

香港文匯報訊 (記者 馬子豪) 已正式在本港啟動裁員行動的匯豐控股(0005)昨公布第3季業績。季內錄得純利52.22億美元(約406億港元)，按年增逾六成；首9月計更賺144.37億美元，超越去年全年水平。表面看似已挽回頹勢，但細看其實外強中乾：在核心業務缺乏增長下，只靠「財技」——債務公允值變動的41.1億美元帶動純利增長；若撇除此因素，季內稅前利潤實按年下挫達36%。行政總裁歐智華昨坦言，經營狀況依然非常困難。

匯控紙上富貴 核心少賺36%

ADR急跌8% 今年來已裁五千人

業績公布後匯控在倫敦的股價即由升轉跌，截至昨晚12:55，跌5.8%至506.3便士，折合報62.79元。在美國掛牌的ADR則曾較該股昨在本港收市價跌7.926%，報62.51元。

核心業務表現遜去年

此前券商預期匯控第3季稅前利潤為42億至63.5億美元，按季下跌3.3%至36%；而匯控所公布為71.55億美元，按季增達9%，遠勝市場預期。但魔鬼在細節，因有關利潤包括於第3季所確認、因信貸息差而產生的本身債務公允值變動41.14億美元。撇除有關變動，以及8,200萬美元的外幣換算、收購及出售調整，實際稅前盈利只有29.59億美元，按年倒退35.7%。

而從核心業務表現看，純利大增之表象更加欠缺說服力：第3季淨利息收益為103.7億美元，按年微增6.3%；費用收益淨額按年減少0.2%至42.57億美元；交易收益淨額更下挫92.4%，僅1.06億美元。總結今年首9個月的實際收入，實遜於去年同期。

第3季貸款減值增35%

收入無法大幅拓展之餘，成本亦未見大減。年內匯控公布龐大削減支大計，冀2013年底前節省25億至35億美元成本，並推出裁員計劃。由首季開始至今全職僱員人數已減少5,000人，集團亦證實本港的裁員行動已於日前正式展開；另又透過「剝皮拆骨」賣資產減磅，下半年至今已作出11宗項目出售，今年至今則有14宗。

但削減支大計短期內仍未見太大效用，雖然第3季營業支出按年跌2.6%，但首9個月季營業支出仍按年增10%至303.79億美元。其實際基準成本收入比率達62.7%，遜於上季度。為預防貸款壞賬，匯控第3季的貸款減值準備亦按

季大增35%。業務未見顯著增長，又要面對重重難關，首先是外圍經濟不穩。匯控行政總裁歐智華昨坦言，經營狀況依然非常困難，環球市場的下行風險更可能進一步增加。面對炙手可熱的歐債危機，他指出因涉及多個國家的財政，問題非常複雜，難以用單一方法解決，若協調失敗將令危機進一步惡化。但他稱對新興市場仍有信心。就中國內地而言，匯控認為通脹壓力已見紓緩，內需亦帶動經濟增長，料其經濟將會軟著陸。

暫未決定是否遷冊

其次是一連串金融改革措施。財務總監麥恩榮表示，對於英國監管當局建議實施投行與零售銀行業務分隔，以及其他徵費等，若集團維持總部設於英國，每年營運成本將會增加20億美元。但集團是否需要遷冊，歐智華則指未有決定，亦不能以監管改革作為單一考慮。至於資本要求改革，歐智華指目前資本仍處健康水平，未有股本融資需要。



歐智華指，全球經濟有轉壞風險。



匯控第3季業績

	金額(美元)	按年變幅(%)
淨利息收益	103.7億	+6.34
費用收益淨額	42.57億	-0.21
交易收益淨額	1.06億	-92.4
長期債務公允值變動	43.76億	虧轉盈
貸款減值及其他信貸風險撥備	38.9億	+23.65
營業收益	160.57億	+31.31
營業支出總額	98.69億	+5.24
稅前利潤	71.55億	+102.98
股東應佔利潤	52.22億	+65.57
每股盈利	0.29元	+70.59

財務指標	前三季比率	較上半年變幅	集團目標
股東權益回報	12.6%	+0.3個百分點	12至15%
成本對收入比率	54.9%	-2.9個百分點	48至52%
核心第一級資本比率	10.6%	-0.2個百分點	9.5至10.5%

各地區第三季稅前盈利

	金額(美元)	較第二季變幅(%)
香港	12.88億	-15.21
亞太其他地區	20.08億	-4.74
歐洲	29.55億	+97.66
北美洲	虧損2.65億	盈轉虧
拉丁美洲	7.64億	+25.45
中東及北非	4.05億	-1.7

製表：香港文匯報記者 馬子豪

匯控第3季業績撮要

- 表面風光，靠債務公允值變動充數。
- 全球裁員，已減少5,000人。
- 香港區業績倒退。
- 北美業務再度見紅。
- 歐洲業務表現佳，歐債風險承擔減。

港裁員料首批涉200職位

香港文匯報訊 (記者 馬子豪) 作為匯控重心的香港區業務，其第三季業績亦不理想，季內錄得稅前利潤12.88億美元(約100億港元)，較第二季倒退15.21%，年內亦倒退8.4%。行政總裁歐智華昨亦首度證實，本港裁員行動已於數日前展開。

匯控月前宣布三年內要在港裁減3,000個職位，歐智華昨於電話會議上表示，數日前已展開裁員行動，重申為非常痛苦的決定，惟拒絕透露實際涉及之員工數目，亦無交代進一步的裁員進展。

市場消息指，首批裁減的職位將逾200個，並於本周一起派「大信封」，裁員涉及10個中後勤部門，以及部分前線部門，包括過去幾年急速擴張的風險管理部，以及日益受到更嚴謹監管的投資銀行部門。

稅前利潤按年跌8.4%

匯控香港區第三季營業收益淨額按季下跌5%，貸款減值準備則按季急增6倍至1.12億美元；季內成本則與第二季相若，達12億美元，故令季內較第二季少賺2.31億元至12.88億美元。若按業務劃分，香港區的零售銀行及財富管理、工商業務及私人銀行業務，業績均錄得按季倒退；該行指，季內部分貿易融資貸款到期，令工商業務的貸款增長下降，亦抵銷了其他業務的貸款持續增長，令本季整體的貸款增長減慢。

下半年本港樓市趨淡，截至9月底，匯控香港區之住宅按揭貸款總額達462.33億美元(約3,600億港元)，較上半年微增7.37億美元(約57億港元)，增幅為1.62%。

首3季香港區盈利微升2%

總結首3季，匯控香港區錄得43.96億美元稅前盈利，較去年同期微升2%；該行指，過去九個月通脹壓力，以及對員工投入的支出上升，令營業支出按年增13%至35.42億美元。貸款減值準備則按年增約四成至1.37億元。

至於亞太其他地區，為首3季最賺錢的分區，錄得稅前盈利57.5億美元，按年升逾三成；惟單計第三季，稅前盈利則按季微跌4.7%至20.08億元。匯控表示，內地及印度的淨利息收入增長明顯，兩地的貸款亦持續增長。

分析：股價或下試60元

香港文匯報訊 (記者 周紹基) 匯控(0005)公布的第3季核心盈利同比倒退逾35%，令市場失望。分析認為，匯控未來會受香港及歐洲經濟放緩影響，股價或會下試60元。

羅才證券研究部副經理植耀輝表示，匯控第3季核心業務大倒退，除了因為歐美市場去槓桿化及主要市場香港的息差持續受壓，令收入增長放慢之外，匯控亦要為手持的歐債，甚至其他歐洲銀行的股份減值，令整體撥備按季大增，影響盈利。

不過，歐洲主權債務對匯控的影響就比預期少了點，有關風險已大減至55億美元，相對於整個匯控的資產負債表逾2萬億美元，歐債算只佔當中一小部分。植耀輝認為，即使歐債危機最終受控，也因歐洲及本港經濟放緩而打擊盈利表現，故預期匯控短期會跌穿60元。

現階段不需大幅融資

對於金融穩定委員會把匯控列入系統性重要銀行之一，令匯控需要採納較高的核心資本要求，植耀輝相信，匯控現階段不用大規模融資。

投資者學會主席譚紹興表示，香港是匯控最賺錢的地區之一，但本港未來經濟有機會放緩，將進一步影響該行盈利。另外，北美地區仍錄得虧損，此問題不解決，也難以令匯控的核心盈利改善。

匯融「陀衰家」 第3季蝕10億美元

香港文匯報訊 (記者 馬子豪) 差點令匯控輸掉半壁江山的北美業務，經營情況再度惡化。在上半年仍錄盈餘下，北美業務第3季再度見紅；而總計首9個月之除稅前實際虧損，更比去年同期嚴重；而「陀衰家」的匯豐融資於第3季的虧損更擴大至10.61億美元。反觀經濟形勢同樣險峻的歐洲區，則成為第3季內匯控最賺錢的分區。

美元；信貸虧損撥備按年增67.2%，至21.82億美元。總計首3季，虧損11.3億美元，總算較去年同期的18.75億美元有所收窄。至於匯豐美國第3季純利為3.1億美元，按年跌25.4%。信貸虧損撥備則升6.8倍至7,800萬美元。首9個月純利為8.73億美元，按年亦跌3成。

希債減值累計1.71億美元

歐洲業務方面，上季賺29.55億美元，按年增長逾6倍，按季亦增近倍。但匯控亦坦言，若按實際基準計算，歐洲第3季仍錄得輕微除稅前虧損，扭轉去年同期錄得稅前利潤的表現，主要受累於歐元區嚴峻的經濟環境，環球銀行及資本市場業務的表現受到負面影響，以及季度內重組架構成本。總計首9個月，歐洲共為匯控帶來51.02億美元的稅前利潤，按年升3成。

匯控亦披露截至9月底止，其於歐豬五國，即希臘、愛爾蘭、意大利、葡萄牙及西班牙之債務風險承擔，已由上半年82億美元降至55億美元，減少了27億美元；截至9月底，其已就希臘主權債務作出1.71億美元減值準備。

北美業務減值按季增64%

造成季內北美業務虧損，是受累於該區貸款減值準備按季增64%，至23.92億美元，令業務由第2季錄得4.25億美元稅前利潤，扭轉為虧損2.65億美元。累計首9個月，賬面雖錄得3.41億美元稅前利潤，按年增6.75倍，但以核心業務計算，其首9個月的除稅前虧損，卻比去年同期更為嚴重。該行解釋，主要原因是消費融資組合中的結欠逐步減少，令收入下降，而合規成本、訴訟費用、軟件損耗成本等亦增加。

北美旗下的匯豐融資，於第3季的虧損，則較去年同期之7.52億美元虧損，擴大至10.61億



美股早段急跌300點。

美股早段跌300點 港股ADR會挫900點

車季績差勁，拖累歐美股市及港股ADR下挫，美股一度跌300點，港股ADR比例指數曾跌近900點。

歐洲股市插水式下瀉

意大利10年期債息昨日飆升至超過7厘的危險水平，拖累歐美股市相繼急瀉，美股早段曾跌300點。截至昨晚12:55，道指報11,963點，跌204點或1.68%；納指跌2.09%。歐洲股市高開後插水式下瀉，之後跌幅持續擴大。富時100指數跌1.85%；巴黎CAC指數跌2.16%；德國DAX指數跌2.14%。意大利股市跌3.78%。

受意大利壞消息拖累，昨日歐元兌美元匯價急跌1.7%，報1.3605美元。港股ADR亦受累，截至昨晚12時，匯控跌7.926%，報62.518港元；中移動(0941)跌1.3%，報75港元；國壽(2628)跌4.53%，報22.1港元。ADR比例指數低19312點，比昨日港股收市低703點。

至於昨日港股表現，大市最多曾升近500點，升穿20,000點大關，距離100天線(20,175點)更只有一步之遙，但其後大市升幅收窄。恒指全日收報20,014點，升335.9點，成交額只有605億元。羅才證券研究部副

經理植耀輝表示，每逢大市反彈，100天線的阻力都是關鍵位置，若一舉升穿，代表有所突破，相反在100天線前受阻，表示指數未能擺脫弱勢，短期向下的機會較大。

期貨業人士表示，港股在本周二收市後，期指曾急升逾120點，似已預示昨日股市會造好，但他認為，不排除大戶會先「挾高」後「質低」，呼籲有利潤的投資者可以考慮減少持貨。昨日期指收報19,935點，低水79點，成交上升了至8萬張，大戶有可能在部署新一輪攻勢。