

美樓市放緩拖累帳惡化

匯控倫敦挫4元 考驗港股

【明報記者詹頌頤報導】匯豐控股(0005)昨日發出年結前聲明,表示受到美國破產法例改變和房地產市場放緩拖累,佔集團稅前盈利三分之一的美國業務,第3季壞帳增長比上半年快,並預期問題將持續至第4季。聲明發出後,匯控在倫敦的股價一度跌至914便士(140.5港元),即較匯控昨日在港收市價144.6元低出4.1元,至昨晚10時半,折合港元報141.2元,仍跌3.4元,這個跌幅可以拖累恒生指數跌110點。

匯控財務總監范智廉(Douglas Flint)在投資者電話會議中指出,第3季美國業務的貸款拖欠和呆壞帳情況較上半年差,並有繼續加劇的趨勢,當中按揭業務面臨挑戰。匯控表示,隨著按揭申請的條件收緊,第3季的高風險按揭貸款大幅下降,按揭增長放緩,將會令到拖欠比率相對提升。

美上季壞帳增長比上半年快

匯控預期,集團短期最大風險是美國樓市,及就業和消費進一步疲弱。匯控上月曾表示,美國的拖欠貸款可能增加16%。

集團在英國的貸款業務表現亦令人失望;匯控指出,消費者持續負債偏高和個人破產增加,均導致信貸冒納減弱,令無抵押貸款增長減慢。集團相信,自去年下半年出現的個人破產上升問題,難望在中期內獲得舒緩,並會對個人貸款和信用卡的減值撥備繼續構成影響。

英國個人破產大增 影響個人貸款

有分析員認為,匯控的聲明態度消極,顯示集團的貸款情況只會繼續轉壞,對如何控制拖欠比率未有明朗方案。

至於集團的增長點,匯控預料,會繼續落在包括香港的亞洲、拉丁美洲和中東。范智廉表示,香港資金和存款基礎繼續擴闊,加上有不少集資活動,企業銀行業務表現強勁,集團亦會繼續拓展在內地的企業銀行業務。

此外,匯控第3季的企業銀行、投資銀行及資本市場業務(CIBM)表現較上半年差,反映機構性及企業客戶因季節性因素影響,導致交易量減少。市場波幅收窄,以及華息曲線平坦,均令資產負債管理業務的收入下跌。

次級樓按賴帳倍增

匯控在美國的主要業務之一,次級樓按貸款市場近幾個月的不履約貸款明顯轉差,瑞銀指出,這市場的不履約貸款自去年中起已經上升,但近兩、三個月情況急速變差。於10月份,60天或更長的逾期還款佔今年打包為證券的次級樓按的3.9%,較去年同期倍增。

次級樓按貸款急轉差

所謂次級樓按是指借給信貸紀錄較差或負債對收入比例

匯豐控股第3季業務簡報重點

利好消息

- 第3季整體表現較去年同季為佳
- 包括中國在內的新興市場,稅前利潤增長率維持上半年水平
- 商業銀行部門表現理想,第3季收入增長較成本增長高
- 中東基建投資及經香港到內地的投資增加,令信貸增長
- 今年餘下時間,信貸環境仍理想

利淡消息

- 美國收緊按揭業務令貸款增長放緩,拖欠比率將會上升
- 英國個人破產將會繼續增加
- 企業銀行、投資銀行及資本市場業務表現較上半年差
- 最大的短期風險是美國個人貸款質素惡化,短息上升,令可調息樓按(Adjustable Rate Mortgages)的客戶斷供機會增加
- 美國樓市疲弱、消費力低及低就業率未來可以構成風險

投資銀行業務放緩

有美資證券分析員表示,市場年前不看好匯控的CIBM業務,但其上半年表現為市場帶來驚喜,不過經過第3季市場波幅收窄,其收入即減少,顯示其業務能力本身不強。

匯控上半年的稅前盈利上升18%至125億美元(975億港元),增長主要來自新興市場業務和CIBM業務。

偏高的借款人,他們普遍要付出較正常息率為高的按揭息率,近幾年在美國樓市壯旺及低息環境下,這類貸款增長強勁。但由於銀行濫借,及樓市下跌了一段時間,這類貸款違約的情況愈來愈嚴重。

此外,美國最大的地產商Toll Brothers昨天公布截至10月底的第4季業績,純利急跌了44%,公司預期下年度的盈利會下跌62%。該公司為求速銷,最近更刊登廣告推出免供半年的計劃。



大堂新裝

匯豐銀行發言人表示,總行大廈自1985年落成以來,地下一直無接待處,但為加強大廈的保安及向訪客提供優質服務,21年後的今日,特地裝修添置接待處。(曾國宗攝)



展示歷史

匯豐銀行中環總行大堂上月以「新裝」示人,銀行昨日突地向傳媒推介。大堂有兩幅平面大畫面,各由30部等離子電視組成,來播放370張硬照與多段錄影圖像。這些圖像分為5個單元,分別為香港歷史圖片、匯豐歷任總司理及主席、匯控歷任主席、董家喬治、錢納利之澳門素描作品和匯豐非凡之旅;日後圖像更會增至450張。(曾國宗攝)