

匯控稅前多賺三成勝預期

收入按年減少 亞洲信貸未見惡化

香港文匯報訊(記者 黃萃華、梁偉聰)匯控(0005)昨公佈第三季業績,表現好過市場預期,第三季按列賬基準計除稅前盈利達61億(美元,下同),按年升32%。市場關心的亞洲信貸業務未見惡化。匯控昨在港收報60.3港元,跌1.15%;截至本港時間晚上10時半,匯控倫敦股價報503.5便士,跌0.81%;美國預託證券ADR折合報60.8港元,跌0.23%。

集團行政總裁歐智華昨表示,在嚴峻的市場環境下,第三季業績仍然穩健,收入按年減少;其中主要零售銀行及財富管理業務因受亞洲股市調整影響,以致減幅較大;環球銀行及資本市場業務的收入亦告下降。期內,受貨幣換算影響,列賬基準收入為151億元,按年下跌4%,經調整收入140億元,按年跌4.47%。列賬基準除稅前盈利升32%,惟按經調整基準計算,除稅前利潤為55億元,按年下降14%。

59.9%,按年跌10.4個百分點。終點基準普通股一級比率為11.8%,較中期業績升0.2個百分點。

計算首三季業績,純利按年升12.67%至148.47億元,每股基本盈利為0.73元,平均普通股股東回報(年率)為10.7%,較去年9月底升1.2個百分點。

期內,經調整除稅前利潤下降3%至185.14億元,列賬基準除稅前利潤上升16%至197.25億元,經調整收入上升2%至448.16億元。支出方面,經調整營業支出增加6%至262.25億元。

按列賬基準計,期內收入按年升2.31%,至480.28億元。其中淨利息收入按年跌6.45%,至244.72億元,費用收益淨額按年跌8.21%,至112.34億元;交易收益淨額按年升31.33%,至73.15億元。俗稱「炒房」的環球銀行及資本市場業務,經調整除稅前利潤按年升9.13%,至74.74億元。

續減風險加權資產

對於集團於6月策略日公佈的10項策略行動,歐智華表示,針對性措施導致風險加權資產進一步減少320億元,由年初至今的累積減幅達820億元,意味著集團定於2017年底前減少2,900億元風險加權資產的目標,已完成近30%,他表示會繼續專注於迅速和有效減少風險加權資產。

歐智華又稱,各項成本節約措施已開始改變成本基礎,但有關工作尚未完成,期望採取的措施於第四季發揮更大效果。第三季展開多項新計劃,預期將於今年餘下時間節約更多成本。

或加大力度減開支

歐智華指,雖然成本節約計劃已見成效,但一如所料,營業支出仍較去年同期為高。第三季營業支出90億元,按年下降1億元,降幅為16%,反映期間的貨幣換算影響。經調整基準計算,貸款減值及其他信貸風險準備增加15%,增幅主要來自北美洲和中東及北非;拉丁美洲、歐洲及亞洲的貸款減值及其他信貸風險準備減少,反映個別評估準備改善,抵消了上述因素的部分影響。

首三季純利148億

集團第三季的成本效益比率為



匯控上季業績穩健,業績勝市場預期。資料圖片

遷冊一拖再拖 疑換英國讓步

香港文匯報訊(記者 黃萃華、梁偉聰)原定今年底完成的總部遷址檢視期限快將屆滿,匯控主席范智廉昨在電話會議上表示,正在研究有關總部遷址方面的廣泛問題,檢視將取決於長遠因素。他又表示,遷冊研究已完成近一半,未知檢討完成日期會否延遲;不認為檢討工作所面對的挑戰有重大轉變。不過,有業人士認為,匯控在遷冊一事上諸多扭捏,懷疑是想英國政府作出實質讓步。

傳憂港政治風險高

匯控指出,集團總部的遷址最終由董事會決定,若董事會需要進行更多工作,自訂的檢視目標日期可以更改,最新進展將會於全年業績報告中披露。回顧過去半年間,屢次傳出遷冊的消息,據《華爾街日報》引述消息指,若匯控遷離倫敦,香港、上海、巴黎以至美國一些城市,均在董事會考慮之列。

市場一直有傳匯控遷冊香港,但或因為香港的政治風險太高,結果打消相關念頭。英國《金融時報》早前引述消息指,匯控愈趨擔心若遷冊至香港,銀行最後會受控於中國內地。有顧問向匯

控表示,內地在過去數月對股市的調控,令他們擔心香港是否適合的落腳地。既然匯控擔心遷冊香港會受控於中國內地,再加之內地匯率及市場化又未完成改革,相信上海亦難以成為一眾董事心中的目的地。

按列賬基準計(美元)	第三季 (按年變幅)	首三季 (按年變幅)
收入	150.85億元 (-4.37%)	480.28億元 (+2.31%)
營業支出	90.39億元 (-18.5%)	282.26億元 (-3.85%)
除稅前利潤	60.97億元 (+32.28%)	197.25億元 (+16.38%)
貸款減值及其他信貸風險準備	6.38億元 (-16.05%)	20.77億元 (-20.15%)
經調整計(美元)	第三季 (按年變幅)	首三季 (按年變幅)
收入	140.44億元 (-4.47%)	448.16億元 (+1.53%)
營業支出	85.83億元 (+2.28%)	262.25億元 (+5.62%)
除稅前利潤	55.12億元 (-14.2%)	185.14億元 (-3.16%)
貸款減值及其他信貸風險準備	6.38億元 (+14.54%)	20.77億元 (-2.72%)

製表:香港文匯報記者 黃萃華

曾指倫敦最為合適

至於美國,雖然近年匯控於美國屢因洗黑錢及其他違規調查,遭美國當局罰款的案例一單接一單。不過匯豐曾表示,正認真考慮,因為美國是少數足以容納這麼大規模銀行的經濟

體,當地金融監管法例也相當寬鬆,故成為董事會考慮選點之一。

如今仍未知檢討完成日期會否延遲,最終亦有可能不遷冊。范智廉曾表示,匯控不會將總部遷移到遠東,英國監管制度對國際銀行巨頭更為合適,亦較適合匯控;並指,倫敦是國際銀行最集中的地方,亦是全球兩大金融中心之一。《天空電視》近期報導稱,英國政府亦就規管銀行業作出讓步,向匯控釋出善意。

滬港通上月沽多過買

滬港通今年來成交一覽

	滬股通		港股通	
	總成交金額(億元人民幣)	按月變化(%)	總成交金額(億港元)	按月變化(%)
1月	998.87	-17	307.20	+67
2月	674.93	-32	102.18	-67
3月	1,375.3	+104	356.33	+249
4月	1,551.12	+13	2,350.67	+560
5月	1,505.52	-3	1,034.11	-56
6月	2,272.14	+51	827.87	-20
7月	1,962.84	-14	929.97	+12
8月	1,207.11	-39	509.73	-45
9月	818.77	-32	252.92	-50
10月	709.08	-13	276.26	+9

香港文匯報訊 自6月A股見頂後,滬港通北向買A股的滬股通成交額連跌4個月,10月總成交金額709.08億元人民幣,按月跌13%;10月南向買港股的港股通總成交額增加9%,至276.26億港元。不過,滬股通及港股通在10月均出現資金淨流出,即沽貨的資金較買貨的為多,分別淨流出約45億元人民幣及6.5億港元。

滬股通平保成安居首

據聯交所滬港通每月統計數據顯示,10月滬股通總成交金額為709.08億元人民幣,9月則為818.77億元人民幣;日均總成交金額為47.27億元人民幣,按月升近4%。滬股通10月買入金額332.14億元人民幣,少於賣出金額376.95億元人民幣,淨流出約45億元人民幣,結束前兩月的淨流入趨勢。十大活躍股份中,連續10個月(也是自有統計以來)由平安保險(601318.SS)居首,10月總成交金額68.2億元人民幣,淨流入2.3億

元人民幣;第二大成交為貴州茅台(600519.SS),第三位是伊利股份(600887.SS)。

港股通國美成交第一

港股通方面,10月總成交金額為276.26億港元,按月回升9%,惟錄得淨流出6.5億港元。日均成交總額17.27億港元,按月升2%。十大活躍股份之中,居首的國美電器(0493)10月總成交金額9.95億港元,第二及第三位分別是阿里影業(1060)及順風清潔能源(1165)。另外,本月17日滬港通將屆開通一周年,截至昨日,總額度3,000億元人民幣的滬股通,累計額額餘額1,638.44億元人民幣,佔總額度54.61%,即使用了1,361.56億元人民幣額額,未過總額度一半;總額度2,500億元人民幣的港股通,累計額額餘額1,609億元人民幣,佔總額度64.36%,即已使用額額同樣未過半,僅用了891億元人民幣額額。

中金建議關注十大主題

價格改革	深圳燃氣、金鴻能源、智慧能源
國企改革	青島啤酒(0168)、山東高速、華域汽車、中國國旅、招商地產、海蘭信、海特高新、四川九州、國睿科技、中國衛星、振芯科技
金融開放	招商證券、中國銀行(3988)
環保與新能源	滄州明珠、陽光電源、格林美、清新環境、碧水源、特銳德
雲數據與無線網絡	東方國信、石基信息
人工智能	科大訊飛
虛擬現實	暴風科技、歌爾聲學、聯絡互動
動畫與漫畫	奧飛動漫、光線傳媒
大健康	恒瑞藥業、天士力、華海藥業、戴維醫療、伊利股份
文教體育	華策影視、樂視網、雷曼股份、道博股份、中體產業

利率繼續下行。明年上半年人行還將對稱減息一次,全年或下調存款準備金率共600個基點。該行並預計明年人民幣匯率將保持基本穩定,明年底人民幣兌美元匯率為6.5水平。

中金猴年續薦國企改革股

香港文匯報訊 雖然還有3個多月才到2016丙申猴年,但中金已急不及待推出猴年「猴市」的十大投資主題股份,建議關注的主題除慣常的國企改革、環保與新能源、大健康等之外,還有雲計算大數據與無線網絡、人工智能、虛擬現實、動畫與漫畫等。

新股發行料重啓

中金分析師王漢鋒在昨日的報告中指出,預計2016年宏觀經濟穩中偏弱,增長壓力將加大,政策繼續放鬆以及結構改革的緊迫性。目前A股估值對資金面寬鬆已經有一定預期,藍籌A股估值比2014年年中提升了近50%,代表新經濟分類的中小市值股票估值亦有明顯提升。資金方面,中金預計新股發行重啓,會在今年年底微調規則後重啓或明年隨註冊制重啓均有可能。預計初期新股發行數量和節奏仍將受到一定限制,明年的總融資額可能在500億元人民幣至1000億元人民幣。另外,該行又預期,部分資金將通過QDII、QDII 2、基金互認、互聯互通等方式投資香

港及海外市場,預計明年通過這些渠道流出的資金在2,000億元人民幣左右。

經濟增長漸企穩

行業方面建議超配兩類行業:在較弱的宏觀背景之下仍能增長、且估值相對合理的大消費、大健康相關行業,包括醫療保健、食品飲料、輕工製造、傳媒、保險等股類;有政策支持或者邊際上可能會有變化的偏周期股類,包括新能源與電力設備、環保、公路鐵路物流等。

在昨日另一份報告中,中金經濟學家梁紅上調了中國今明兩年的GDP增長率預測,分別上調至6.9%和6.8%,之前分別是6.8%和6.6%。2017年的GDP增速預計將穩定於6.8%。報告認為未來兩年,中國的經濟改革或取得實質進展,經濟增長在連續6年放緩後可望企穩。梁紅在報告中指出,得益於逆周期宏觀政策的發力,中國今年第四季實際GDP同比增速有望穩定在6.9%。預計明年貨幣政策將保持寬鬆立場,無風險

新興市場股基一周吸逾百億

香港文匯報訊 10月投資市場氣氛改善,全球股市上升8%,為4年來單月最大升幅。美銀美林昨公佈的統計顯示,截至上週三止的一周,新興市場股票吸引13億美元(約101.4億港元)資金進駐,為16周以來最大規模,因投資者押注將有更多貨幣刺

激措施出爐且美國將延遲加息。美銀美林指出,投資者偏向承擔風險,整體股票資金流入規模超過146億美元,為6周來最高。統計顯示,在歐洲央行總裁德拉吉表明可能進一步推出刺激措施後,歐洲股票吸引32億美元資金進駐,為8周來最大流入量。另

一份報告顯示,基金追蹤公司EPFR Global指出,一波投入新興市場的新資金已流入多元化全球股票基金。其中,中國、印尼、土耳其及阿根廷股票基金流入規模為10月初以來最大。不過,新興市場債券基金則淨流出約4億美元。美銀美林指出,反觀高收益債券則仍備受青睞,吸引39億美元流入,為8個月來最大規模。與此同時,政府債券基金則流出逾18億美元,金額為17周以來之最。



繆英源指,「倫港通」有助港交所吸引更多海外投資者。張偉民攝

香港文匯報訊(記者 陳楚倩)連接倫敦和香港大宗商品市場的「倫港通」正在籌劃當中。香港證券業協會主席繆英源昨出席電台節目時表示,「倫港通」有助港交所「金融工具」的超級市場,讓債券和基金在一個更公開和透明的平台銷售,在產品定價、託管費等方面亦會有利投資者。

籲港交所變「金融超市」

繆英源表示,「倫港通」為港交所提供多一項產品屬好事,目前本港金融市場主要為股票買賣,其他如基金、債券等產品的交投量不大,建議政府可帶頭推動,助其他產品如iBond交投活躍。他建議港交所可發展成為「金融工具」的超級市場,讓債券和基金在一個更公開和透明的平台銷售,在產品定價、託管費等方面亦會有利投資者。

雖然近月A股發生股災同時影響港股,但本港在大動盪時仍能保持機制運作正常,增加海外投資者信心。另外,中證監容許私募基金通過港股通投資香港股票,大型機構投資者有助股市穩定。作中長線投資的基金傾向投資於藍籌股,可平衡措施中成分股表現。有別於內地股民較喜一些規模相對細的中資股。

繆英源相信現時兩地相關部門正在檢討滬港通機制,作出深度改革及改善措施,同時,希望將來推出的深港通可提供更多產品,並降低投資限制,令更多投資者可以參與其中。

證券業:「倫港通」利港交所發展

16周新高