

# 滙控股息率逾8厘 具吸引力



黃德几  
金利豐證券  
研究部執行董事

滙豐控股(0005)早前公布再展開最多20億美元的額外股份回購；是項回購最多可購買17.39億股普通股，將在三個月內完成，所

回購之普通股將被註銷。集團在8月30日於英國和香港市場合共回購535.93萬股，共涉資3.19億港元；當中，在英國市場購入249.85萬股，每股價格介乎5.913至6.006英鎊，每股加權平均價為5.9641英鎊；另於香港聯交所市場購入286.08萬股，每股價格介乎59至59.6港元，每股加權平均價為59.4094港元。

截至今年6月底止第二季度，集

團列賬基準除稅前利潤按年增加89%至88億元(美元，下同)；收入增加45億美元至167億元，主要反映全球利率上升，環球業務均錄得上升。集團第二季度的淨息差擴闊，淨利息收益率為1.72%，按年增加3個基點。目前相信美國減息要待明年才會展開，因此仍有助淨息差今年持續擴闊。

## 成本節約計劃見成效

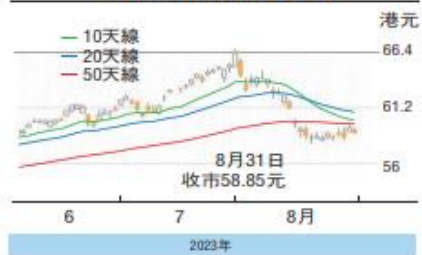
今年上半年，集團的股東應佔利潤169.66億元，按年增加1.1倍；期內，淨利息收入上升36.5%至182.64億元，其他業務收入增加66.8%至186.12億元。淨利息收益率上升46個基點至1.7%。預期信貸損失及其他信貸減值準備13億元，包括內地商用物業行業有關的3億元，以及英國工商金融業務提撥。

集團的成本節約計劃見效，今年

上半年金經營支出下跌4%至154.57億元，成本效益比率由去年同期的65.7%，收窄23.87個百分點至41.9%。今年6月底，普通股一級資本比率為14.7%，較去年第四季度增加0.5個百分點。集團上調今明兩年的目標有形股本回報率至15%，以前的指引為2023年至少達12%。

至於派息方面，集團今明兩年的派息比率為50%；今年的預測股息率為8.4厘，具有一定吸引力。滙控今年至今累計升幅達22%，而銀行同業平均累計下跌8%，該股表

滙豐控股(0005)



現明顯較佳。

走勢上，近期窄幅整固，STC% K線續走高於%D線，MACD熊差距收窄，宜候低58元(港元，下同)水平吸納，反彈阻力65.9元，不跌穿57.2元隨時有。

(筆者為證監會持牌人士，本人並無持有上述股份)