

焯華 999.9 千足金
 電子商務



Chancellor Precious Metals Ltd
 焯華貴金屬有限公司

誠信 專業 投資黃金第一選擇
 www.cpm888.com

價格資料

人民幣公斤條現貨金交收價

2013年03月04日

315.50 (元/克)

業務查詢

香港：(852) 6966 8878
 中國：400-0068-286
 台灣：00801-85-6791

首家香港金銀業貿易場
人民幣公斤條流通量提供商

匯控歐洲重創 純利跌一成七

成績表遜預期 增派息挽信心

匯控（0005）去年純利134.54億美元，倒退17%，略差於市場預期；稅前盈利下跌6%、股東回報率更跌至8.4%，皆為投資者所失望。該行股價在倫敦承接港股跌勢，最新跌22.5便士或3%，報705.6便士，折約為82.27港元，較港股收市價84.25元跌2.3%。為挽救投資者的支持，該行一如預期地增加派息，股息為每股0.45美元，較2011年上升10%。去年第4次股息為每股0.18美元，派息比率由2011年的42.4%提升至55.4%。

香港文匯報記者 周紹基

三大財務目標

- 股東回報率為8.4%，按年跌2.5個百分點，遠差過目標的12%至15%。
✗ 不達標
- 成本效益比率惡化至62.8%，按年升5.3個百分點，低過目標的48%至52%。
✗ 不達標
- 核心一級資本比率為12.3%，按年升2.2個百分點，符合目標。
✓ 達標



■匯控主席范智廉(見圖)無獲發周年花紅獎勵，行政總裁歐智華獲195萬英鎊花紅，略遜於去年的200萬，財務董事麥樂思獲134.8萬英鎊。
 資料圖片

對於該股在英國的股價下跌，匯控主席范智廉表示，去年股價已累升逾3成，認為股價在業績公布後下跌只是投資者獲利回吐，而美國涉洗黑錢事件已告一段落，相信股價下行風險已經消除。他指，來自保留利潤及出售多項業務而撥回的資金令該行資本狀況更雄厚，董事會有意就2013年首三季增派季度股息，每股0.01美元至每股0.1美元。

匯控去年稅前盈利下跌6%至206億美元，低於市場預期的

232.45億美元，主因為信貸息差引致的本身債務公允值下調52億美元，實際基準之稅前盈利為164億美元，按年上升18%。

信貸息差 稅前盈利跌6%

另一項最為股東關注的是該行的成本收入比率，匯控行政總裁歐智華表示，該行去年實際基準成本增加11%至419億美元，令列賬基準之成本效益比由57.5%惡化至62.8%，未達48%至52%的目標水平。但他重申，不會改變於2011年定下的3年經營目標。歐智華解釋指，在定下3年目標的當時，難以預測歐洲經濟會如此疲弱，以及低估英國不當銷售還款保障保險（PPI）的撥備，強調去年集團收入增幅大於成本增幅，滿意集團去年表現。他又指，去年股本回報率雖跌至8.4%，但若不計歐洲及美國地區，其餘地區皆超逾12至15%的目標。他相信，集團今年股本回報率會達標。

看好美國 歐洲最大風險

對宏觀經濟看法方面，歐智華指出，美國持續推行量化寬鬆措施，有助當地樓市回升，經濟也會緩步復甦，但力度仍不足以支持失業率穩步下降，預期今年拉丁美洲會錄得較高增長，部分原因是巴西的經濟溫和反彈。全球經濟面臨的最大風險仍是歐洲，由於歐洲需求疲弱，增長緩慢，加上政治和監管環境不明朗，對歐洲的前景保持審慎。

他續說，內地經濟將會重拾增長，令該行繼續受惠，預期以內地為首的發展中經濟體，將續按5.4%迅速增長，已發展經濟體的增長則會較為平穩，幅度為1%，預測今年內地經濟增長率可達8.6%。

匯控各地區業績表現

地區	2012年		2011年	
	除稅前利潤 (百萬美元)	比重 (%)	除稅前利潤 (百萬美元)	比重 (%)
歐洲	(3,414)	(16.5)	4,671	21.3
香港	7,582	36.7	5,823	26.6
亞太其他地區	10,448	50.6	7,471	34.2
中東及北非	1,350	6.5	1,492	6.8
北美洲	2,299	11.1	100	0.5
拉丁美洲	2,384	11.6	2,315	10.6
除稅前利潤	20,649	100.0	21,872	100.0

製表：記者 周紹基

香港不再裁員

香港文匯報訊（記者 周紹基）匯豐亞太區行政總裁王冬勝昨表示，匯豐已完成優化亞太區業務架構，無計劃裁員。匯控的香港業務成績突出，全年純利升23%至830.08億港元。平均股東權益回報率21.9%，較2011年的21.6%微升。在整體集團的盈利佔比，由2011年的26.6%增至36.7%。

零售銀行及財富管理業務的利潤上升24%，無論貸款、按揭、信用卡、壽險及強積金市場均維持領導地位。工商業務的利潤則較2011年增加22%，主因是借予區內各地客戶的貸款增加，以及貿易融資與資金管理服務的收入上升所致。

外圍股價曾挫3% 券商關注成本控制

香港文匯報訊（記者 周紹基）匯控去年業績表現市場遜預期，該行股價在倫敦曾跌3%，約為82.27港元，較港股收市價84.25元跌2.3%。巴克萊昨晚發表研究報告指出，匯控去年第四季稅前基本盈利5億美元，低於市場預期，主要受成本高企拖累，抵銷撥備減少的利好影響。巴克萊相信，今年匯控成本控制成今年市場關注點，又認為巴西市場復甦，有望帶動匯控業績，預期今年該行的拉美業務有較強勁增長。

業績靠售資產支撐

匯控去年宣布出售26項業務及非核心投資，今年已宣布4項，



匯控去年業績概覽

項目（億美元）	2012年	按年變幅
淨利息收益	376.72	-7.35%
費用收益淨額	164.30	-4.25%
交易收益淨額	70.91	+8.99%
金融工具重估	(22.26)	不適用
貸款減值	(83.11)	-31.47%
營業收益淨額	600.19	-0.22%
營業支出	(429.27)	-3.33%
股東應佔利潤	134.54	-17.10%
全年股息	45美仙	+10%
（）為虧損		

製表：香港文匯報記者 周紹基

■匯控去年純利134.54億美元，倒退17%，但香港業務成績突出，多賺23%。

法新社

恒生業績省鏡 中期息派2元

香港文匯報訊（記者 陳遠威）

恒生銀行（0011）昨公布2012年度業績，全年多賺15%至194.26億元，遠超市場預期，派第4次中期息2元，全年派息5.3元，高於2011年的5.2元。業績理想，加上正值恒生創立80周年，市場期望恒生會增派特別息，但行政總裁李慧敏表示，派息多少要考慮盈利、經營環境、投資及日後資本需求，暗示增派息機會微。

全年多賺15%超預期

恒生去年淨利息收益率（NIM）擴大7點子至1.85%，沒有令人失望。李慧敏表示，整體淨息差擴大，由於去年貸款利息增長、加上外資銀行減少在港參與借貸，而且資金流動性轉趨穩定，沒有發展存款利率競爭，而該行亦不依賴以利息優惠吸引存款。她續指，去年下半年市場資金充裕，本港貸款增長空間不大，預料今年淨息差將受壓。內地淨息差較闊，或會因市場化進程而收窄，惟目前仍略為高過本港水平。

維持興業銀行持股

興業銀行增發股本令恒生持股量下降至10.9%，恒生年初宣布將其入賬方式由聯營公司改為金融投資，恐減弱其盈利能力，李慧敏稱改變入賬方式由不會影響基礎業務情況及現金收益。有分析估計恒生或將出售持股以提高資本充足率，李慧敏強調興業銀行是優質投資，長期為公司帶來大貢獻，仍然是非常珍惜的業務夥伴，雙方有很多合作空間，意味不會放棄興業銀行。

至於政府出招收緊按揭，李慧敏認為新措施主要打擊投機活動，但該行按揭客戶以用家為主，包括高成數客戶，相信影響較微。預料成交量將受影響，而客戶提前還款情況亦會減少，會進一步研究所受影響；資本風險要求提高，市場有否空間上調按揭利率要視日後情況決定。

壞賬方面，去年有個別一、兩家企業有



■左起：恒生中國副董事長兼行長薛關燕萍，恒生銀行副董事長兼行政總裁李慧敏。
 記者張偉民 攝

恒生去年業績表現

項目（億港元）	2012年	按年變幅
股東應得溢利	194.26	+15%
每股盈利	10.16元	+15%
平均股東資金回報率	22.9%	+0.2百分點
資本充足比率	14.0%	+0.3百分點
核心資本比率	12.2%	+0.6百分點
成本效益比率	34.4%	-0.6百分點
淨利息收入	169.46	+7.7%
淨利息收益率	1.85%	+0.07百分點
內地業務稅前盈利	54.23	+30%

製表：香港文匯報記者 黃子慢

壞賬，並非出現系統性或結構性變壞，料今年貸款質素穩定，會有少幅度增長，由於去年11月起本港出口表現增長，出口額增加以及消費增長，帶動相關貸款需求，相信企業經營情況穩定。

貸款質素料續穩定

至於人民幣貸款，她表示本港人民幣貸款需求正在增加，現時出口情況改善，預料今年會有穩定增長，人民幣在恒生本港貸款佔比仍較低。去年該行員工數目下降，李慧敏指屬自然流失，公司有持續增聘人手，包括畢業生。