

# 港股進大公司中報期 高息環境影響企業營運 滙控周三派成績 稅前或少賺4.9%

由7月下旬至8月底，尤其是接下來的三個星期，港股進入大型公司業績期，包括多隻藍籌股在內的重點企業將公布中期業績，數據將反映上半年高息環境對經濟及企業營運的挑戰情況。其中，滙豐控股(0005)與恒生銀行(0011)將於本周三公布截至6月底止中期業績。另外，渣打(2888)將於明天(7月30日)公布中期業績，至於其他大型公司大多都會在8月公布中期業績(詳見附表)。

◆香港文匯報記者 岑健樂

滙控將於本周三公布截至6月底止中期業績，受貸款增長下滑、淨息差按半年收窄等因素拖累，摩根士丹利早前預測，期內滙控列賬基準除稅前利潤為205.86億美元，對比去年同期的216.57億美元，按年下跌4.9%。至於扣除須予注意項目的列賬基準收入則為333.19億美元，對比去年同期335.4億美元，按年下跌0.7%。

大摩預測，滙控第二季股息為每股0.1美元，按年持平。半年累計派息0.41美元，當中包括滙控出售加拿大業務派發的每股0.21美元特別股息。大摩並預計滙控截至6月底止普通股權一級資本比率為15.3%，按年升57個基點。

## 大摩料滙控次季稅前盈利跌10%

單計第二季，大摩則預期滙控2024年第二季除稅前盈利79.36億美元，按年跌10%(按季則跌37%)。總體收入162.99億美元，按年跌4%(按季同為跌4%)，其中銀行業務淨利息收入106.74億美元，按年跌8%(按季則跌5%)。另外，大摩相信香港銀行第二季貸款增長受壓，淨息差亦料因香港銀行同業拆息(HIBOR)下跌而受影響；商業房地產不良貸款或有受壓風險，縱使預期信貸損失料受控。

大摩認為，滙控首季營運成本仍然強勁增長，扣除須予注意項目的列賬基準營業支出按年升逾7%，但相信全年仍可達到控制在5%增長的目標，當中第二季增長料放緩至不足3%。大摩亦預期滙控資本回報展望仍然穩固，繼首季宣布30億美元回購後，料中期業績亦將宣布額外20億美元的回購。大摩早前表示維持滙控的「增持」評級，但同時將目標價由79.9元，下調至77.6元。

## 料恒生中期溢利105億減4.2%

至於恒生銀行方面，綜合多間金融機構預期，在香港宏觀經濟環境面臨挑戰的情況下，恒生銀行2024年上半年除稅前溢利料介乎102.25億至109.77億元，較2023年的109.61億元，按年上升0.1%至下跌6.7%，中位數為104.99億元，按年下跌4.2%。大摩預測恒生銀行淨利息收入153.89億元，按年升1.3%，非利息收入按年升0.7%至47.81億元，料扣除預期信貸損失變動及其他信貸減值撥備前之營業收入淨額按年升1.2%至201.7億元，上半年除稅前溢利102.25億元，按年跌6.7%，料第二次中期股息為每股1.2元。大摩預計恒生截至6月底止普通股權一級資本比率為18%，按年升120個基點。

至於瑞銀則預測恒生銀行上半年除稅前溢利按年跌4.7%至104.49億元。瑞銀料恒生銀行上半年淨利息收入154.94億元，按年升2.7%；非利息收入48.63億元，按年升2.4%。

滙控上周五收報66.25元，升0.379%；恒生上周五收報100.8元，跌0.592%。



大摩對滙控中期業績預測

項目	2024年上半年預測	按年變動
列賬基準收入(扣除須予注意項目)	333.19億美元	-0.7%
列賬基準營業支出(扣除須予注意項目)	161.71億美元	+5.1%
預期信貸損失及其他信貸減值準備變動	17.96億美元	+33.5%
列賬基準除稅前利潤	205.86億美元	-4.9%
每股股息	0.41美元*	+105%
普通股權一級資本比率	15.3%	升0.57個百分點

\*包括滙控出售加拿大業務派發特別股息每股0.21美元

整理：香港文匯報記者 岑健樂

滙控與恒生將於本周三公布截至6月底止中期業績，數據將反映上半年高息環境對經濟及企業營運的挑戰情況。 彭博

## 8月底前重點公司業績公布(部分)

日期	公布業績的公司
7月30日	恒隆集團(0010)、恒隆地產(0101)、渣打(2888)
7月31日	滙豐控股(0005)、恒生銀行(0011)
8月5日	中電控股(0002)
8月7日	國泰航空(0293)
8月8日	太古A(0019)、太古B(0087)、太古地產(1972)
8月14日	騰訊(0700)
8月21日	吉利汽車(0175)、港交所(0388)、小米(1810)、百度(9888)
8月22日	東亞銀行(0023)、中國平安(2318)
8月23日	希慎興業(0014)
8月27日	安踏體育(2020)

資料來源：港交所 整理：香港文匯報記者 岑健樂

## 美或9月減息 港股外圍升

升80點。

### 阿里巴巴ADR升逾2%

市場憧憬美國9月起減息，上周五美股三大指數收好，道指收報40,589點，升654點或1.64%，標普500和納指分別升59點與升176點。外圍港股表現企穩，港股ADR指數報17,101點，升0.5%。多隻港股ADR上升，騰訊(0700)ADR折合報355.7港元，升0.36%；阿里巴巴(9988)ADR折合報74.7港元，升2.18%；美國(3690)ADR折合報108.1港元，升0.46%；京東集團(9618)ADR折合報103.7港元，升1.37%。百度集團(9888)ADR折合報86.8港元，升1.4%。

本週外圍有一連串數據公布，包括美英日三大央行公布議息結果，美國7月新增非農就業職位、歐元區第二季國內生產總值(GDP)和7月消費物價指數(CPI)等。另外，多間重磅外國科企亦會公布業績，包括微軟、蘋果公司及亞馬遜等。內地將公布7月官方製造業採購經理指數(PMI)及7月

財新中國製造業PMI。香港也將公布第二季GDP及貨幣供應數字，以及包括渣打、滙控、恒生等多家大銀行公布中期業績。

### 植耀輝薦防守性股份

港股近期在萬七關徘徊，耀才證券研究部總監植耀輝昨日出席活動時，對港股下半年走勢取態審慎，他指美國總統大選、內地經濟等不確定性以及美息去向，均對金融市場帶來挑戰，恐怕恒指或會回試16,000點水平。板塊方面，雖然美國人工智能及半導體股份近期顯著波動，惟仍看好其未來發展；至於港股則建議以防守性股份為主，可留意中特高息股及公用股。

耀才證券主席葉茂林亦認為，由於中美地緣政治風險愈趨增加，並影響到汽車和人工智能的領域，料年底恒指只介乎17,000至18,000點。他建議，特區政府可下調薪俸稅及利得稅，相信會有助外資及人才重返香港，進一步帶動經濟。至於有人建議再減股票印花稅，他則相信對大市成交刺激作用有限。



◆植耀輝(右一)料恒指或會回試16,000點水平。左二為葉茂林。

香港文匯報訊(記者 莊程敏)港股上週累跌2.3%，險守17,000點關口，踏入7月最後一周，到底會否實現「七翻身」？美國第二季度GDP增長2.8%，好過預期的2%，亦大幅高於第一季的1.4%；同時美國6月物價僅溫和上升，通脹環境改善，可能促使美聯儲在9月份開始減息。消息帶動美股上週五造好，港股外圍ADR指數表現亦回穩，ADR指數報17,101點，

## 安永：深中通道為灣區經濟注新動力

香港文匯報訊(記者 莊程敏)深中通道於今年6月30日正式通車，至今已快近一個月。安永戰略與交易諮詢基礎設施諮詢合夥人陸丹日前在接受香港文匯報等媒體訪問時表示，這項新基建對大灣區各類經濟活動產生了深遠影響，不僅限於房地產領域。他指出，深中通道連接了珠江口兩岸的深圳和中山，極大地縮短兩地的通行時間，從之前的兩個多小時縮短到約半小時，從而大大提高了兩地之間的交通效率，使區域經濟更加緊密地連結在一起，包括製造業的交流與合作、投資和金融服務的互動等。

### 推動企業智能化發展

安永日前舉辦「2024聚能大灣區」活動啟動—媒體聚會，當中重點提到深中通道開通對大灣區區域經濟活動的促進作用。陸丹表示，深圳和東莞地區集中了大量的製造業和新興製造業企業，如人工智能(AI)、大數據等高科技公司；而中山、珠海和江門一帶則以傳統製造業為主，如製藥和其他傳統產業。深中通道的開通將使這些傳統製造業企業更容易應用深圳地區的高新技術，從而提升產品品質和生產效率。例如，深圳的AI技術和大數據分析能力，可以幫助中山的製造業企業在自動化和智能化方面取得重大突破。

### 促進內地香港數據流通

此外，跨境電商將大受裨益。中山有許多跨國電商企業，它們可以藉助深中通道更方便地獲取深圳的高端製造產品，從而提高競爭力。跨境電商產業將因為物流成本和時間的顯著減少，效益大為提升。這條通道也將有利於投資和金融服務的互動。珠江西岸珠海、江門等地的企業可以更方便地與深圳和香港的投資機構聯繫，以獲得更多的融資機會。珠海的一些製藥公司也可以藉此機會拓展市場，進一步發展壯大。他相信，這種區域經濟的協同效應，將為大灣區的整體發展注入新的動力。

至於大灣區內的數據流通，安永大灣區科技及數據通主管陳永誠指，去年創新科技及工業局與國家互聯網信息辦公室共同發布《粵港澳大灣區(內地、香港)個人信息跨境流動標準合同》(《大灣區標準合同》)便利措施及先行先試安排，「如果你身處大灣區，無論是在香港還是大灣區的其他地方，都可以繼續使用這些合約，內地和香港數據不需分開考慮。」大灣區將會有更多的機



◆陸丹(左二)表示，深中通道對大灣區各類經濟活動產生了深遠影響。左一為劉苗，左三為張秉賢，右二為陳永誠。

香港文匯報記者莊程敏攝

會透過其算力中心和資料中心提供服務，河套等地方已經有了較完善的法規安排，有許多數據可以在大灣區其他城市和香港的產業中得到應用。他相信，措施將會愈來愈擴大，令數據流通更方便。

### 或擴跨國數字徵信範圍

安永大中華區戰略與交易諮詢基礎設施諮詢合夥人劉苗亦指，從中共二十屆三中全會釋放的信號來看，在政府層面，特別是地方政府，看到當局強調要以一個更優化的資源分配渠道，在創新的市場機遇中發揮有效作用。從大灣區的整體發展來看，現在有很多宏大的規劃藍圖，在進行這些規劃時，的確需要更加理性和精細化，把投資規劃融入其中，確保實施和落地。因此，劉苗認為，地方政府必須調動其創新能力，並與社會資本及社會投資者合作，找到良好的合作模式，推動大灣區的經濟發展。

安永華南區金融服務主管張秉賢預計，接下來大灣區金融科技方面的熱點相信是與數字人民幣有關，其實兩邊的監管機構已經有很多溝通，包括之前最近可以在香港通過「轉數快」，轉人民幣到內地的一些電子錢包，已經看到兩邊交往的人有這樣的需求，預計接下來這一兩年的時間，會有很多數字人民幣支付的方法出現，由於背後涉及到監管，可能會擴大一些跨國數字徵信的合作試點範圍等。

## 中銀香港：今年年輕客量續雙位數增

香港文匯報訊(記者 馬翠媚)香港銀行近年出動不同招數力爭新客源，尤其是年輕客戶。中銀香港個人金融及財富管理部副總經理(本地客層)溫晞文上週接受訪問時表示，截至今年5月中銀香港整體年輕客戶數目按年升近一成半，預計今年全年整體年輕客戶數目保持雙位數增長。而該行早前推出「中銀萬事達卡扣賬卡」，以滿足客戶海外消費的需求，她透露今年內此扣賬卡將延伸到特選年輕客戶。

### 年輕人證券開戶數量倍升

該行早前進行調查，訪問了近700位18至35歲的年輕人，發現有九成以上受訪者有為自己訂立理財目標，當中有近半希望可以在40歲或之前達到理財目標。調查亦顯示，約一半受訪者有投資經驗，平均25歲就開始投資，受訪者認為股票最能夠幫助財富增值，近七成有投資股票的經驗。有一半受訪者表示展開投資契機是因為得到專業人士教路，當中最常透過社交媒體渠道提升理財知識。至於另一半無投資經驗的受訪者，有六成表示有興趣投資，但當中大部分因沒有足夠的理財知識及時間，未能開展第一步。

溫晞文指，近年該行年輕客對理財需求有所增加，其中單計年輕客戶，截至今年5月，投資交易筆數按年升逾三成，期內全新年輕客戶開立證券賬戶人數按年升1倍。美股交易總金額按年升超過



◆溫晞文指，近年中銀香港的年輕客對理財需求有所增加。

1.5倍，此外投資基金、債券、結構性產品的活躍投資人數亦持續上升，反映年輕客投資多元化。期內年輕客戶「智選基金組合」交易筆數按年升近1.5倍。消費方面，年輕客戶信用卡簽賬筆數按年升兩成，當中旅遊相關消費升近1.5倍。

近年美元強勢下，與美元掛鈎的港元亦表現強勢，帶動港人外遊意慾增加。該行早前推出的中銀萬事達卡扣賬卡，可支援12種貨幣直接扣賬，持卡人最多可申請4張附屬卡，客戶可為年齡低至11歲子女申請附屬扣賬卡，更有效地規劃子女到海外升學的理財需要。客戶憑卡於任何網上、本地及海外商戶作零售簽賬，可享無上限0.5%現金回贈，「私人財富」客戶可於9月30日前享無上限1%現金回贈。