

今年有望復派季息 進一步回購股份

券商料滙控經調整少賺6.6%

滙豐控股(0005)將於明日(21日)派發成績表。受全球經濟疲弱、金融市場波動及疫情影響，彭博社綜合券商預測，集團2022年全年經調整稅前盈利料介乎148.49億至243.35億元(美元，下同)，由按年跌32.2%至增長11%。中位數為204.67億元，跌6.6%。估計集團去年全年列賬基準除稅前利潤跌一成；每股末期息22至23美仙，全年派息31至32美仙，今年可望恢復派發季度股息及進一步回購股份。



■市場對滙控去年經調整稅前盈利預測有較大分歧，由按年跌32.2%至增長11%。法新社

至於去年第四季，分析料滙控經調整稅前盈利介乎56.01億至75.67億元，同比升41.1%至90.6%，中位數為64.72億元，按年升63%。

凱基亞洲投資策略部主管溫傑表示，該行預期滙控去年列賬基準除稅前利潤約170億美元，按年跌10%。由於去年進入加息周期，相信有望帶動集團整體利息收入，惟受疫情及金融市場波動影響，非利息收入或下跌，但息收應可抵消部分影響，料整體收入仍錄增幅。

末期息或逾22美仙

他指出，預期滙控每股末期息將達22至23美仙，全年或派31至32美仙。集團去年出售旗下加拿大業務，有關收益預期今年底入賬，於2024年可能派發特別股息，對於市場關注滙控回購股份計劃，他估計在是次全年業績公布，未必會加大回購幅度，但待明年業績進一步好轉，加上出售加拿大業務入賬，有助改善整體財務狀況，屆時亦有較大空間進行回購。

展望今年，溫傑預期，滙控在俗稱「炒房」的環球銀行及資本市場業務表現料較去年好，財富產品銷售隨着環球股市

及債市改善。

至於滙控股價走勢，他指出，除非業績與市場預期落差較大，否則不會對股價有太大影響，其股價已由48元水平，上升至目前約58元水平，已反映今年盈利改善及派高息的相關預期。此外，港股目前正在調整，若沒特別利好催化劑，股價大升機會不大，料58.5港元至60港元有一定阻力，支持位則在54港元。

息收增長跑贏同業

另外，美銀料滙控今年淨利息收入增長將跑贏同業，相信集團在去年第三季提出今年淨利息收入錄得360億美元的指引，主要是受到去年8月遠期利率所推動。滙控股價將反映其淨利息收入指引的上調。而利率正常化，將有利滙控自由現金流，支持其7%的股息率。

摩根士丹利料滙控去年列賬基準稅前盈利按年跌7.9%至174億元，經調整收入增8.8%至545億元，全年每股派息30美仙。若扣減去年中期每股派息9美仙，料末期息為21美仙。

大摩預期，滙控今年將會恢復派發季度息，並料於今年8月宣布回購股份計劃。在

券商予滙控評級及目標價

券商	投資評級	目標價
法巴	買入	75.00元
富瑞	買入	73.10元
高盛	買入	70.00元
中金	中性	69.66元
美銀	買入	69.53元
瑞銀	買入	67.10元
摩根大通	增持	66.00元
星展	買入	63.90元
花旗	買入	62.90元
摩根士丹利	增持	58.00元
瑞信	中性	55.52元

未來13個月，計及出售加拿大業務的回報，滙控或回饋13%市值予股東。預期淨利息收益率擴大、溫和的貸款增長，將推動滙控上季淨利息收入按季增長8%、按年增長36%；季節性較弱的貿易總額、受抑制的理財費用，令集團去年第四季非利息收入按季跌9%、按年跌1%。全年減值32億元，當中上季減值約10.4億元。

公司業績料左右港股表現

加息憂慮升溫，華爾街股市上周五(17日)個別發展，港股ADR比例指數跌93點，報20,626點。分析料，美息加幅可能重新擴大，或觸發本港科技股沽壓，恒指料持續反覆上落格局。港股進入業績期，公司業績表現料左右後市走勢。

以預託證券形式於美國買賣的港股，造價普遍低於本港收市價。滙控(0005)ADR微升0.68%，折合港元收報58.6元。騰訊(0700)ADR低0.93%報370.34元；阿里巴巴(9988)ADR跌1.37%報98.09元

資金繼續流出

英皇證券研究部總監陳錦興表示，從宏觀經濟而言，目前通脹、利率未形成全面回落趨勢，加上通關及經濟復常憧憬下，多隻股份已累升不少，市場短線或需消化大量獲利盤。

至於港匯轉弱，主要由於美國加息期或要延長使港美息差近期有所擴闊，導致資金流出港元，預期金管局會繼續承接港元沽盤，令銀行體系結餘持續下跌，這將令港股繼續走弱。



■KOKO ROSSO吸引大批買家。

KOKO累收逾2500票

香港全面復常，發展商加快推盤步伐。會德豐地產常務董事黃光耀表示，集團旗下藍田KOKO ROSSO暫累收逾2,500票，以首批88伙計，超額認購27.4倍。最快今日公布銷售安排，有機會本周開售。

原價加推68伙

發展商昨晚公布加推2號價單，涉及68伙，屬於原價加推，折實入場費577.4萬元起，每平方呎折實價17,473元。

此外，華潤置地(1109)及保利置業(0119)發展的啟德灑環亦公布3號銷售安排，涉及118伙，當中55伙全新推出，連同63個早前推出單位，將於周四(23日)招標發售。

二手成交回落三成

另一方面，剛過去周六日(18日及19日)，一手市場共錄約70宗成交，按周減少16宗或18%。二手市場方面，近期賣家叫價較之前進取，加上新盤趁勢推出搶客，導致買賣雙方陷入拉鋸。剛過去的周六日，四大代理十大屋苑錄得12至15宗買賣成交，按周回落三至四成。

重振好客之都招牌

特首李家超早前的中東行成果頗豐，除與中東國家簽訂十多份合作備忘錄外，當地多個主權基金亦表示有意來港投資。隨着本港與內地及海外恢復全面通關，招商、經貿和旅遊等活動亦變得熱絡，鄰近城市如東莞等已迫不及待地在港舉辦對外招商引資活動，惟本港受旅遊業人手不足問題影響，部分來港參加商務交流活動的訪港團，只能即日來回香港深圳，無法留港過夜及觀光購物，不僅窒礙了本港旅遊業和經濟復甦，亦影響本港「好客之都」的形象。

疫情前，旅遊業是本港經濟重要支柱產業之一，佔本地生產總值約4.5%，從業員超過25萬人，佔全港總就業人數約6.6%，惟受疫情衝擊，旅遊業陷入長期停擺的狀態，從業員降至不足5萬人，大量旅遊業人才轉行，並且短時間內無意重回旅遊業崗位。業內人士估計，現時本港旅遊業的接待能力可能還不到疫情前的兩成，加上酒店客房在疫情期間流失及旅遊巴士不足等問題疊加，本港留客能力已經大不如前。

一直以來，香港是東西文化薈萃的地方，有購物天堂、美食之都、好客之都、盛事之都等美譽，對內地和海外遊

客有很大的吸引力。綜觀各國在疫後復常拚經濟時，都是先以旅遊業作為招徠，以日本、韓國和新加坡為例，旅遊業都是推動經濟疫後復甦最重要的產業，並且能在短時間內為經濟帶來立竿見影的效果。若本港因服務及接待能力無法滿足訪港遊客的需求，恐令遊客留下不好的旅遊體驗，影響到本港長期建立的良好聲譽。因此，政府亟需與旅遊業界保持緊密溝通，了解業界現時所面對的實際困難，並提供如復業津貼、免息貸款等的支援，吸引更多人手重回旅遊業，助力業界重建昔日接待遊客的能力，「省觀」好客之都的招牌。

郭靈

資深傳媒人