0.3%。

版面導讀

要聞 疑涉奶粉貪污 廉署拘18人
有超市及零售店職員趁內地奶粉需求上升之機,勾結「水貨客」謀利,廉署共拘捕18人,並檢獲逾1000罐嬰兒奶粉。
詳刊A5

要聞 香港前景佳 劉延東顯有信心
劉延東昨指出,國家「十二五」規劃首次以獨立章節將香港納入其中,當前香港處在新一輪大發展的起點之上,應對未來發展充滿信心。
詳刊A7

港聞 5囚犯吊頸亡 死因庭提6建議
5名囚犯8個月內分別在赤柱監獄和白沙灣懲教所吊頸身亡,死因庭昨向懲教署作出6項建議,包括研究「殺人兇器」床單的替代品等。
詳刊A16

國際 蘋果壓谷歌 磨品牌之王
市場研究公司發表全球最具價值品牌排行榜,美國蘋果公司壓倒已連續佔據榜首4年的Google。華企以中國移動排第9位最高。
詳刊A20

娛樂 孫興含淚道歉 否認供出涉毒名單
因吸毒被捕的藝人孫興昨天在北京見媒體,就吸毒事件向社會大眾道歉,三度面對鏡頭鞠躬,他又表示經過約20天的鐵窗生活,深感自由可貴。
詳刊A35

財經 廣東富豪 360萬掃名錄
內地豪客成為香港奢侈品的大買家,「五一黃金週」期間,有來自廣東的豪客花360萬元於「1881」商戶購買一隻全球限量30隻的名錶。
詳刊B1