

滙豐控股有限公司

下列公告已經在滙豐控股有限公司上市的其他證券交易所發布。

2008年11月10日

滙豐控股有限公司 – 經營狀況參考聲明

滙豐在2008年第三季的業績超越2007年同一季度，而截至2008年9月30日止九個月的除稅前利潤則低於去年同期。

現時的金融風暴實屬前所未見，愈來愈多資產類別失去融資變現能力，而且價格極為波動，是整個金融業要繼續面對的重大挑戰。各國政府與央行連番出手干預，推出各項穩定金融系統的方案，亦是史無前例。新興市場的股市遭受重創，部分國家甚至因為投資者撤走組合並調回資金，加上銀行同業的跨國融資被撤回，導致幣值急劇下跌，情況更見嚴重。大市氣氛出現這種根本性的轉變，反映市場日益憂慮新興市場的增長前景，會在已發展國家的衰退陰霾之下受到影響。

由於金融市場參與者力圖減低投資組合的風險，而零售客戶亦將資金轉投較大規模和實力更強的金融機構，滙豐在這個環境下成為接收流入存款的主要機構之一。面對着經濟不穩日趨嚴重，我們應對的方法是：謹慎考慮如何調配本身的資產負債和資本實力，以及確保放款的息差能夠適當反映風險水平。

滙豐集團主席葛霖說：「我們公布中期業績之時，曾經表示這項堅穩的業績，使我們既可保留資本實力，亦可繼續為未來的承諾而投資。在金融體系經歷嚴峻的減債過程之中，滙豐雖然不能獨善其身，但當其他同業實力減弱之時，我們卻有機會鞏固和擴張我們較重要的業務，待市況恢復穩定時，我們的實力將更加鞏固。當中以卓越理財和私人銀行業務的客戶增加，對大型企業和機構的服務範疇擴大，以至對工商客戶的服務提升等情況，均對我們日後的發展最為有利。」

「滙豐相對穩健的財務狀況，使我們能配合集團策略的目標擇優而投資，同時在目前金融市況極度動盪之中，對業務營運與資本加以嚴格監控。」

「觀乎目前的外在環境，我們的業績表現是令人滿意的。」

要點摘錄：

- 2008 年第三季的除稅前利潤超越 2007 年同期。亞洲仍然是集團本季度核心營業利潤的來源，而歐洲的零售銀行業務則保持蓬勃。多項個別重要指標，均能大力支持核心營業利潤，下文分別予以詳述。
- 截至 2008 年 9 月 30 日止九個月的除稅前利潤，不論按業績報告基準或實際基準計算，均低於 2007 年同期，但落後百分比小於半年度業績同期數字。
- 2008 年第三季度內，經營活動以及出售法國地區銀行事項為集團持續提供資本來源；集團於 2008 年 9 月 30 日的第一級資本比率¹高達 8.9%，接近我們現階段目標範圍的最高點。
- 亞洲、拉丁美洲及歐洲在截至 2008 年 9 月 30 日止九個月的實際除稅前利潤均超越 2007 年同期，並能提供充裕的資本來源。
- 環球銀行及資本市場旗下的新興市場業務表現持續強勁。
- 由於個人理財業務的貸款減值準備上升，以及環球銀行及資本市場需再作撇減，美國業務的表現因而顯著下滑。
- 我們於 11 月 3 日宣布，2008 年第三次股息為每股普通股 0.18 美元。是項股息將於 2009 年 1 月 14 日以現金支付予 2008 年 11 月 21 日截止過戶之前已經登記在冊的股東，並附有以股代息選擇。

各項財務數據概要如下：

- 2008 年第三季的淨利息收益增長，保持上半年度的幅度。
- 2008 年第三季的費用收益淨額比上半年稍低，亦低於 2007 年同季。主要原因是個人理財業務的股市相關收益，以及美國信用卡費用收益在業內操作方式改變之下，均告減少。
- 2008 年第三季的支出與上半年度大致相若，按實際基準計算則稍微上升。

¹ 包括經過外界核證之截至 2008 年 9 月 30 日止九個月利潤。

- 與 2007 年同季以及 2008 年上半年的走勢相比，2008 年第三季的貸款減值準備均有所上升。2008 年第三季的貸款減值準備超過三分之二來自個人理財業務，主要是美國房屋市場持續疲弱，以及失業或就業不足情況不斷加深所致。工商業務的貸款減值準備由歷史性低位上升，而環球銀行及資本市場的貸款減值準備升幅，則反映本集團對某歐洲地產公司的貸款風險。
- 由於信貸息差擴闊，持作可供出售證券的組合按市值計價，並計入儲備。下文會較詳細討論這點。
- 資產負債總額維持 2008 年 6 月 30 日時的水平，而客戶貸款對客戶存款的比例稍微下降，顯示存款增長較快。

滙豐集團行政總裁紀勤在談及業績之時說：「金融業現正處於非常時期，我們在艱難之中推進，實有賴管理層憑過去三十年來經歷數次經濟周期起伏，從中累積而來的寶貴經驗以領導集團，其中包括了 1997 至 1998 年的亞洲金融風暴，以及本世紀初的拉丁美洲金融動盪事件。」

「美國滙豐融資的業績大致在我們預期之內，但按照目前趨勢來看，中短期內將會再進一步惡化。業績能否恢復，須視乎會否有進一步的刺激經濟措施，而新措施產生成效亦需要時間，但滙豐早已開始部署面對這個劣勢。」

「我們的業績再次說明，我們堅持注重核心實力，即充裕的流動資金、資本實力、嚴控成本、以及藉集團的環球營運優勢建立客戶關係等因素，是非常重要的策略。在金融業增長放緩，以及不斷改變的監管環境之時，更顯出我們為客戶提升價值，是首要的任務。」

亞洲與中東業務保持盈利但見放緩跡象

在香港，工商業務 2008 年第三季的收入保持理想。個人理財業務收入卻因息口下降，令存款息差收窄而受到壓力。股市相關收益（包括來自保險業務的收益）疲弱，若與 2007 年第三季之時，零售經紀及財富管理收入特別強勁的狀況相比，弱勢更為明顯。有見於收入受壓，第三季的支出增長亦受到抑制。

在亞太其他地區，個人理財業務和工商業務的收入增長保持蓬勃，而支出增幅大致在預料範圍內。這個地區業績的動力來自中東、中國內地和印度。

香港和中國內地的個人理財業務和工商業務的貸款減值準備均有所增加，但仍屬低水平。隨着消費信貸組合到期，加上經濟轉差，而且借貸組合最近有所擴大，印度和中東的貸款減值準備亦上升。香港的住宅按揭貸款佔集團亞洲按揭組合的絕大部分，並繼續有充分的抵押品支持。這是由於當地監管機構規定貸款不能超越估值價七成的上限。

環球銀行及資本市場在亞洲的業績則穩健超越了 2007 年第三季。

貸款減值準備雖升，歐洲零售銀行業務表現仍然強勁

個人理財業務的收入維持穩健，主要因淨利息收益增長，而其中以 2008 年上半年的「相等利率」（RateMatcher）按揭推廣計劃發揮的效用較大。2008 年第三季的貸款減值準備高於去年同季度，但截至 2008 年 9 月 30 日止九個月的貸款減值準備，則低於 2007 年同期。至於英國的住宅按揭貸款抵押品仍然充足。英國滙豐銀行有限公司有見於物業價格不斷攀升，已於 2006 年及 2007 年主動縮減市場佔有率，並停止經紀代理的按揭借貸，亦盡量減少借貸給置業出租人士。

工商業務的收入穩健，淨利息收益亦隨着貸款重訂息率的可利因素而上升。貸款減值準備雖然增升，仍然處於較低水平。

美國經濟疲弱使貸款減值準備增加 削減按揭貸款組合漸見進展

2008 年第三季，美國的個人理財業務貸款減值準備為 43 億美元，比 2008 年第二季增加 7 億美元。美國滙豐融資方面的增幅，主要是因消費借貸、房地產抵押組合，以及信用卡組合的貸款損失準備均有上升。此升幅是由於 2006 年及 2007 年借出的貸款有部分拖欠趨勢上升，以及信用卡應收賬款亦出現較多早期的拖欠情況。此等趨勢反映房屋市場持續疲弱，以及失業率和就業不足率均上升。此情況在早前房價漲幅最盛的州份至為明顯。美國滙豐銀行方面，亦因住宅二按貸款的拖欠個案上升而需增加貸款減值準備。

正在縮減的美國按揭業務組合現已降至 290 億美元，在 2008 年第三季減少了 25 億美元，而今年截至 9 月 30 日止九個月內則減少了 72 億美元。該組合在 2006 年底開始縮減之前為數達 490 億美元。按揭貸款違約拖欠兩個月或以上的個案，在 2008 年初曾經有增加趨勢，其後實際的拖欠款額則維持在年初水平。

美國滙豐融資在截至 2008 年 9 月 30 日止九個月內贖回了 188 億美元 (淨額) 的長期債務證券，令資產負債總額有所下降。

新興市場表現出色 環球銀行及資本市場本季度錄得盈利

環球銀行及資本市場業務繼續在新興市場的外匯、利率和交易銀行業務範疇內賺取可觀盈利。

在 2008 年第三季，該業務的信貸交易撇減額達 6 億美元，比今年首兩季為低，部分原因是下文所述的會計準則改變所致。在 2008 年第三季，未扣除貸款減值準備之營業收益淨額穩健超越 2007 年第三季，但主要由於貸款及其他減值準備上升的影響，2008 年第三季的除稅前利潤，則比去年同期下降。

市場流動資金繼續緊絀，加上其他機構被迫出售資產，導致資產擔保證券的已觀察價格進一步下跌，結果令 2008 年第三季的「可供出售」證券債務組合內的資產擔保債券估值再跌 48 億美元。由於價值下跌主要反映流動資金緊絀，並且計入儲備，對收益表或集團的資本狀況並無影響。當任何實際減值發生時，已在儲備項下反映的已減值證券之累計公允值虧損，均按國際財務報告準則規定撥入收益表。在第三季，預期名義價值達 5.42 億美元的證券，將會出現 3,700 萬美元現金流減損，因此須從儲備撥出 2.46 億美元的累計公允值虧損，並計入收益表內。

在 2008 年 9 月 30 日，滙豐將五隻固定價格資產淨值基金合併，資產總值為 400 億美元。此舉是為了支持這些基金維持在有限及界定參數範圍內，主要的行動是向基金購買其持有的 6 億美元資產。

私人銀行新增資金淨流入額繼續強勁增長

私人銀行在 2008 年第三季錄得強勁的 156 億美元新增資金流入淨額，以 9 月的流入額最高，10 月亦保持強勁。客戶捨棄風險，更多選擇戶口存款或政府債券，故來自交易及投資產品的收入大減。2008 年第三季的利潤比去年同期下降，後者曾受惠於出售投資項目所得的重大收益。

來自聯營公司收益仍比 2007 年高，但第三季已下跌

2008 年第三季，來自聯營公司及合資公司的貢獻比 2007 年第三季及 2008 年上半年為低。這包括中國平安保險（集團）股份有限公司就其投資作出撇賬的影響，其中最大影響來自平安對富通的投資。

拖欠趨勢顯示中、短期貸款減值準備或需提高

隨着美國的房地產有抵押組合繼續縮減，信用卡及較近期年份借出的房地產有抵押貸款開始在早期出現拖欠，顯示貸款減值準備明年依然會處於高水平。若失業率和就業不足率的升幅較預期高，則到期的房地產有抵押組合亦可能會進一步轉壞。

拉丁美洲和亞太其他地區近年的貸款有所增長，加上各種組合出現周期變化，以及經濟放緩，消費信貸結欠的減值準備因而上升。受此影響最大的國家為墨西哥和印度，巴西次之。拉丁美洲和亞太其他地區的住宅按揭貸款只佔集團同類貸款的小部分，並有充足的抵押。

在歐洲，土耳其消費信貸業務的貸款減值準備亦錄得類似增幅。

滙豐自從公布中期業績之後，全球的工商業務信貸狀況轉弱，同樣情況亦出現於環球銀行及資本市場所借出的企業貸款組合，相信日後將需要提高貸款減值準備。

下列個別重大項目亦應予考慮：

- 信貸息差在 2008 年第三季大幅擴闊，令按照公允值計算的滙豐債務在 2008 年第三季錄得 34 億美元的公允值利潤，而截至 2008 年 9 月 30 日止九個月的公允值利潤為 42 億美元。此等利潤未有分配至各客戶群，亦不計算在監管資本內，而是撥入「其他」項下。在第三季末之後，滙豐本身債務因信貸息差擴闊而再錄得利潤。這些公允值利潤會在整個借貸期內全數對銷，且不會構成管理業績的一部分。
- 2008 年第三季完成出售法國地區銀行，因而獲得除稅前利潤 24 億美元。此項利潤所繳的稅項並不重大。

- 國際會計準則委員會對國際會計準則(IAS) 39 作出修訂，允許在有限情況下將交易資產重新劃入其他類別，特別是「貸款」。此項重新分類的財務後果，是被重新分類的資產在轉讓當日按公允值持有，並於其後進行減損測試，而非按市值計價。滙豐識別了 130 億美元合資格資產，當中包括 63 億美元履約銀團貸款資產，並按已修訂準則於 2008 年 7 月 1 日將之重新分類。若沒有如此重新分類，集團的除稅前利潤應減少 8.35 億美元 (美國佔 2.45 億美元，歐洲佔 5.9 億美元)。
- 上文所述的貸款減值和經濟因素趨勢，如繼續下去，將會推遲北美個人理財業務日後恢復盈利的時間。滙豐在年終評估商譽賬面值時，會仔細考慮這些趨勢的影響。

繼續根據策略目標進行投資

集團自 2008 年 7 月 1 日以來進行的重大投資事件和交易概述如下：

- 在南韓，滙豐經考慮環球金融市場資產價值變動後，於 2008 年 9 月 18 日行使權利終止收購韓國外換銀行 51% 股權的協議 (於 2007 年 9 月簽訂)。在與賣方進行的磋商中，雙方未能達成協議，按照滙豐所能接受的方式進行是項交易。滙豐雖然終止收購協議，但對南韓的承諾依然不變，並會在當地拓展業務。
- 滙豐於 2008 年 3 月收購台灣中華商業銀行的資產、負債和營運據點，其後該行融入滙豐的過程亦進展良好。我們對購入的商業貸款組合託收程序加以改良，因而取得可觀利潤。
- 在印尼，我們同意以 6.075 億美元收購 Bank Ekonomi 的 88.89% 股權，由滙豐內部資源以現金支付。我們預期此項交易將於 2009 年上半年完成，並使滙豐在印尼的服務網絡擴大一倍。
- 在印度，滙豐於 2008 年 9 月 30 日完成收購印度最大零售證券經紀商 IL & FS Investment Limited 的 93.86% 股權，總作價約 3 億美元。此項收購使集團持有印度最大規模的零售證券經紀商之一的控股權，從而立足該個有 2,000 萬股民的市場。

- 在越南，滙豐增持其在越南科技及商業股份銀行的股權至 20%，成為首家持有當地銀行 20% 權益的外資銀行。滙豐亦得到越南國家銀行正式批准，在該國成立一間外商全資擁有的銀行，進一步邁向成為越南註冊銀行的目標，並可鞏固其領導外資同業之地位。
- 我們於 2008 年第三季在中國內地開設 9 個新網點，並增強在中國西部和農村的業務，鞏固滙豐作為該國最大國際銀行的地位。
- 我們繼續擴展成功的卓越理財業務，第三季內在另外兩個國家推出卓越理財，使新客戶數目增加約 124,000 名。每名客戶帶來的年均收益仍然超過 2,000 美元。

政府的支持銀行體系措施

滙豐支持英國政府為恢復民眾對銀行業的信心而注資英國銀行系統，以提供流動資金的方案。滙豐控股有限公司於 2008 年 10 月 9 日向其英國附屬機構英國滙豐銀行有限公司注入 7.5 億英鎊 (13 億美元) 股本，進一步加強其資本，以體現其對英國政府早前公布的穩定金融體系計劃的支持。這項注資相等於滙豐集團 2008 年 6 月 30 日的股東權益總額的 1%，全部由滙豐內部資源提供。

在美國，政府立法推行連串措施，以穩定市場、改善金融機構的實力和增加市場流動資金。這些措施大致可分為支持資本措施和支持市場措施，都得到我們的支持。我們的北美業務滙豐融資已收到通知，獲准參與商業票據融資安排 (「CPFF」)。CPFF 專為美國商業票據發行商提供流動資金擔保。滙豐融資在 CPFF 之下，可得到不超過 120 億美元的額度，但我們至今仍未取用，因為現有的商業票據和其他融資途徑，均可繼續為我們提供具成本效益的資金。

於 2008 年 9 月 30 日，集團的第一級資本比率為 8.9%，貸存比率為 88%，仍然是全球資本最雄厚及流動資金最充裕的銀行之一。

展望

隨著數個已發展國家進入經濟衰退，未來數季全球經濟的增長肯定會繼續放緩，新興市場將受出口需求下降和外資投資減慢所影響。雖然各地政府推出刺激內需以抗衡出口疲弱的措施，其成效亦未見明顯，但我們預期亞洲的經濟增長依然會相對穩定。

由於金融體系進行減債和各地經濟放緩，至今仍未清楚是否還有尚未浮現的風險集中情況，故不明朗因素將繼續存在。

全年業績將於 2009 年 3 月 2 日公布。

媒介查詢：梁麗娟 2822 4930 / 梁恒洵 2822 4925 / 林慧儀 2822 4992

補充資料：

滙豐控股有限公司

滙豐控股有限公司在遍布歐洲、亞太區、美洲、中東及非洲的 85 個國家和地區設有約 9,500 個辦事處，客戶超過 1.28 億名，於 2008 年 6 月 30 日，其總資產達 25,470 億美元，是世界最大的銀行和金融服務機構之一。滙豐本着「環球金融 地方智慧」的精神服務全球。

於本公布發表之日，滙豐控股有限公司董事會成員包括：葛霖、紀勤、凱芝[†]、鄭海泉、顧頌賢[†]、杜浩誠[†]、方安蘭[†]、范智廉、霍嘉治、馮國綸*、歐智華、何禮泰[†]、李德麟[†]、穆德安爵士[†]、孟貴衍[†]、穆棣[†]、駱耀文[†]及韋立新爵士[†]。

[†] 獨立非執行董事

* 非執行董事

香港股份代號：5