

疫情打擊下，滙控(0005)次季列賬基準稅前利潤跌至10.89億美元，按年大跌逾82%，差過市場預期，該行更上調全年信貸損失準備至高達130億美元(約1,007.5億港元)，比4月時預警更驚嚇。而一直是集團主要盈利來源地的香港，就算在疫情下仍是該行「最賺錢的金蛋」，單計香港上半年列賬基準稅前利潤就達50.92億美元(394.63億港元)，甚至多過整個集團中期賺43.18億美元。滙控管理層昨表示，上半年業務雖受疫情及低息環境等多項因素影響，但期內亞洲業務表現仍硬朗。

香港文匯報記者 馬翠媚

若以地區列示業績劃分，按列賬基準計算，今年上半年歐洲、中東及北非均「見紅」，分別錄得稅前虧損30.6億美元及2,600萬美元，期內幾乎由亞洲業務貢獻獨撐整個集團利潤，單計亞洲業務稅前賺73.69億美元，完全覆蓋歐洲、中東及北非的虧損，亦是集團主要盈利貢獻地，當中香港仍是賺錢地區，上半年稅前賺50.92億美元，期內中國稅前亦賺14.97億美元。而北美及拉美僅賺2,300萬美元(1.78億港元)及1,200萬美元。

港次季收入跌29% 撥備增10倍

若單計香港第2季表現，按列賬基準計算，次季稅前賺22.45億美元，按年跌29%。期內營運淨收入按年跌近12%至43.34億美元，淨利息收入按年跌17%至23.65億美元，淨費用收入按年跌約8%至8.58億美元。次季預期信貸損失及其他信貸減值準備增至3.83億美元，按年大增超過10倍。

滙控行政總裁祈耀年昨表示，今年上半年是記憶中最困難時期之一，受疫情影響，全球經濟大都顯著放緩，部分行業幾乎陷於停頓，加上面對利率下跌、地緣政治風險等影響，該行中期業績亦難免受影響，不過期內亞洲業務表現仍然硬朗，與去年上半年相比，環球資本市場業務更錄得強勁增長。

調高信貸損失準備至1007億

對於該行上調全年信貸損失準備或高達130億美元(約1,007.5億港元)，較該行4月時預告全年撥備或高達110億美元再「加碼」，祈耀年解釋，該行預期信貸損失大幅增加，波及所有市場，尤其亞洲以外地區受創較深，而隨着經濟前景惡化，次季預期信貸損失比首季進一步上升，帶動第一級和第二級準備均告增加，第三級預期信貸損失整體擴大，不過他強調上半年表現大致穩定。

滙控2月時公布新一輪轉型計劃，包括重整業務、簡化組織架構及削減成本，不過由於疫情影響，該行曾一度暫停部分行動。祈耀年昨則透露，隨着多地政府加強對疫情的控制，該行準備加快實施有關轉型計劃，其中批發業務後勤部門已開始整合，而零售、財富管理和私人銀行業務亦已合併，組成財富管理及個人銀行業務，美國業務亦已縮減分行服務網絡，環球銀行及資本市場業務削減風險加權資產工作亦取得初步進展。



滙控恢復派息無期，令一般小股東失望。法新社

上半年歐洲中東北非「見紅」 北美僅賺1.78億 多過全集團

滙控澄清 無意完全刪減歐美業務

香港文匯報訊(記者 馬翠媚)滙控(0005)中期業績嚇空市場，除受疫情影響令該行撥備增加、收入大減外，管理層昨在業績會中亦未有為派息許下承諾，不過澄清了不少市場傳聞，包括指出無意完全刪減歐美業務、目前無研究遷冊問題等。

滙控因為華為事件而陷入中美政治爭拗漩渦中，行政總裁祈耀年昨出席電話會議時，多次被問及有關中美局勢緊張、美國擬作出制裁等問題，他回應指不會對美國潛在制裁作出任何揣測，不過重申該行開業155年以來曾遇過不少地緣政治事件等挑戰，至今仍然可以安然度過。

滙豐亞太區行政總裁王冬勝早前在街站簽署支持香港國安法，問到該行對香港國安法的看法時，祈耀年強調該行業務遍佈全球，需奉行多個國家或地區法律，而該行在香港發展業務，就會繼續遵守香港法律。問到該行在香港國安法後有否加強針對客戶背景審查？他指該行一直以來都有循認識你的客戶(KYC)程序去了解客戶背景，目前政策未有改變。

上半年已裁減4000人

滙控早前已重啟因為疫情而暫停裁員計劃，財務總監邵偉信透露，該計劃正在推進中，上半年已經減少了約4,000個員工，但他未有預測今年全年削減職位數目，只重申目標是2022年底前縮減3.5萬個職位。而雖然集團已重啟裁員計劃，不過祈耀年仍預期今年無法達到10億美元的瘦身目標，但強調未來會加快實施轉型計劃。

滙控上半年歐洲業務繼續見紅，早前有報道指其正研究出售歐洲業務，並集中火力發展亞洲業務，不過祈耀年昨否認擬出售歐美業務傳聞，他指目前縮減歐美業務進度理想，故無意完全刪減歐美業務，但集團會繼續投資亞洲市場，包括中國業務及大灣區發展等。

至於派息方面，邵偉信指集團一直希望環境許可時盡快恢復派息，不過由於未來6個月仍存在重大不明朗因素，因此不希望在此階段就有派息事宜作出更新，重申會留待明年初公布2020年全年業績時一併宣布。



滙控上季業績全靠亞洲業務，才不致見紅。法新社

滙控中期業績撮要

項目	金額(美元)	按年變幅
列賬基準稅前利潤	43億元	-65%
列賬基準收入	267億元	-9%
淨利息收益	145.09億元	-5%
費用收益淨額	59.26億元	-3%
列賬基準預期信貸損失	69億元	+475%
母公司普通股股東應佔利潤	19.77億元	-77%
每股盈利	0.1元	-76%

按環球業務列示業績



按地區列示業績

地區	中期列賬基準稅前利潤	2019同期表現
歐洲	(30.6億美元)	(5.2億美元)
亞洲	73.69億美元	97.8億美元
中東及北非	(2,600萬美元)	17.36億美元
北美洲	2,300萬美元	7.46億美元
拉丁美洲	1,200萬美元	6.65億美元
稅前利潤	43.18億美元	124.07億美元

註: ()內為虧損

製表: 記者 馬翠媚

恢復派息無期 滙控重現「海嘯價」

香港文匯報訊(記者 周紹基)滙控(0005)中期業績差過預期，更表示要到明年底才會檢討派息政策，再令股東失望，該行股價昨收跌4.4%，收報33.4元；盤中曾跌至32.95元，不單失守「海嘯價」，更跌回1991年滙豐集團重組初期的水平。香港不少退休市民及社福機構的收入要靠滙控派息，滙豐知名長情股東曾淵滄就勸喻其他小股東毋須失望，認為滙控始終會回到恢復派息的一天，而且以上季業績來看，「可以派逾10厘股息」。

對於滙控一度跌穿2008年的33元「海嘯價」，曾淵滄稱，大家應以平常心看待該股。首先，滙豐銀行在疫情下其實未有虧損，反映其有盈利能力，而派息方面也只因英國監管機構的阻礙而無法派息，從上季業績來看，該行可以派逾10厘的股息。

曾淵滄早在滙豐只有數元時已經買入該股，他在1997及2007年曾經減持過。但即使滙豐失守「海嘯價」他沒有失望，因為今次新冠疫情對經濟的打擊其實比2003年「沙士」時更大，雖然滙豐股價目前難言是否見底，惟相信只要有耐性，相信總有一天會恢復派息。

大摩指撥備大增 籲減持

滙豐公布業績後，大摩即出報告，予滙控「減持」評級，但目標價維持42元不變。大摩指，其次季經調整除稅前溢利遜預期12%，主要由於預期信貸撥備增加。

一直呼籲股東不要買入滙控的金利豐研究部執行董事黃德几表示，滙控股價還有下跌空間，主要因為業績差過市場預期的下限，無論收入、撥備、淨息差都較預期差得多。加上中美摩擦、疫情打擊等，可謂前所未有的最差經營環境，滙豐作為全球經濟的「寒暑表」，表現自然難以向好。

滙控早年不斷拋售手頭上值錢資產時，黃德几已建議投資者不要沾手滙控，到2018年中美貿易戰開打，他更呼籲股東應「壯士斷臂」，無論蝕多少錢都要沽。事實上，這兩年滙控股價的確只跌不升。

黃德几稱，相較其他銀行，滙控更慘的一點是其主要盈利地區在大中華，但它同時是一家英國銀行，正所謂「兩邊不是人」，在中美貿易戰火下，滙控業績實難以取得突破。此外，當內銀股仍然派發大約5厘股息時，滙控竟然「有得派」，一隻沒前景、沒股息的股份，他實在難以評價究竟跌到什麼水平才可以「撈底」。他指出，即使滙控昨日跌穿「海嘯價」，都可以是偏貴，認為該股「低處未算低」。

港股方面，恒指在滙控拖累下全日反覆下挫，最多跌過344點，在個別科技股支持下，收市仍跌137點報24,458點，成交1,307億元。恒生科指收報7,292點，再升2%。

至於滙控的子行恒生(0011)，半年純利同比倒退33%，淨息差跌至1.96%，全日也挫2.9%報118.4元。券商對恒生評價分歧，高盛上看160元，給予「買入」評級，但大摩給予「減持」評級，目標僅110元。另外，持有滙控的平保(2318)亦挫1%報81.3元。

滙控管理層對重點問題回應

- 問：有報道指滙控正研究出售歐美業務，是否屬實？
答：集團目前縮減歐美業務進度理想，並無意完全刪去歐美業務，令該行由環球銀行變身為地區銀行。
- 問：會否考慮遷冊回港？
答：目前未有研究檢視總部註冊地。
- 問：何時恢復派息？
答：料將於明年年初公布2020年全年業績時將一併宣布，明白派息對股東的重要性，亦期望盡快恢復派息，但下半年仍有眾多不明朗因素存在。

內媒指華為事件是滙控參與構陷，事件對該行影響？

答：未有正面回應。重申深圳龍崗分行關閉是正常業務調動，與一些猜測性報道無關

對香港國安法看法？

答：香港國安法已成為法律，滙控會一如緊守其他地區法律一樣遵守，但不會對外評論王冬勝簽署事件

香港有否出現走資？

答：亞洲業務存款都有增長，並且仍有資金流入香港，未見本港出現走資情況。

消息指多間國際銀行正擴大針對與香港社會運動相關客戶的審查，滙控有否此做法？

答：集團一直以來都有循認識你的客戶(KYC)程序去了解客戶背景，屬正常程序。

製表：記者 馬翠媚

小股東心聲

李生：派息無期 未來或斬纜

小股東李生目前持有10手滙控，平均買入價每股約54元。李生指，疫情下銀行業績受影響是無可避免，不過滙控因為英國監管機構要求，承諾年內不派息，令他感到十分憤怒，因為上半年業績全靠亞洲業務支撐，認為滙控接受英國監管機構要求猶如「妹仔大過主人婆」，忽略一直支持該行的眾多香港股東。不過滙控股價愈跌愈有，加上派息、回購遙遙無期，亦令他更心淡，因此未來或斬纜。

湯文亮：有貨有貨都唔好買

一直有揸滙控股票的紀惠集團行政總裁湯文亮表示，滙豐業績在疫情下還可以說得過去，但管理方法實在太差，根本沒有理會小股東感受，只識得向美國叩頭。「最傷不是滙豐小股東，而是滙豐自己，一間世界級發鈔銀行可以搞成咁，我唔識得評論，在現階段，有貨的唔好賣，有貨的唔好買。」

蔡先生：投資沽輪 回報不錯

一直有短線炒作滙控的散戶蔡先生，早在兩年前已一直買入滙控「沽輪」，當時滙控股價還在80元以上。作出這個決定，主要是滙控的業績反映全球經濟環境，而全球經濟明顯在2018年頭開始缺乏動力，及後更因為中美貿易戰開打而明顯轉弱，加上今年的疫情等因素，所以滙控絕對「易跌難升」。至於這兩年所買入的沽輪，他只透露「回報率不錯」。

岑女士：收息多年 未擬放手

長線持有滙控的散戶岑女士大約在金融海嘯後買入了滙控，當時的股價並不算高，約50多至60元左右，她一直以收息為主，所以股價變動對她來說問題不大，「就算不買滙控也要買其他收息股。」不過今年滙控不派息，而且派息無期，她就表示很不滿，「滙豐要給出一個時間表，讓我可以有點預算。」但她坦言沒想過「換馬」，主要因為目前滙控未「返家鄉」。不過就算真有一天股價重上「水面」，她又未必會捨得放棄該股。

陳先生：低撈小注博收購

透過銀行做月供滙控股票的小股東陳先生指，沒有仔細看業績的詳細數字，不過看圖表，覺得股價跌穿30元都不意外，但他認為仍可買少少博反彈，「滙豐的風光日子已過，如果不做重組及策略上的改良易做，好難有運行。香港始終是它最大盈利來源，不排除內地股東會買起佢，可以收少少貨博少少。」