

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 5 月 12 日

滙豐控股發表經營狀況參考聲明

在全球金融市場動盪聲中，滙豐以穩健步伐進入 2008 年，業務表現強勁，首季利潤超越去年同期。

滙豐集團主席葛霖表示：「我們今年至目前為止的業績，足以說明滙豐雖然面對極之艱困的金融市況，卻仍能穩健經營；而且我們的服務網絡覆蓋全球，盈利來源多元豐富，加上資本實力十分雄厚，使我們有條件支持客戶，從容應付當前極具挑戰的市況。這些因素亦使我們有餘力作出投資以求擴張，著眼於新興市場，為股東創造長遠的價值。」

要點摘錄：

- 2008 年首季利潤超越 2007 年同期。
- 來自亞太區、中東和拉丁美洲各地所有新興市場的除稅前利潤均上升。
- 歐洲的表現良好，英國零售銀行業務的除稅前利潤亦增升。
- 由於消費融資貸款減值額上升，加上環球銀行及資本市場業務需作額外撇減，故美國的利潤有所下降。
- 美國消費融資業務的貸款減值準備為 32 億美元，符合預期；2007 年第一季的比較數字為 16 億美元，而 2007 年第四季則為 46 億美元，此數字部分反映季節性因素的影響。
- 環球銀行及資本市場業務能因應市況營運，使盈利能力保持堅穩。
- 各經營地區均錄得理想的存款增長。

滙豐控股發表經營狀況參考聲明 / 2

- 集團雖然要吸納環球銀行及資本市場業務的額外撇減額 26 億美元，但實際收入的增長仍超越 2007 年第一季。即使撇除集團本身債務的公允值利潤 27 億美元之後，仍有餘裕增長。同期的實際支出只有輕微升幅。
- 按資本協定二計算的資本比率大致保持於 2007 年底的水平，仍然十分強健。
- 本集團在公布 2007 年全年業績時，曾經提及若干個重要財務表現指標，並列出具體指標的範圍。滙豐第一季的業績已經實現甚或超越該等指標。

在研究本集團的 2008 年第一季業績表現之時，應一併考慮下列個別的重大項目：

- 第一季（尤其接近 3 月底時）信貸息差明顯擴闊，令滙豐本身債務（按公允值列賬）出現 27 億美元的公允值利潤。該項利潤到 4 月份本集團債務的信貸息差收窄之時，已大部份被抵銷。此等利潤不在各客戶群的業績列賬，而是在財務業績的「其他」項下入賬。
- 在比較 2008 年第一季與 2007 年同季表現之時，應特別注意今年已不再有 2007 年第一季所錄得的，來自平安保險因當時集資活動而為本集團帶來的 7 億美元攤薄投資所得收益。

滙豐集團行政總裁紀勤說：「我們在亞太區、中東和拉丁美洲每個經營所在地的主要國家之中，都錄得了除稅前利潤增長，情況令人十分鼓舞。」

「新興市場表現蓬勃，支持我們的環球銀行及資本市場業務強勁發展，故雖然要撇減高達 26 億美元，該項業務的盈利表現仍然勝過對上兩個季度。」

「工商業務和私人銀行的第一季業績均刷新紀錄。至於美國的消費融資業務繼續面對重重挑戰，但我們厲行控制成本與風險，並且努力安排協助客戶渡過難關。」

「我們方針明確而且全力執行，因此我們的業務前景非常秀麗。」

領先全球的新興市場國際銀行

2008 年第一季承接去年新興市場各項業務的發展優勢，業績十分理想，再次說明我們集中發展新興市場乃上佳策略。我們在亞太區、中東和拉丁美洲的經營地所有主要市場均錄得除稅前利潤增長。

我們在第一季繼續作出投資，以提升我們在全球各地市場的優勢，並加強我們全球服務網絡的競爭力。

香港的強勁業績主要由存款總額與存款收益率上升，以及工商業務放款的增長所推動。資產負債管理的收入亦不斷增升。

今年第一季，我們在中國內地開設了七個新服務點，進一步鞏固我們作為中國內地最大規模國際銀行的地位。擴大內地網絡，將有助我們在存貸款額兩方面均爭取增幅。我們對平安保險、交通銀行和興業銀行的策略投資收益均顯著上升。

滙豐在中東明顯享有廣泛的地域網絡優勢，加上當地經濟蓬勃，推動收入增長。滙豐在中東的各客戶群及環球業務均錄得利潤增長。

印度方面由於幣值波動，加上大量客戶資金流入，促使環球銀行及資本市場業務的外匯收入增加，有助我們大大提高在該國的除稅前利潤。

2008 年 3 月，我們在台灣成功完成中華商業銀行的收購事項，令在台分行數目由 8 間增至 45 間，並且實現在台灣各大城市均有分行的優勢。

拉丁美洲業務表現良好，動力來自工商業務部門的資產負債增長、環球銀行及資本市場的外匯交易，以及壽險與退休金等業務的強勁收入。

我們向 Lone Star 收購韓國外換銀行 51.02% 股權的協議已經正式展期，現正等待監管機構的批准。

北美洲業務：挑戰中漸露曙光

受到美國消費融資業務的貸款減值準備增升，以及環球銀行及資本市場業務須再作撇減的不利影響，北美洲方面的除稅前利潤比去年同期顯著下降。上述虧損因滙豐本身債務（按公允值列賬）錄得利潤而被部分抵銷。

美國消費融資業務的貸款減值準備為 32 億美元，顯著高於 2007 年第一季的 16 億美元，但大幅低於 2007 年第四季的 46 億美元，反映季節性因素的影響。

美國房屋市場的劣勢可能會延至 2009 年，而美國經濟現已明顯放緩，今年步入衰退的機會又再看高一綫。在這個經濟環境下，我們各個主要借貸組合的拖欠個案將不斷上升，但情況與我們 2007 年底的預測大致相符。

滙豐控股發表經營狀況參考聲明 / 4

我們絕大部分按揭客戶仍繼續還款。2008 年 3 月 31 日，經由我們美國分行借出的消費借貸額之中，有 5% 的按揭貸款逾期還款兩個月或以上；2007 年 12 月 31 日的比較數字是 4.2%。在按揭業務組合內，逾期還款兩個月或以上的數字是 12.5%，去年同期對比是 11.2%。預料逾期還款比率的升勢，會隨著貸款結欠總額持續縮減而逐步上升。

美國經濟疲弱，加上產品組合變動、貸款組合的周期性變化，以及縮減批出貸款額，均會影響我們信用卡和商戶優惠卡產品組合的拖欠率。縮減批核貸款額，是由於我們要遏止借貸增長。在第一季末，信用卡逾期還款兩個月或以上的比率是 5.9%，而商戶優惠卡則是 3.6%；2007 年底的比較數字分別是 5.8% 和 3.4%。

我們亦不斷採取積極行動，務求在有需要時緩減房屋市場下滑對我們客戶的影響。2008 年第一季內，我們趁 1,500 宗可調利率按揭貸款到期提升利率之前，與客戶協議更改貸款條件，有關的總額達到 2.7 億美元。至今，經我們更改貸款條件的按揭為數約 11,900 宗，總額約為 19 億美元。環觀市況，在在顯示房屋市場會持續下滑，故我們已開始選擇性地提供較長期的更改按揭條款安排，普遍提供兩年或五年的協助。

我們在 2007 年採取多項措施，包括停止購入代理經紀或代理銀行敍造的按揭貸款、結束 Decision One 業務，又依照我們已縮減的信貸經營額度，來調節分行網絡規模，並減少市場推廣活動，以遏抑貸款增幅等，均使美國消費融資業務的營業支出比 2007 年同期降低。

美國消費融資業務仍會首重風險管理，而我們亦不斷微調各項策略與產品特點，以保障並改善此項業務，使股東能享有實際價值。我們並會因應客戶的具體情況，採取負責任的經營手法。除上文提及的按揭和信用卡貸款之外，我們亦縮減了汽車貸款業務，繼續收緊批核條件，又中止若干納稅人理財服務的產品，同時加強控制各項成本。

歐洲業務表現理想

歐洲業務在第一季表現理想，英國零售銀行業務的除稅前利潤亦有所上升。此升幅是由於支出減少，其中部分原因是期內不再需要為過往年度收取的透支費用而支付特惠金。英國高等法院在 4 月的判詞指出，滙豐現時徵收的費用不可能被視為向客戶收取的罰款，滙豐已採用淺白易懂的文字撰寫相關條款與條件，惟至於該等費用在相關法例下應否被視為公平收費，則仍有待評估。目前有關案件仍有多項問題尚待聆訊，包括可能提出的任何上訴。

我們向 Banque Fédérale des Banques Populaires 出售於法國的地區銀行附屬公司的交易正在逐步完成，預料會帶來約達 19 億美元的出售利潤，並可望於 2008 年 7 月完成。

英國零售銀行業務的增長繼續由儲蓄及綜合戶口帶動。滙豐仍然集中向工商客戶貸款。至於近期的「相等利率」按揭推廣計劃表現出色，亦為滙豐帶來不少較富裕的個人客戶。與去年第一季比較，個人理財業務的信貸額佔貸款額的百分比有所增加。

工商業務業績強勁

集團的工商業務保持強勁增長，與近期經濟趨勢一致，第一季的利潤更刷新了紀錄。雖然美國的利率下調，令存款產品的盈利減少，但整體收益大幅增長，以新興市場最為顯著。

整體資產質素保持良好，而我們於期內仍然限制商用物業貸款的增長，尤其在北美洲地區的增長，較近期則因應英國的市況限制該類貸款在當地的增長。

我們繼續致力透過滙豐的「環球聯繫」轉介系統爭取跨境業務轉介。成功轉介個案的數目與價值，均比 2007 年第一季大幅增加。

私人銀行業務不斷吸納新客戶

大量新客戶資金持續流入，超越去年同期的數額，原因是滙豐雄厚的資本實力，在目前的市況下發揮與眾不同的優勢。存款及投資表現費均向上攀升，令季度利潤達致新高。

環球銀行及資本市場業務面臨挑戰

環球銀行及資本市場的除稅前利潤低於 2007 年同季，但卻高於 2007 年第三及四季，原因是信貸市場雖然持續動盪，令相關業務需撇減 26 億美元，但其他各項業務表現強勁，足以抵銷這類業務的不利影響。

我們因應市況採取成功的買賣策略，加上雄厚的資本實力吸引新客戶光顧，使外匯及利率交易業務、證券業務與資金管理業務均錄得可觀的收入增幅。本季度內機構投資者因應市況轉變而改變投資部署，令客戶交易量有所增加。此類活動大部分是

滙豐控股發表經營狀況參考聲明 / 6

爲了減少機構的風險持倉，以及預期交易對手的資產負債可能會帶來的風險。故 2008 年往後各季度的交易量有可能減少，而在日後市場恢復較大的風險承受程度以前，相信這種情況仍會持續。資產負債管理收入高於 2007 年第一季的水平，原因是相關的業務已經就美國息率下調及早部署。

信貸市場不穩的負面影響集中於美國及英國。除上文所述的撇減外，市況不穩亦影響可供出售證券組合的價值（但毋需作永久減值）。滙豐所採納由新興市場帶動、並以融資爲主的策略，推動了亞太區、中東及拉丁美洲的業務創出驕人成績。

撇減 26 億美元的情況概述如下：

	2008 年 第一季 撇減 10 億美元	於 2008 年 3 月 31 日 之風險淨額 10 億美元	2007 年 撇減 10 億美元	於 2007 年 12 月 31 日 之風險淨額 10 億美元
次優質按揭相關資產	0.5	3.2	1.0	3.7
非次優質信貸交易資產 ¹	1.1	12.5	0.6	10.3
槓桿貸款 ²	0.3	8.6	0.2	8.7
與債券承保公司進行之衍生 工具交易的公允值 ³	0.7	1.4	0.3	1.2

1. 於 2008 年 3 月 31 日之風險淨額包括一項 26 億美元的增額，該增額與非代理機構的有抵押按揭債務（「CMO」）持倉有關，此類持倉於 2007 年 12 月 31 日並無出現任何重大撇減；亦包括由於進行了多項債務重組交易，集團於 2008 年第一季再購入的 10 億美元按揭擔保證券相關資產。
2. 於 2008 年 3 月 31 日，有關槓桿融資交易的承諾爲 91 億美元（2007 年 12 月 31 日：89 億美元），其中 70 億美元的承諾已置存基金（2007 年 12 月 31 日：60 億美元）。
3. 經信貸風險調整之風險淨額。

以估值方法（採用頗大程度的不可觀察數據）計算價值的交易用途資產的比例與 2007 年底大致相若。

個人理財業務

個人理財業務的業績反映了我們的環球網絡所在各地區的不同趨勢，詳情於下文論述。

去年重新推出的卓越理財服務繼續取得佳績。2008 年首四個月內，我們再於三個地區首推這項服務。卓越理財客戶數目於今年第一季增加近 10 萬名，其中約有四分之三是集團的新客戶，而來自每名客戶的按年計平均收益仍然超越 2,000 美元。

美國以外地區的信貸質素

在美國以外（包括英國的個人理財業務），信貸質素普遍維持穩定。由於貸款組合的周期變化，墨西哥的貸款減值準備繼續上升，但貸款息差的利好因素彌補了這方面的影響。

資本實力依然雄厚

在目前的环境下，滙豐的雄厚資本實力仍然盡顯優勢。本季度內，我們運用內部資金支持新興市場的資產負債增長，並充裕應付金融市場波動之下的較高資金要求。我們亦掌握市況擴大資本，於 4 月在美國發行優先證券，又在歐洲發行後償債務。

期內我們宣布派發 2007 年第四次股息每股 0.39 美元，又宣布於 2008 年 7 月 9 日派發 2008 年第一次股息每股 0.18 美元。

展望

展望未來，集團主席葛霖表示：「觀乎目前的情況，本年度餘下時間經營狀況將會異常困難。」

「世界多個地區的經濟增長將會保持強勁，新興市場會展現更強的活力，基建支出持續上升，而能源、原材料及鋼鐵的需求亦會相應增加。這些市場對資本財貨的需求推動內需擴展，成為已發展市場不斷提升出口的機遇。」

滙豐控股發表經營狀況參考聲明 / 8

「然而，美國在 2008 年步入衰退的可能性愈來愈大，但時間長短及影響範圍仍未可預料。雖然美國房屋市場復甦，應是恢復信心的首要誘因，但復甦何時出現，亦未可預料。房屋市場能否重拾升勢，需視乎資金何時再流入信貸市場，以及證券化活動何時回復活躍。金融市場一片沉寂，仍然令人關注，而全球經濟目前面臨的主要經濟風險則包括通脹壓力、尤其是糧食及燃油價格上升帶來的壓力。」

「我們小心應付各種風險之同時，亦看到面前的各種機遇。滙豐將會繼續在各個市場和各類業務範疇爭取有利位置，並保持我們的一貫策略，落實長期持續增長。」

媒介查詢： 盧陳秀琮 6792 8196
陳沛瑜 6792 8198
梁恒洵 9099 3455

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 83 個國家和地區設有約 10,000 個辦事處，客戶超過 1.28 億名，於 2007 年 12 月 31 日，其資產總值逾 23,540 億美元，是世界最大的銀行和金融服務機構之一。

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、鄧蓮如勳爵*、莫輝爵士*、紀勤、畢林勳爵*、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[†]、劉廷偉[†]、駱耀文[†]及韋立新爵士[†]。

* 非執行董事

[†] 獨立非執行董事

香港股份代號：5