

阿里巴巴(9988)繼續退出非核心業務，繼早前出售銀泰權益後，再悉數出售手持經營「大潤發」超市的高鑫零售(6808)股份，預料是次交易將產生131.77億元人民幣股東應佔虧損。至於應收所得款項總額約113.83億元人民幣，集團未來聚焦於核心業務發展，並提升股東回報。

阿里昨公布，集團與子公司New Retail將向另類資產管理公司德弘資本(DCP Capital)旗下機構，分別出售所持高鑫零售73.66%及5.04%股權，涉及共78.07億股或逾75.07億股。

根據公告，德弘資本將以整體最高每股1.75元(包括1.55元現金及0.2元利息)，收購阿里全資子公司所持的高鑫零售股份(佔已發行高鑫零售股份總數約73.66%)，及New Retail所持高鑫零售股份(佔已發行高鑫零售股份總數約5.04%)，合計佔高鑫零售已發行股份總數約78.7%，阿里及New Retail將收取最高金額約131.38億元。

阿里指，假設最高可收取金額為每股待售股份為1.75元(包括利息及2024年中期股息)，公司應收所得款項總額約122.98億元(約113.83億元人民幣)。

每股作價合計1.55元

德弘將向阿里為首賣方支付每股交易代價1.38元，並且因應交易需分期付款，因此計算每股利息成本0.2元及可變利息後，每股作價合計1.55元，賣方據此收款116.37億元。而德弘資本將向股東提供遞延結算及付息每股0.2元要約方案。

全面收購要約最高作價相比高鑫零售周二(12月31日)收市價2.48元，折讓約三成。德弘資本擬以其股本承諾及從招商銀行上海分行提供外債融資支付。

此外，由於阿里為首賣方已與德弘資本達成買賣協議，因此已叫停另一潛在要

阿里清倉高鑫零售 料蝕132億人幣

聚焦核心業務 提升股東回報



■ 高鑫零售主要業務為經營線下實體賣場及線上銷售渠道，包括運營「大潤發」超市。中央社

約方的洽購。德弘資本若收購高鑫股權逾九成，或不少於九成街貨，其擬將高鑫私有化。

非核心資產變現良機

今次是阿里繼早前出售百貨公司銀泰後，再度出售零售資產。阿里表示，出售事項是集團將其非核心資產變現的良機，

並可利用所得款項更加聚焦於核心業務發展，以及提升股東回報。集團目前擬將出售事項之所得款項淨額用於業務發展、股東回報及一般公司用途。

另一方面，德弘資本會向高鑫零售其他股東提出要約金額每股1.38元，較周二收市價折讓44.35%。該等要約應付代價上限為32.36億元。

恒指年中挑戰二萬六

港股在2024年走出低谷，結束連跌4年的頹勢。展望2025年，市場除了觀望美國關稅政策外，也憧憬中央出台更有力的刺激經濟措施。

大行紛紛預測港股今年升勢未完，其中以花旗「最牛」，料今年中恒指挑戰26,000點，年底更可見28,000點。摩根士丹利則認為，「最牛」情況下恒指見25,000點；渣打料大市於2萬點至22,500點波動。

凱基投資策略部主管溫傑指，隨着美國減息步伐可能減緩，內地減息空間因而收窄，料內地將以財政政策及刺激內需。

料下半年大幅反彈

此外，即使美國調高對華關稅，惟料3月中央召開兩會期間，內地或再推強力措施，恒指有望上試23,200點。

走勢上，溫傑估計，港股次季風險較大，因由特朗普上任美國總統，至關稅政策出台，約需時2至3個月，故將影響4月及5月股市表現。若下半年內地經濟成功復甦，大市有機會大幅反彈，估計恒指高位會在第3季末至第4季初出現。



■ BEACON PEAK提供332伙分層戶。

BEACON PEAK月內標售

踏入2025年，新盤搶閘出擊。世茂集團(0813)旗下九龍延坪道豪宅第1期命名為「BEACON PEAK」，料短期上載售樓書。

世茂旗下做成銷售及市場策劃總監汪子恩昨表示，BEACON PEAK為現樓項目，月內先推出逾千平方呎4房戶招標發售，呎價參考同區新盤，目前鄰近新盤分層呎售6萬元，複式戶呎售10萬元，有信心項目呎價能創九龍區一手新高。

BEACON PEAK由6座住宅大樓組成，提供332伙分層戶，實用面積700至3,000平方呎，涵蓋兩房至4房戶。

BLUE COAST II元旦開單

新盤方面，長實(1113)夥港鐵(0066)合作的黃竹坑站BLUE COAST II元旦錄首宗成交，單位為第3座22樓E室，實用面積474平方呎，兩房戶，成交價1,000萬元，呎價21,000元。

長實營業部助理首席經理楊桂玲稱，項目兩房供應不多，擬短期加價5%。

六大內銀中期息派逾二千億人幣

持有內銀股的投資者將可提早在蛇年前獲派「新年大紅包」。據內媒報道，工商銀行(1398)(601398)、建設銀行(0939)(601939)、農業銀行(1288)(601288)、中國銀行(3988)(601988)、交通銀行(3328)(601328)和郵儲銀行(1658)(601658)，六大國有銀行A股合共派發中期息逾2,000億元(人民幣，下同)，以響應俗稱新「國九條」的《關於加強監管防範風險推動資本市場高質量發展的若干意見》。

農行去年12月29日率先公布於2025年1月8日以每股派發現金紅利0.1164元(含稅)。隨後，工行及郵儲行發布分紅實施公告，中行、建行及交行中期分紅計劃均已獲股東大會通過。

內媒報道引述浙江大學國際聯合商學院助理教授邵輝認為，上市銀行中期分紅增強投資者的「獲得感」，提升市場對銀行股信心，同時向市場傳遞銀行業穩健經

營、健康發展的積極信號。而中期分紅普遍化和高頻化，有助提升投資者對銀行股的投資價值認識，改善市場流動性，同時推動資本市場發展，引導投資者更加關注企業內在價值和長期盈利能力，培育市場長期投資、價值投資理念。

增分紅助提升估值

實際上，銀行增加分紅，對自身估值的提升也立竿見影。有統計數據指，截至2024年12月31日收盤，A股銀行股年內整體漲幅達35.89%，在所有行業股中位居第一；總市值達12.36萬億元，較年初增長3.23萬億元或35.37%。

股息率方面，同花順iFinD數據顯示，截至12月31日，民生銀行(1988)(600016)股息率突破8%。6家國有大行股息率亦逾4%。

融智投資基金經理兼高級研究員包金剛認為，銀行股受投資者追捧主要有兩方

六大國有銀行 A股中期分紅概況

銀行	每股中期分紅(人民幣)
工商銀行	0.1434元(含稅)
農業銀行	0.1164元(含稅)
郵儲銀行	0.1477元(含稅)
中國銀行	每10股派發1.208元(稅前)
交通銀行	0.182元(含稅)
建設銀行	0.197元(含稅)

面因素：一是估值較低。儘管銀行股近期漲幅較大，但截至去年底，A股42家上市銀行市賬率均在1以下，意味在估值上具備較高的性價比，在當前低利率環境下，這對追求穩定收益的資金具有很大吸引力。