

去年稅前盈利料大跌37% 滙控明放榜 大行料恢復派息

滙控將於周二(23日)放榜,同日審議會否恢復派息勢成焦點。而據滙控內部綜合券商預測顯示,集團去年全年列賬稅前盈利預測中位數83.29億美元,按年大跌37.6%,期內列賬基準預期信貸損失及其他信貸減值準備變動(ECL)預測中位數達90.65億美元,按年大升超過2倍。而受疫情拖累,券商大多關注滙控去年信貸撥備會否大增、重組計劃進展及派息指引等,雖然各大行均預期滙控將恢復派息,不過對於每股派息仍見分歧。

●香港文匯報記者 馬翠媚



滙控早在中期業績已發預警,去年全年預期信貸損失準備可能達80億美元至130億美元。資料圖片

滙控早在中期業績已發預警,受疫情及地緣政局緊張帶來的不明朗因素影響,去年全年預期信貸損失準備可能達80億美元至130億美元。

而據滙控內部綜合券商預測顯示,去年全年列賬基準ECL預測中位數達90.65億美元,較前年同期27.56億美元,急增約63億美元,不過仍處於該行在中期業績的預期之內。而綜合11間券商預測,該行去年列賬基準ECL介乎83.51億美元至106.71億美元,按年大升203%至287%。

高盛預期有能力回購

至於投資者最關心的股息,綜合7間券商預測,滙控去年每股股息料介乎0.1美元至0.15美元,中位數為

0.13美元。其中高盛預期,滙控將恢復2020年派息0.1美元,至於2021年及2022年料分別派息0.3美元及0.4美元,該行亦預期在資本和信貸情況改善下,料有助帶動滙控盈利反彈,料2021年及2022年將有10億美元和35億美元的回購空間。

高盛亦預期,滙控管理層將更新營運策略指引,包括原本目標2022年底前削減風險加權資產(RWA)總值超過1,000億美元將上調至逾1,250億美元,原本計劃進行45億美元的新一輪削減支出計劃將上調至70億美元,至2022年一級核心資本充足率(CET1)目標由原來介乎14%至15%調整至介乎14%至14.5%,以及預期2022年有形股本回報率(ROTE)目標將由原訂的10%至

12%降至最新9%。

大摩:受惠信貸成本改善

摩根士丹利亦唱好滙控,同樣預料將會公布新成本控制及資本計劃。該行提到,由於環球低息環境,料本港銀行淨利息收入都無可避免受影響,不過該行認為銀行收入雖然復甦緩慢,但看好今年情況將好轉,尤其看好滙控和渣打(2888)將有更好表現,主要受較低估值、信貸成本改善及資本分配限制逐步取消等利好因素支持。

滙控、渣打等在內等英資銀行,去年在英國監管機構要求下撤回派息及承諾年內不派息不回購,不過隨着英倫銀行去年底批准資本充足達標的銀行可恢復派息,加上英國四大銀行中巴

克萊銀行上周四率先放榜,宣布重新派息兼進行總值7億英鎊的回購。

在市場憧憬獅王將會恢復派息下,滙控近月股價表現造好,不過上周末放榜前稍見回吐,上周五收報45.55元,跌1.83%,但仍較去年底累升12%。

傳三巨頭調回港掌舵

另外外電報道指,滙控正考慮在未來幾個月,將環球銀行及資本市場、財富和個人銀行、環球商業銀行三名高層由倫敦調回香港,以加強布局其作為重心的亞洲業務。

恒生(0011)亦將於同日放榜,綜合4間券商預測,恒生去年每股派息介乎4.7元至5.5元,按年跌33%至49%。

滙控股價自去年低位大幅反彈



滙控去年全年業績預測

投行	列賬基準除稅前利潤	按年變幅
海通證券	77.89億美元	-41.6%
瑞信	78.94億美元	-40.9%
摩根士丹利	83.89億美元	-37.1%
花旗	85.79億美元	-35.7%
高盛	88.6億美元	-33.6%
國泰君安	99.76億美元	-25.3%
麥格理	99.79億美元	-25.2%

製表:記者 馬翠媚

港股三周累升2300點 提防獲利盤湧現

香港文匯報訊(記者 周紹基)人行上週連續兩日從市場上抽回流動性,淨回籠3,400億元人民幣,「收水」動作令A股與港股上周五都「腳軟」。不過港股在美上市的預託證券(ADR)在上周五企穩,滙控(0005)、友邦(1299)、建行(0939)及港交所(0388)等重磅股的ADR皆向上,令今日恒指有望高開約80點,使大市可重上30,700點水平。

分析師表示,港股近三周已累積了逾2,300點(8.3%)的升幅,若一旦有利淡消息,容易令獲利盤大量湧現,股民除了要關注人行的動靜外,也要小心即將公布業績企業表現。

股評人:30500點有支持

分析師協會主席鄧聲興指,港股今年累升頗大,使各種消息都有可能變成沽貨理由,令大市走勢更波動。他認為人行「收水」的步伐不會太大,相信港股向下空間未必太大,由高位回調約5%至8%起計,恒指在30,500

點便能覓得足夠的支持。至於未來「北水」的數額,他指內地主體1月份經「港股通」買入了401億美元港股,由於港股整體的「北水」體量大增加,故「北水」難以「話停就停」,即使「北水」流入量驟減,也足以判斷流入的高峰期已過,而且只要「北水」仍停留在港股,大市交投不會太差。

第一上海首席策略師葉尚志亦表示,港股上週曾出現急瀉,但他傾向認為是震盪整理行情,相信大市可以快速修復,初步可守穩於3萬點大關之上。他指出,市場對經濟復甦的樂觀情緒未改,加上資金流充裕,相信港股仍可保持升勢。未來大市焦點會回到企業基本因素上,例如滙控和港交所都將公布業績,結果將會主導大市氣氛。

北水流量左右上衝動力

技術上,恒指在31,183點已到達一個階段性高峰,而3萬點大關則是防

守「重鎮」。

另一方面,市場關注南下資金會否減少,好像上周五「北水」的淨流入量降至不足40億元,相對1月份每日破百億元的流入,似乎流入的節奏上已出現變化,對港股的上衝動力會有影響。

資源價格大升藏隱憂

除股市外,資源價格也會影響市場整體氣氛。鑑於內地復工加上全球疫後經濟重建,資源供應變得緊張,例如銅價近日便持續暴升,上周五急彈4.2%創2011年9月以來高位,而錫價同樣也因供應短缺而在同日大升5.8%,創紀錄連升16周,且自今年來,錫價漲幅接近三成。高盛指出,內地復工引發資源價格整體上漲,銅的供應出現10年來最大的供應缺口,故該行已提升銅的目標價至每噸1.05萬美元。花旗亦表示,原物料嚴重短缺,預計銅價還會續升,這或會掀動股市各板塊的波動。

本港ADR上周五於美國表現

股份	ADR美國收報(港元)	較上周港股變化(%)
滙控(0005)	45.84	+0.63
中海油(0883)	9.91	無起跌
中石化(0386)	4.19	-1.02
國壽(2628)	17.06	+0.57
中石油(0857)	2.65	-0.69
騰訊(0700)	740.42	-0.08
友邦(1299)	102.22	+0.71
建行(0939)	6.16	+0.22
阿里巴巴(9988)	255.45	-0.60
小米(1810)	30.58	-0.23

製表:記者 周紹基

耀才:95%散戶抽新股「有斬獲」

香港文匯報訊(記者 股考玲)自去年第四季起,北水持續流入港股推高成交,日均金額更衝破3,000億元。耀才證券(1428)就散戶「2020年的投資總結及對2021年港股前景」進行的問卷調查顯示,九成半受訪散戶抽新股「有斬獲」,並有逾七成散戶料今年港股企穩二萬八樓上。

耀才證券執行董事兼行政總裁許輝彬表示,去年散戶的整體投資回報表現,約46%的受訪散戶獲利一般,平均賺幅少於一成;36%表示回報理想,平均賺幅達一至三成。被問到2020年投資獲利最多的板塊,約37%受訪散戶表示「科技股帶來的利潤最豐厚」。

受惠於中概股回流赴港上市潮,去年的新股市場認購氣氛熾熱,參與認購新股的散戶急劇增加,是次調查亦有訪問散戶在新股市場的投資表現。調查發現成功認購新股的受訪散戶當中,佔95%在新股市場中「有斬獲」,78%表示投

資新股平均回報率亦達三成或以下,其中獲利最高的首五大新股分別為京東健康(6618)、泡泡瑪特(9992)、京東集團(9618)、思摩爾(6969)及華潤萬象生活(1209),僅一成受訪散戶表示沒有抽新股或未能中籤。

看好港股企穩28000點

對於今年市況走勢,逾七成受訪散戶預期今年港股企穩在28,000點以上,僅5%睇淡大市,認為恒指會回落到以24,000點以下。約36%認為「中美關係和前任美國總統上場」是影響今年港股走勢最關鍵的因素;而在這36%的受訪散戶當中,近九成三認為拜登上場或有望紓緩中美緊張關係,是利好大市的主因。另外有逾三成受訪者表示疫苗研發進度及功效都會左右大市走向,當中絕大部分受訪者亦同樣認為疫苗面世有助經濟復甦,會是推動大市上升的催化劑。

散戶看好科技醫藥股

此外,就投資者對個別股份未來的看法,約三成受訪散戶仍看好科技股發展;而看好醫藥股及新經濟股的各佔約一成。另外,受惠於國策以及內地新能源汽車技術漸趨成熟,約8%受訪散戶亦看好汽車板塊,相信汽車股或成今年資金熱捧對象。

許輝彬稱,今年即使各國均傳出疫苗面世,對疫情能夠受控充滿憧憬,但投資者對投資復甦行業如地產或商舖等仍較為保守,資金流向股市暫時仍會保持,對今年股票市場有利,恒指可望更上一層樓或有機會創出新高,加上相信美國總統拜登會採取「先安內後攘外」的政策,預計有利於如石油、銀行及5G相關股份,故投資者可考慮追隨此類股份的走向。是次調查於去年12月底至今今年1月底期間進行,共收集逾1,800份有效問卷。



耀才證券執行董事兼行政總裁許輝彬表示,36%受訪散戶表示去年投資回報理想。

銀保監加強規範互聯網貸款

香港文匯報訊(記者 股考玲)為規範互聯網貸款發展,中國銀保監會發布《關於進一步規範商業銀行互聯網貸款業務的通知》,進一步規範商業銀行互聯網貸款業務,設置了與合作機構共同放貸合作出資比例、與單一合作方發放貸款餘額集中度指標,以及和全部合作方的限額等三項定量指標,以避免監管套利和過度依賴單一合作機構的集中度風險。

設置三項定量指標

定量指標具體為商業銀行與合作機構共同出資發放互聯網貸款,單筆貸款中合作方出資比例不得低於30%;與單一合作方發放的行貸款餘額不得超過一級資本淨額的25%;與全部合作機構共同出資發放的互聯網貸款餘額,不得超過全部貸款餘額的50%。此外,同時嚴控跨區域經營,明確註冊地銀行不得跨註冊地轄區開展互聯網貸款業務。

對於禁止地方性銀行跨區域經營的原因,銀保監會解釋,主要是考慮到近年來個別地方性銀行利用互聯網技術拓展業務區域,嚴重偏離定位,盲目無序擴張,帶來較大風險隱患。銀保監會指出,對於集中度風險管理、限額管理的量化標準,監管部門將按照「一行一策、平穩過渡」的原則,督促指導各機構在2022年7月17日前有序整改完畢。

在細化審慎監管要求方面,銀保監會還要求商業銀行強化風險控制主體責任,獨立開展互聯網貸款風險管理,自主完成對貸款風險評估和風險控制具有重要影響的風控環節,嚴禁將關鍵環節外判。

推動信託公司網貸防控

另外,目前信託公司開展互聯網貸款業務已具有一定規模,其中部分業務也借助於相關合作機構進行。為統一監管標準、避免監管套利,銀保監會同時推動信託公司加強相關業務風險防控。