

市場料滙控按年多賺5.2%

回購金額或達95億 最新策略指引受關注

滙控(0005)將於本周三(2月19日)公布2024年全年業績。近月資本市場表現波動，令滙控非利息收入表現受到影響，市場料滙控去年業績有溫和增長。綜合多間券商預測，滙控2024年列賬基準除稅前溢利料介乎313.74億至338.43億美元，比2023年的303.48億美元增長3.4%至11.5%；中位數319.22億美元，按年增長5.2%。市場同時也將關注滙控管理層公布的最新策略指引，包括集團的股份回購及派息政策，以及開展重組全球業務工作進展等。滙控上周五收報84.5港元，跌0.412%。



滙控將於本周三公布2024年全年業績。

助支持集團的淨息差表現。

大摩料滙控季度財富及交易收入出現季節性轉弱，但仍按年強勁增長。該行亦料滙控信貸質素維持穩定，縱使香港商業物業將有進一步撥備。料滙控也將宣布進一步股份回購，今年首季將回購20億美元股份。該行亦關注滙控長遠成本控制及資本回報計劃。

星展：港商業物業信貸風險升

星展則預測滙控去年列賬基準除稅前溢利按年升3.4%，至313.74億美元。該行相信滙控在達到中雙位數有形股本回報率的軌道上，預測今明兩年扣除顯著項目的有關比率為14%。滙控在去年首三季業績中每季宣布30億美元股份回購，預計今明兩年股份回購規模相若，並將成為股價的主要催化劑。

另外，該行認為更長時間、更高息率環境對銀行業整體影響中性，縱使受惠於更高資產收益率，但銀行同時面對較低貸款增長及高息下本港商業物業信貸風險上升的挑戰。

大行對滙控2024年全年業績預測

投行	2024年列賬基準除稅前溢利	按年變幅*
高盛	338.43億美元	+11.5%
中金	326.07億美元	+7.4%
花旗	319.32億美元	+5.2%
美銀證券	319.12億美元	+5.2%
摩根士丹利	315.66億美元	+4.0%

*按滙控2023年列賬基準除稅前溢利303.48億美元計算

美銀證券預測滙控去年列賬基準除稅前溢利按年升5.2%，至319.12億美元，全年派息每股88美仙。又預計滙控去年底普通股權一級資本比率15.2%，分派有上望空間。至於股份回購預計每年110億美元。該行又指，滙控將於業績公布當日發表其最新策略指引，市場將集中關注資本分派(包括集團的股份回購及派息政策)、亞洲財富管理業務的發展及優化成本的策略。

市場估計，滙控2024年全年列賬基準收入料介乎653.03億至672.57億美元，對比2023年的660.58億美元，按年介乎下跌1.1%至增長1.8%，中位數656.89億美元，按年下跌0.6%。此外，預計滙控2024年每股普通股股息介乎0.83至0.89美元，較2023年的0.61美元上升36.1%至45.9%；中位數為0.866美元，按年上升42.6%。至於股份回購方面，有4間券商預測滙控2025年回購金額介乎於80億至110億美元，中位數為95億美元。

大摩關注長遠成本控制

摩根士丹利估計，滙控去年列賬基準除稅前溢利按年升4%至315.66億美元，全年派息每股85美仙。大摩指滙控去年第四季信貸增長受抑制，資產收益率因利率下降影響而受壓，但銀行體系仍非常具流動性，令融資成本下降，抵銷資產收益率下跌的影響，而香港存款利率下降亦有

皇都首輪「一Q清袋」本周三再售

新世界發展(0017)旗下北角新盤皇都於上周六首輪銷售價單168伙全數沽清，即晚加推4號價單涉76伙。發展商同時公布新銷售安排，本周三(19日)次輪發售88伙，包括29伙一房戶及59伙兩房戶，實用面積介乎343至621平方呎，價單售價831.7萬至1,975.6萬元，每平方呎價22,975至36,652元；以最高22%折扣計，折實售價648.7萬至1,540.9萬元，折實呎價17,920至28,588元，將於周二(18日)截票。

新世界發展營業及市務(特別項目)部總監何家欣表示，皇都首輪「一Q清袋」，創下2025年「皇皇」及今年首個首輪沽清紅盤紀錄，顯示買家對集團旗下樓盤的鍾情和信任，也重新振奮市場對樓市的信心。

周末兩日223宗新盤成交

嘉里建設(0683)旗下元朗新盤朗天峰昨加推第2號價單共70伙，折實售價由284.38萬元起，折實平均實用面積呎價11,376元。嘉里發展董事及香港區總經理湯耀宗表示，朗天峰繼早前推出1號價單後，市場反應熱烈，決定加推2號價單應市，合共70伙。

一手市場在剛過去周末(2月15至16日)受惠全新盤帶動，兩日共錄223宗新盤成交，較對上周末(2月8至9日)的67宗增加156宗或2.3倍。



耀才證券研究部總監植耀輝(右一)指近期港股的升勢，受AI熱潮推動。

恒指料高開挑戰22700點

美股上周五表現平穩，港股預託證券(ADR)表現同樣硬淨，預期今日恒指可略為高開約50點，挑戰22,700點水平。市場人士指出，港股上周五急升逾800點，創4個月收市高位，成交更高達3,646億元，顯示大量資金流入港股，大市短期內表現不會太差。有報道指內地召集多名商界領袖於本周舉行座談會，令市場繼續憧憬消息有利AI發展，並會吸引科技股持續獲得資金吸納。

耀才證券研究部總監植耀輝直言，近期港股的升勢，與過去1年美股受AI熱潮推動而出現的升浪相似，任何港股只要與DeepSeek扯上關係，隨即成為追捧對象，連內地三大電訊營運商也不例外。他認為，A股及港股過去兩年因缺乏相關炒作主題，在全球升市中遠遠落後；今次難得因DeepSeek而出現炒作題材，出現可觀升幅亦不太意外。

哪吒不怕海龍王

今年農曆年，港產賀歲片票房偏冷。反觀內地春節檔卻大收旺場，當中的票房新王者，不是什麼巨星雲集或流量明星加持的真人電影，而是一個有點醜但又頗可愛的三歲小孩，若有留意應知，說的就是《哪吒之魔童鬧海》(《哪吒2》)。

續集一般很難超越前作，同期上映的《封神2》就是一例。但《哪吒2》卻獲觀眾認可，執筆之時，其票房剛破100億人民幣，除了是中國首部百億電影，也是首部亞洲電影躋身全球影史票房榜前20名，並已位列全球動畫票房榜第三位，隨時有機會晉身為全

球冠軍動畫。

許多睇慣外國動畫的人可能訝然甚或難以相信此成績，但如果有接觸中國動畫，便知這非一日之功。幼時除了看電視播放的動畫外，印象深刻還有父親買的錄影帶，當中有系列中國神話故事的動畫片，畫風獨特，有些像剪紙，有些似皮影戲，也有些如水墨畫，後來才知自己看的是上海美術電影製片廠的作品：《阿凡提的故事》、《天書奇譚》、《三個和尚》、《葫蘆兄弟》、《寶蓮燈》、《哪吒鬧海》……至近年，國產動畫已日漸崛起，且不再局限於兒童市場，《大聖歸來》、《大魚海棠》、《長安三萬里》、《雄獅少年》，中國動畫、動漫

沈鴻穎

學研社成員、文字工作者

早已蛻變至新里程。

《哪吒2》的成功也令人想起以往香港電影的輝煌時光，但與其留戀過去，不如奮力再起，近期《九龍城寨之圍城》、《破·地獄》等叫好叫座的電影，均屬抓住香港特色、發掘到自身文化價值、喚起觀眾共鳴的作品，也證明了在電影市場低迷的時代，觀眾並非不願意花錢入戲院，而是需要高質量、有情感共鳴的劇本去支撐消費意願，同樣道理也適用於飲食服務、零售等各行業。想起一闕歌詞：「哪吒不怕海龍王，幼獅不畏虎和狼」，香港在經濟低迷的大環境、國際較量的夾縫中生存，實需有哪吒「我命不由天」的精神，才能殺出一片天。