

# 滙控料上季盈利跌 6.8%

## 券商預測增加派息 關注股份回購規模

滙豐控股(0005)將於明日(30日)派發第1季度業績表。受累香港銀行同業拆息(HIBOR)下降，市場預計該行息差及貸款增長緩慢，但料財富管理收入強勁，可以抵消部分影響。綜合券商預測，滙控今年首季列賬基準稅前利潤介乎120.06億至127.84億美元，較去年同期的128.86億美元，按年下跌0.8%至6.8%，惟有望增加派息。投資者則關注股份回購規模，以及業務營運指引。

基於滙控早前公布完成出售加拿大滙豐業務後，擬派發每股21美仙特別息，券商預測，集團上季派息(季度股息及特別息)共0.31美元，比2023年首季0.1美元，按年增加2.1倍。至於該行亦會繼續額外回購股份計劃，估計規模介乎20億至25億美元。

市場對今年美息減幅預期較年初下降，摩根大通發表報告稱，減息少於預期有利銀行淨利息收入，投資者關注滙控管理層最新業務指引，該行亦預期滙控將宣布25億美元回購計劃，相信可支持滙控股價表現。

### 淨息收料下跌半成

此外，市場亦關注滙控息差變化，一般預期滙控淨利息收入按年下跌5.12%至85億美元，淨利息收益率同比下跌0.13個百分點，但按季分別上升2.61%和0.04個百分點。

銀行業務淨利息收益料有422.23億美元，較滙控指引至少410億美元為高。不



■高臨最快今日原價加推不少於一成單位。

二手市場擴大減幅，整體交投穩步向上，剛過去周末日(27日至28日)四大代理行錄得十大屋苑交投量均有所回升，宗數介乎9宗至11宗。其中，中原地產及美聯物業同錄11宗成交，按周分別上升37%及22%，回到4周前高位。

中原地產亞太區副主席兼住宅部總裁陳永傑表示，發展商開價克制，加上二手市場業主願意擴大減幅，刺激購買力釋放，整體樓市穩步向上。

美聯物業住宅部行政總裁布少明則認

■投資者留意滙控管理層對業務營運指引。路透社



過，信貸減值損失亦不可少觀，摩通估計，滙控信貸減值按年大增1.15倍至9.28億美元，營業支出增8.14%至82.06億美元，拖累集團稅前利潤或會出現按年下跌。

摩通又稱，年初至今港元拆息走弱，加上出售加拿大業務後，滙控首季和次季銀行淨利息收益，按季料跌4%和6%。另外，首季內地新建商品房銷售額按年下跌27.6%，內房信貸問題仍值得擔憂。

摩通維持滙控「買入」評級，至今年底目標價74元。

另一間大行巴克萊認為，滙控業績指引不太可能有明顯改動，雖然淨利息收入會更長期受惠於高息預期，但受貸款增長前景審慎，而抵消有關利好因素。

### 看好財管業務前景

另外，巴克萊考慮到內房貸款風險後，相信滙控資產質素維持穩定。該行雖

### 券商對滙控評級

券商	投資評級	目標價
摩根士丹利	買入	90.20元
中信建投	買入	83.50元
高盛	買入	80.00元
花旗	買入	80.00元
摩根大通	買入	74.00元
中金	跑贏行業	76.50元
星展	買入	74.60元
巴克萊	中性	72.26元
海通國際	中性	61.68元

繼續看好滙控財富管理業務增長前景，但滙控在主要市場面臨減息和貸款疲弱下，很大機會影響其淨利息收入。

該行維持予滙控「中性」評級，目標價740便士(約72.26港元)。

## 周末二手交投重返4周高位

為，發展商5月將延續「求量價」推售新盤，或對二手成交構成一定壓力。

### 屯門樓連錄蝕讓離場

不過，二手樓市「蝕讓潮」未結束，美聯物業梁浩文指，屯門美樂花園1座高層H室，面積589平方呎，於自由市場以460萬元易手，呎價7,810元。原業主於2019年以595萬元購入，是次賬面蝕135萬元。

此外，祥益地產黃慶德稱，屯門富健花園8座低層G室，面積592平方呎，原業主累減50萬元，終以500萬元自由市場價沽出，原業主於2018年以535萬元購入，轉手賬面蝕35萬元。

另一方面，一手市場在剛過去周末錄得291宗新盤成交，相對上個周末的180宗，按周增加111宗或61.7%。

由資本策略(0497)發展的佐敦全新盤

高臨，截至昨午獲近1,000票認購登記，以首批推出52伙計算，超額約18倍。有望短期公布銷售安排，最快今日原價加推不少於一成單位。

由鷹君(0041)與港鐵(0066)合作的何文田站上蓋朗賢峯第IIB期上周六首輪銷售，即日全數沽清260伙，發展商計劃周內加推。

長實營業部首席經理郭子威透過，現正檢視黃竹坑站上蓋Blue Coast餘貨售價，料加幅可高達10%。

星星集團(1560)主席及首席執行官陳文輝表示，元朗雨後加推3房戶，5月1日推售單位面積介乎268至717平方呎，折實價383.97萬元至1,000.77萬元，呎價由11,329元至15,481元。其中，3樓J室，3房間隔，面積594平方呎，折實價672.92萬元，呎價11,329元。

## 恒指料守穩萬七點關口

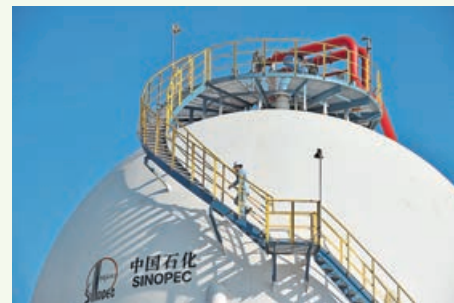
港股上周表現強勢，連升5日累漲1,427點或8.8%，是13年來表現最好一周。耀才證券研究部總監植耀輝表示，恒指上周「勢如破竹」，曾突破250天線(17,717點)，雖然未能企穩，惟恒指累積一定升幅，料後市守穩17,200點附近問題不大。港股踏入季績期，相信企業表現對市況有一定啟示。

### 北水持續流入港股

南華金融副主席張賽娥指出，近期北水持續流入港股，從3月26日起，日均錄得南下資金淨買入港股。相信港股暫時未有受美股行情左右，或能夠擺脫外圍影響，領跑亞太區市場。

另外，資深評論員曾淵滄認為，中證監近期發布5項資本市場與香港合作措施，包括放寬股票ETF合資格產品範圍，以及將REITs納入滬深港通，以實際行動支持港股，帶動港股跑贏全球多個主要市場。

隨着五一假期，港股將於周三(5月1日)休市，A股及港股通則於周三至周五休市。



■中石化獲母企持續增持。新華社

## 中石化首季少賺9.7%

中石化(0386)第1季盈利187.21億元(人民幣，下同)，按年跌9.7%。收入7,899.7億元，跌0.2%。每股盈利0.156元，跌近一成。

期內，勘探及開發稅前利潤148.23億元。油氣當量產量1.29億桶，同比升3.4%，其中天然氣產量3,504.6億立方英尺，升6%。

煉油方面，季內稅前利潤68.87億元。完成原油加工量6,330萬噸，按年增1.7%。生產成品油3,883萬噸，升4.1%。

### 成品油經銷量增6.5%

至於營銷及分銷業務，上季息稅前利潤86.78億元。成品油總經銷量5,981萬噸，按年升6.5%。

化工方面，上季息稅前虧損16.09億元。乙烯產量327.9萬噸，化工產品經營總量1,951萬噸。

另外，集團母公司中國石化集團，截至3月底累計增持公司2.44億股股份，增持計劃尚未完畢，後續將按增持計劃繼續伺機增持公司股份。