

**大公報 經濟**

TEL: 2575 7181 FAX: 2572 5593 E-mail: tkpj@takungpao.com.hk

**經濟新聞提要**

- 人保暗盤價每手賺200元 .....B2
- 火災「無契」閣樓爭崩頭 .....B3
- 德銀涉瞞930億帳面虧損 .....B4
- 中國鐵礦石需求料增7.5% .....B5
- 胡汝銀問診A股 籲減管制 .....B6
- 銀監規範銀行理財業務 .....B7

# 渣打「黑錢門」再賠25億

## 今年稅前盈利增長料僅單位數

渣打銀行(02888)預計要再賠3.3億美元(約25.7億港元)與美國監管部門就隱瞞伊朗交易事件達成和解,該行早前已支付3.4億美元和解費,令該行今年除稅前溢利增長由雙位數字跌至單位數。

本報記者 湯夢儀

歐洲銀行近期被各監管部門翻舊帳,先有滙豐(00005)規管洗黑錢不力,後到渣打有意隱瞞涉及伊朗交易,銀行要準備銀彈以應付罰金。渣打財務總監麥定思表示,早前已為洗黑錢事件向紐約金融局支付3.4億美元,預料再支付3.3億美元的和解費。他強調,目前與監管機構談判進展良好,對任何監管機構均持十分開放的談判態度,相信指控年底前可達最終和解,有關罰款或僅對今年產生影響。他又指,集團沒有涉及任何LIBOR調查事件中。

### 總支出料達50億

如確定再支付3.3億美元,連同早前已付的3.4億美元和解費,渣打涉及伊朗的違規交易開支共6.7億美元(約52.3億港元),數目不算大。該行公布結算期前業務狀況報告,表示會繼續控制開支,即使計入紐約州金融局和解費用後,預計今年的收入增長仍會超越成本增長。但已付的3.4億美元罰金多少拉低盈利,令今年除稅前溢利增長由雙位數字跌至單位數。該行一級核心資本亦受罰金影響,比上年下降,但渣打表示,資本實力依然雄厚,未來幾年融資需求非常有限。

### 個人銀行增長遜色

報告顯示,該行個人銀行業務及企業銀行業務的全年收入分別呈中單位數及高單位數增長,成績不錯。個人銀行業務增長較為遜色,主要受美元匯率偏軟的影響;集團的業務組合現逐步轉移至邊際利潤較高的無抵押貸款,預計資產邊際利潤整體將會上升。企業銀行業務繼續表現理想,客戶收入仍是動力所在,佔企業銀行業務收入總額比重80%以上。資產質素方面,預料個人銀行業務下半年的貸款減值與上半年相比將呈雙位數增長;而今年下半年企業銀行業務的貸款減值預計將低於上半年的水平,由於下半年並無新增的大額撥備,貸款組合質素良好。

該行預計全年淨息差波幅只有1至2個百分點,可保持平穩於2.3%水平。麥定思表示,美元上漲對收入造成影響,部分亞洲市場出現輕微降溫跡象,但集團仍處於增長勢頭,對整體貸款組合滿意,預料2013年經營表現持續良好,會繼續投資及聘請員工。

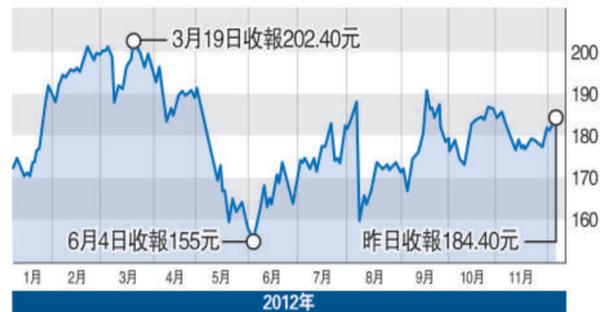


### 渣打管理層報告要點

- 繼向紐約州金融局支付3.4億美元和解費後,再向美國當局再支付3.3億美元
- 集團今年度收入料高單位數增長,中、非、美、歐、英錄雙位數增長
- 淨息差與去年大致持平
- 未計減值前溢利錄高單位數增長
- 貸款及存款均會有高單位數的同比增長
- 核心第一級資本比率略低於中期水平

▲ 渣打或因涉洗黑錢事件再賠償25億元

### 渣打股價今年走勢



## 滙控罰款或低於預期

市傳滙控將賠18億美元(約140億港元),與監管機構就規管洗黑錢不力達成和解,罰金少過市場預期。外電引述消息人士指,最快下星期會公布監管機構與滙控達成和解。據悉,經過幾個月磋商,雙方達成暫緩起訴協議,滙控以交罰款及承諾改善規管,換取監管機構延期起訴,且有機會可取消起訴。

滙控發言人回應,該行一直與監管機構緊密合作,但商討內容則需保密。滙控上兩季就相關指控撥備共15億美元,而行政總裁歐智華曾兩度表示最後罰款金額可能遠超過撥備水平,豈料現時傳出的18億美元只比撥備多3億元,令市場大跌眼鏡。滙控資本一向不弱,近期頻頻賣非核心資產套現,單是本周二出售平保已賺26億美元,18億美元罰金可謂小菜一碟,對滙控影響輕微。

有前美國財政部司法人員批評,監管機構對滙控出手太輕,起不了阻嚇作用,認為應對個別涉案人士作出起訴,以便向全球表達美國打擊洗黑錢的決心。雖然達成和解後滙控最嚴重仍可能被控洗黑錢,罪名比違反銀行保密法及未有盡力杜絕可疑交易嚴重得多,但有分析指,司法部控告滙控洗黑錢的機會極微。



摩通料本港明年經濟增長較今年高

在租金和樓價齊升下,摩通經濟師麥璐預料,本港明年經濟增長將由今年的1.2%上升至3.2%;通脹亦會由今年的3.2%加劇至明年的3.7%,而失業率則會由目前的3.4%升至約3.8%。她又預期,明年下半年本港出口將改善。而恒生銀行(00011)於最新一期《香港經濟脈搏》中亦預測,明年本港經濟增長可加速至3%,不過失業率及通脹則升至4%和4.3%。

麥璐表示,美國財政懸崖問題將會逐步明朗化,海外市場表現會改善,對本港經濟有很大的拉動作用,故預料明年下半年本港出口將改善,明年GDP增長可達3.2%。但在租金飆升下,通脹亦隨之而來,相信明年通脹將達3.7%。

樓價方面,她認為本港樓市因有剛性需求,明年樓價不會有下調空間,預計明年整體樓價有5%升幅,其中大眾市場樓價保持平穩,高端房屋升幅可高至10%。她指,政府今次推出的樓市「雙辣招」,力度較市場預期要強,料短期內政府不會再出招,留待明年1月的施政報告或會提及房屋政策的新方向。

另外,恒生銀行於最新一期《香港經濟脈搏》預料,本港明年出口輕微改善及消費保持平穩,料帶動本港經濟增長由今年估計的1.5%上升至明年的3%,但仍低於約4.5%的潛在增長水平。由於經濟回穩,故預計明年底失業率僅升至4%。全年平均通脹率則微升至4.3%,主要反映糧食價格反彈及租金水平漲升。

恒生表示,歐元區主權債務危機及美國「財政懸崖」陰霾持續籠罩全球經濟。雖然美國可望於年底前解決財政懸崖問題,但一定程度的財政緊縮在所難免。加上歐債危機的影響,意味來年環球經濟仍然面臨嚴峻考驗。

該行認為,儘管外圍形勢尚未明朗,亞洲地區的經濟前景卻相對樂觀。經濟基調良好、公共財政穩健及政策較具彈性,有助區內國家,特別是內地的經濟回穩,並以高於發達國家的速度增長。香港經濟料可因此受惠。

## 中海油購尼克森審批再延後

中海油(00883)收購尼克森審批限期或再次被延後。據外電引述加拿大工業部長Christian Paradis透露,加拿大當局有機會押後中海油對尼克森的收購計劃的交易審批限期。加拿大原定於12月10日為審批最後期限。

另外,據彭博引述加拿大政府高層官員Wayne Wouters送予加拿大總理哈珀的信件指出,尼克森現時在北海的油氣項目「Buzzard」,對國際油價升跌具有舉足輕重的影響。Wouters表示,北海油田一直左右國際油價,而尼克森持有43%權益的「Buzzard」作為近二十年發現最大的油田,故在北海其他油田產量下跌的情況下,「Buzzard」對國際油價的影響力就會愈來愈大。在2007年投產的「Buzzard」,今年產量將達到8.5萬桶/日。

## 安永稱內銀需加速轉型

中國銀行業經歷股改後快速增長的時代,近年無論大中小型銀行的收入及盈利能力,均呈現持續放緩。會計師事務所安永指出,中國銀行業需要加快轉變經營模式,走資本化發展的道路,同時完善風險治理架構全面提升風險管控能力。安永大中華區銀行及資本市場主管合夥人蔡鑒昌估計,隨着內地監管當局公布新的資本標準,預期新流動性風險監管標準亦會快將公布。

蔡鑒昌昨日在北京主持簡報會時表示,中國銀行業目前發展模式仍以規模擴張為主,利息收入為盈利重心,而新的新資本協議要求,加上利率市場化的推動,將會逼使銀行業走向資本集約化道路,實現內涵式增長,以至更有效運用資金,逐步實現營運模式的轉型。

安永又提到,中國作為G20(二十國集團)成員國之一,積極參與了金融改革方案的制定,例如中國正在根據本國銀行業的情況,穩步實施新的監管標準,不僅符合全球金融監管改革的大趨勢,也有助於增強中國銀行業的穩定性。蔡鑒昌認為,銀行業正面臨不利的環球經濟及金融環境等廣泛挑戰,金融監管格局亦發生根本和持久的變化,銀行需盡快了解這些變化的整體影響,並及時調整其商業戰略。

安永認為,銀行成功轉型需要加強治理框架、開發新工具、增強數據和信息技術基礎設施、利用法規規定的新工具管理風險並實現業務增長、識別跨越不同監管要求,以及更廣泛的業務結構調整。



▲(左起)思捷副主席鄭明訓、主席及獨立非執行董事柯清輝、行政總裁馬浩斯

德銀發表研究報告,亦指內地銀行明年面臨不少挑戰,尤其如何在存款緊縮下生存。該行估計9月份前行業基本存貸比率已升至79%,明年更可能面臨升至逾100%的威脅。

報告指出,憂慮存款緊縮,將會阻礙投資者對財富管理產品的興趣,以及可能引致部分財富管理產品,出現潛在違約危機。由於金融行業的流動性或導致負面連鎖效應,故維持內銀「審慎」看法。不過,德銀認為工行(01398)及中行(03988)為行業首選,主要考慮兩者均屬大型銀行,擁有多元化金融模式。

另外,外電消息指,中行及交行(03328)計劃參與台灣水泥銀團貸款計劃,後者正籌集125億台幣(折合約33.33億美元),貸款年期為5年,而兩行正進行內部信貸審批。是次為兩行將台灣代表處升格為分行後,首次進行與台幣計價的銀團貸款融資項目。

## 金管局如期明年推《巴三》

關乎全球銀行業資本狀況變化的《巴塞爾協定三》,原訂於明年1月1日起分階段實施。然而,近期美國率先指難如期執行,而歐盟亦出現類似情況。金管局於最新一期《匯思》中指出,香港為實施《巴三》而訂立的規則,現已提交立法會審議,儘管歐美將押後推出,當局亦建議本港於1月1日開始實施新資本規定,並與內地、日本、新加坡、澳洲及瑞士同步。

金管局助理總裁(銀行政策)簡嘉蘭於專欄文章中指出,引入《巴三》的原意,無非是要糾正近期全球金融危機揭示得一清二楚的弊病,而是有利於保持金融穩定。資本標準的目的,是透過要求銀行持有更高水平及更優質資本,並更妥善處理及涵蓋以往未被充分認知的風險,以提高銀行抵禦衝擊的能力,確保銀行能在不空礙其貸款業務的情況下,應對未來出現的金融風暴,從而減低對其他經濟環節產生不良影響,以至避免現存問題惡化,促進銀行對長期及可持續的經濟增長作出貢獻。

新的資本標準將於2013年1月至2019年為止的6年時間內,分階段逐步實施。金管局認為,《巴三》在加強銀行應對逆境的能力的同時,亦透過多年分階段推行的方式,避免影響工商百業融資以至個人貸款,並確保日後縱使處於經濟逆境,銀行仍可繼續借貸。

事實上,本港並不是唯一依照原定時間實施《巴三》的地區,瑞士作為全球另一重要金融中心,亦屬於這個行列。簡嘉蘭認為,一方面實踐香港作為國際金融中心而一貫力求採納最佳國際標準的承諾,另一是實踐作為巴塞爾委員會成員的承諾。

對於外界關注,《巴三》使本港銀行持有遠高於現時的資本水平,以致限制了它們的貸款能力,並將額外資本的成本轉嫁到借款人身上。金管局回應指,本港銀行已具備非常充分的條件,以符合新推行的《巴三》資本比率的要求,甚至超越明年起實施的標準。

## 柯清輝料張松橋入股思捷

高層要員相繼離職、業務前景遇瓶頸的思捷環球(00330),因為前大股東邢李嫻購入供股權,重新成為第二大股東,令思捷神話再現。日前再傳出中渝置地(01224)主席張松橋有份供股,令思捷有機會「藍」變「紅」。集團非執行主席柯清輝直言,張松橋「極有可能入股」。



▲(左起)思捷副主席鄭明訓、主席及獨立非執行董事柯清輝、行政總裁馬浩斯

思捷15年首次供股「抽水」,除了獲得前大股東邢李嫻吸納股份,在供股配發結果顯示,另有300億元額外供股申請。早前市場消息傳出,有「重慶李嘉誠」之稱的張松橋,有份參與思捷供股,更由他引路為思捷引入更多內地投資者,令思捷有機會由藍籌變「紅」。

柯清輝昨日出席思捷股東會後表示,與張松橋份屬友好,直言張松橋「極有可能入股」,具體仍要向對方查詢。至於市傳新世界發展(00017)榮譽主席鄭裕彤亦有份入股思捷,柯清輝只表示,在自由市場中,任何人都可進行股份買賣。

邢李嫻重回思捷懷抱,現持有10.34%股權,與第一大股東基金Lone Pine Capital持股量僅相差0.54個百分點。市場憧憬邢李嫻有機會再增持思捷,以重掌話事權。

小股東盼重現生機

柯清輝認為,邢李嫻購入思捷股票,是對集團業務及轉型計劃信心的一票。不過,對於邢李嫻會否再增持思捷股份,他回應說「呢啲係敏感問題,唔應該問。如果我問,係我『惹怒』!」

柯清輝重申,暫無聽聞邢李嫻要求加入董事會。他笑言:「佢(邢李嫻)而家享受人生,肯唔肯再搵高衫褲,好似我咁咁咁,咁就唔知啦。」

有小股東表示,很多年前以逾百元購入思捷,眼見思捷股價一落千丈,希望透過今次供股「溝貨」,亦望邢李嫻回巢後,可以令思捷業務起死回生。

思捷蒙擲185億元啟動轉型大計,首年未見戰績可言。柯清輝透露,邢李嫻一向認為思捷必須進行轉型,直言不作改變,業務表現只會轉差,要通過轉型才有前途。被問到會否就轉型計劃資金「加碼」?他相信,供股集資額應足夠應付轉型。

對於市傳思捷或有收購計劃,柯清輝重申,供股集資所得主要用於轉型計劃,暫無其他收購計劃可言。他續說,目前的經營環境充滿挑戰,特別是歐洲市場。集團進行轉型大計,必定出現痛苦時期,集團需要資金過渡寒冬。

另外,思捷公布,委任Norbert Adolf Platt及鄭李錦芬為獨立非執行董事,柯清輝辭任薪酬委員會主席及審核委員會成員,改任提名委員會主席,鄭明訓接替薪酬委員會主席,同時辭任審核委員會成員,改任提名委員會成員。

思捷昨日股價逆市向好,早段曾經追高至12.12元,午後一度倒跌至11.9元,收報12.02元,升0.8%。