



擴大個人遊提振 專家：恒指下周挑戰萬七關

旅遊消費股標青 莎莎兩日飆24%

西安和青島下月6日起可簽發港澳個人遊簽注，消息刺激旅遊股逆市上升，同程旅行（00780）和攜程集團（09961）升近半成，香港中旅（00308）也升1.4%。本地消費股持續走強，莎莎國際（00178）午後倒升，收市升近一成，兩日飆23.9%最勁。分析認為，港澳個人遊的擴大將進一步便利內地遊客來港，相關股份均有望受惠，同時在利好消息刺激下，恒指下周有望衝擊17000點大關。

大公報記者 劉遠

農曆新年後港股一路上行，昨日出現回吐，收市微跌17點至16725點，成交額960.53億元；科指收市微跌10點至3399點。不過，本地消費股及旅遊股逆市造好，其中莎莎國際最受投資者追捧，昨日股價大升8.3%，成交額連續三個交易日上漲，近兩日增幅超過三倍。

麥格理凱基齊看好攜程

旅遊股方面，攜程升3%，收市報366.4元，麥格理表示內地出境遊業務正持續復甦，重申攜程前景向好。凱基亞洲看好國內外的旅遊業務強勢回暖，攜程目標價看390元。同程旅行升4.5%，收市報19.6元；香港中旅股價升1.4%，收市報1.4元。

對於內地增加個人遊來港城市數目，凱基亞洲投資策略部主管溫傑表示，本地績優消費股可以多加留意，具備一定投資價值，過去兩日已錄得大幅上升，利好因素已得到初步反應。他指出，此前有推介珠寶鐘錶股周大福（01929），該公司上季營運表現強勁

勝預期，預料將從擴大個人遊中受惠。

憧憬預算案刺激消費股

博威環球證券金融首席分析師聶振邦指出，日後參與個人遊計劃的內地城市擴大至51個，對於本港市場而言是正面消息。對於西安、青島兩地居民而言，來港旅遊將更加方便及快捷，最重要是免除繁複的申請程序，相信可以進一步提升來港旅遊意欲，對本地消費股和部分內地旅遊股份起到提振作用。

聶振邦認為，擴大個人遊的消息有助刺激消費股重回17000點水平。他指出，暫時來看，昨日市況較為波動，恒指在16900點位置出現調整，最終在16700點水平收市，相信在利好消息帶動下，港股在下周一有較大機會上漲，並有望挑戰17000點大關。

勝利瑞柏基金管理合夥人暨投資總監陳建良相信，個人遊納入更多內地城市有利本港消費市場，惟投資者仍要關注觀察來港旅客人數的變化，以及留意下周財政預算案是否出台措施刺激本地消費。



擴大個人遊 受惠股表現

▲內地個人遊計劃擴大至51個城市，對本港消費市場是正面消息。

港股近期利好因素

- 在個人遊擴大的推動下，港股有望於下周挑戰17000點
- 本地消費股及內地旅遊股有望受惠於擴大個人遊
- 財政預算案或出台措施刺激本地消費



| 股份 | 收報 (元) | 變幅 (%) |
|----------------|--------|--------|
| 同程旅行 (00780) | 19.6 | +4.5 |
| 攜程集團 (09961) | 366.4 | +3.0 |
| 香港中旅 (00308) | 1.40 | +1.4 |
| 中國中免 (01880) | 81.15 | +0.4 |
| 時計寶 (02033) | 0.405 | +9.5 |
| 莎莎國際 (00178) | 1.04 | +8.3 |
| 英皇鐘錶珠寶 (00887) | 0.182 | +1.7 |
| 周生生 (00116) | 9.05 | +0.4 |

旅遊股 本地零售股

九毛九海底撈齊發盈喜 餐飲股造好

內需回暖

內地餐飲股九毛九（09922）發盈喜，預期截至去年溢利不少於4.5元人民幣，增幅不低於8.1倍，消息刺激多隻內需股造好。光大證券稱，考慮到九毛九作為平台型餐飲公司，具備較好的運作能力應對行業壓力，且2024年開放加盟，運營風險有望降低、開店能力有望提升，維持「買入」評級。iFAST Global Markets副總裁溫錫城表示，近期九毛九表現稍為好轉，衝破頸線約5.18元，再上則為保歷加通道頂及50天線約5.37元，不排除高位會整固，6元阻力較大。

光大證券補充指，2024年2月3日起，九毛九開放太二酸菜魚和山的山外面酸湯火鍋的加盟模式，有利公司充分利用加盟商資源，加快品牌擴張及區域滲透，降低自身經營風險，建議後續繼

續關注其合作進展。國金證券亦維持九毛九「增持」評級，指太二於新增市場開放加盟，利於加快品牌擴張、分散公司風險。而新品牌山的山外面酸湯火鍋將分階段全面開放加盟。

另外，海底撈（06862）亦發盈喜，預期去年持續經營業務淨利潤不少於44億元人民幣，按年增加不少於1.68倍，數據較該行及市場預期分別高出7%及2%，主要因為翻台率及經營效益較預期理想，估計下半年翻台率約3.9次，高於上半年的3.3次。建銀國際將去年盈利預測上調9%，今年則保持不變，目標價由24.8元下調至19.7元，維持「跑贏大市」評級。

昨日多隻內地餐飲股造好，利寶閣（01869）、味千（00538）均升逾3%，九毛九升2.9%，收市報5.24元，惟海底撈跌1.5%，收市報14.38元。

梁定邦：中國經濟具優勢 港有力再起飛

信心十足

香港財務顧問協會（HKIFA）昨舉行28周年晚宴，證監會前主席及HKIFA榮譽會長梁定邦（見圖）及立法會金融服務界議員及HKFAP榮譽會長李惟宏分享了「香港致勝策略」。

梁定邦表示，大摩亞洲前主席羅奇指內地經濟存在很多問題，香港也會受到影響，更直指香港已「玩完」，但其論點是錯誤的，事實上，中國經濟有優勢，香港隨時有能力再起飛。國際貨幣基金組織（IMF）的數據顯示，中國大部分人都把錢存放在銀行，不願意作出投資，原因是信心不足。而令人民信心不足的原因有幾個，首先是房地產市場低迷，繼而令地方政府的財政出現困難，因為地方政府近年都十分依賴賣地的收入，房

地產市場衰退間接令地方政府的收入大減。

不過，梁定邦認為中國經濟仍有很大的優勢，中國經濟經過了多年急速的發展，為經濟發展奠定了根基，中國的基建及交通配套已是全球領先，去年中國已大量投入發展基建，這也是GDP的增長超出預期的原因。此外，中國的債券市場發展蓬勃，目前規模已僅次於美國，內地及香港未來的經濟發展將受惠於人民幣國際化。

梁定邦認為，香港應加強人才再培訓並吸納國際人才，除了鞏固國際金融中心的地位外，更可發展成高端製造及設計中心、文化教育中心、國際醫療中心及國際糾紛解決中心。事實上，香港早已具備這些條件，若能利用大灣區的人力及地理資源，未來

會發展得更好。

李惟宏：港三方面迎新機

李惟宏則認為，香港雖面對經濟復甦及地緣政治等問題，香港應從三方面入手克服困難，包括開拓新市場、持續改革及多元化發展。例如金融服務這個範疇可以很多元化，市場近年只集中留意IPO市場低迷，但其實金融服務還包括商品期貨、資產管理、投行業務等，應繼續作多元化發展。持續改革方面，特區政府及監管機構已讓市民看到其積極的態度，例如調整股票印花稅、跨境理財通擴大參與機構範圍等。特區政府又成立了促進股票市場流動性專責小組，該小組已建議港股取消每手固定股數，改為可每股買賣，以提高股票市場流動性。相信只要繼續朝多元化發展及不斷進行改革，香港仍有力再起飛。

香港收入盈利創新高 渣打多賺18%增派息

【大公報訊】受惠於香港業務收入及盈利再創新高，加上信貸減值大幅減少，渣打（02888）2023年全年股東應佔溢利上升18%至34.69億元（美元，下同），派末期股息每股21仙，渣打全年股息大增50%之餘，並宣布即將開始回購10億元股份，目標於未來三年向股東回饋最少50億元。渣打倫敦股價造好，一度急升逾8%高見658.2便士，折合65.3港元，較昨日香港收市價62.54港元再升逾4%。

洪丕正：看好中國發展機遇

渣打香港除稅前基本溢利按年大升77%至19億元。渣打亞洲區行政總裁洪丕正表示，香港是集團盈利及收入貢獻最大的市場，佔比超過三分之一。他認為，內地經濟短期有挑戰，但看到相關部門已推出一系列針對性措施，可望增強市場信心，渣打長遠對中國發展機遇充滿信心。至於內房問題，他指出，內房最壞情況已過，但仍需時間慢慢復甦。

渣打中國相關業務表現理想，去年中國在岸及離岸除稅前經營溢利按年增加兩倍至13億元，接近早前設下要於2024年底前翻番至14億元的目標，主要受惠於離岸相關收入大增42%所推動。即使本地經濟受壓，該行的在岸收入依然錄得4%增長。展望未來，渣打表示，有信心中國復甦後將為該行獨特的

業務帶來長期的機遇。香港方面，渣打香港區行政總裁禰惠儀表示，香港業務無論是收入或盈利均創新高，利息及非利息收入均錄得可觀增長。她指，開關後受惠於內地客戶來港開戶，全年高端客戶增長近10萬個，並帶動其他收入增長。展望2024年，她預期，美國利率已開始見頂，並於下半年開始減息，當進入減息周期後，對香港貸款及財富管理產品需求，以及投資胃納均會有幫助，可望帶動今年業務。她續稱，隨著香港繼續發揮超級聯繫人的角色，由內地走入香港的跨境業務收入，以及利用香港作跳板走到東盟的跨境業務收入均顯著增長。

渣打績佳大行唱好 高盛升目標價至86元

前景向好

渣打（02888）去年第四季業績好過市場預期，一眾大行唱好。高盛發表報告，稱渣打第四季核心除稅前基本溢利高於預期，將目標價由82元調升至86元，維持「買入」評級。

高盛表示，基於第四季業績，該行上調渣打2024至2027財年的每股盈利1%、10%、10%、6%，以反映最新的管理層指引，又預計2028財年每股盈利達2.78美元。該行續稱，渣打集團管理層確認增長前景對股價影響正面，預期2024財年至2026財年收入分別增長7%、5%、5%，每年成本增長3%，而信貸成本將逐漸正常化。集團又設下2026財年有形股本回報率（ROTE）目標達12%，並向股東累計回饋最少50億美元。

摩通：上季資產質素堅韌

摩通亦指，渣打去年第四季經調整稅前盈利較預期高出10%，主要由於減損損失降低所致。更重要的是，渣打的普通股權一級資本比率（CET1）高出10點子至14.1%，每股末期息21美仙，超過預期，全年派

息按年增長50%至27美仙，以及進行10億美元新回購計劃。

該行認為渣打上季資產質素堅韌，預期每股基本盈利預測呈低至中單位數增長。維持對在倫敦上市的渣打「增持」評級，目標價820便士。

瑞銀認為，渣打去年第四季業績大致符合預期，而渣打更新2024至2026年指引，當中包括預期收入增長5%至7%；而今年目標淨利息收入100億至102.5億美元，超過市場預期；有形股東權益回報由10%穩步增長，目標至2026年達12%等。該行認為，新目標意味着2026年稅前盈利高出市場預期19%。此外，該行予在倫敦上市的渣打「買入」評級，目標價810便士。

渣打最新評級

| 券商 | 評級 | 目標價 |
|----|----|---------------|
| 高盛 | 買入 | 86港元 |
| 摩通 | 增持 | 820便士 (約81港元) |
| 瑞銀 | 買入 | 810便士 (約80港元) |



▲左起：渣打香港區行政總裁禰惠儀、亞洲區行政總裁洪丕正及亞洲區財務總監華實康。

管理層看好香港業務

- 渣打亞洲區行政總裁洪丕正：
- 亞洲依然是集團盈利增長主要動力，香港是集團盈利貢獻最大的市場
 - 長遠對中國發展機遇充滿信心，內房最壞情況已過
- 渣打香港區行政總裁禰惠儀：
- 香港業務無論是收入或盈利均創新高
 - 開關後受惠於內地客戶來港開戶，全年高端客戶增長近10萬個

渣打業績簡表

| 分項 | 金額 | 變動 |
|--------|--------|------|
| 淨利息收入 | 77.69億 | +2% |
| 信貸減值 | 5.08億 | -39% |
| 除稅前溢利 | 50.93億 | +19% |
| 股東應佔溢利 | 34.69億 | +18% |
| 每股股息 | 27仙 | +50% |
| 末期股息 | 21仙 | +50% |