

國泰：重建之路已完成 股價逆市飆8%

本月客運運力已返疫前 航點年內增至百個

強勁復甦

全球經濟逐步復甦，香港航空業亦迎來發展契機。作為亞洲重要的國際航空樞紐，香港不僅連接着內地與世界的關鍵航線，亦是全球貨運市場中重要的一環。國泰航空（00293）顧客及商務總裁劉凱詩昨日於分析員簡報會中表示，全球市場需求強勁，國泰客運運力於今年1月已回復至疫情前水平，並計劃繼續增加運力，維持具競爭力的票價。此外，國泰為期兩年的「重建之路」已完成，預告去年下半年業績強勁。受惠於利好消息，截至昨日收市，國泰股價逆市大升7.8%，收報10.6元。

大公報記者 姜江

劉凱詩強調，市場供求主導航班票價，現時見到區內乃至全球需求良好。而供應方面，她表示，國泰預期今年航點數目會達至100個，相信其他航空公司亦會增加航班數量及航線，並指希望需求可以隨供應一同增長。此外，她續稱，區內航線去年收益率正常化，但長途航線仍略高於疫情前水平，由於內地往返美國部分直航一度中斷，旅客改經香港前往美國，令供求失衡。

內地需求增 帶動貨運表現

貨運方面，劉凱詩透露，去年集團貨運表現相當強勁，增長主要來自腹艙運力的增加以及電子商務需求的推動，特別是來自中國內地的需求。目前沒有跡象顯示貨運需求會有所減弱，但因剛經歷一段高峰時期，2025年年初可能會略顯平穩。



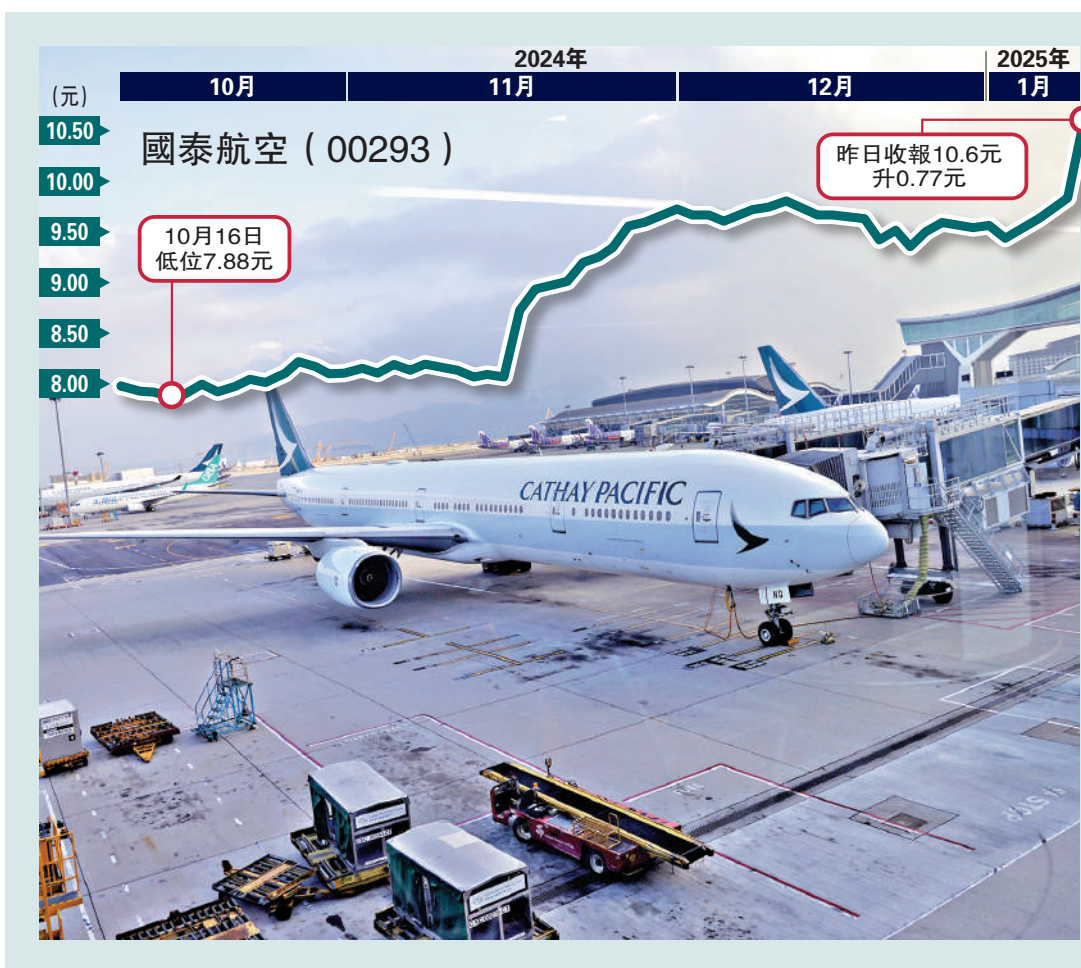
▲國泰去年新增7000名員工，截至去年底員工總數超過3萬人。

發展，並與主要貨運客戶及代理商保持溝通，確保能夠及時了解市場動態。儘管目前尚未有具體的細節，但劉凱詩強調，集團已經為未來可能的變動準備了多種應對方案，包括根據貨物來源地變動靈活調整資源，抓住貨運市場中的機會。

至於財務問題，國泰航空財務總裁沈碧嘉指出，國泰為期兩年的「重建之路」已完成，預計流動性接近疫情前，維持健康水平。她進一步分析去年情況，表示集團2024年下半年財務業績強勁，儘管票價回落，但燃油價格的下滑及貨運需求高企為財務情況提供了支撐。針對近期人民幣貶值的問題，沈碧嘉則表示，人民幣作為集團國際收入的一部分，國泰會進行少量的貨幣對沖，以緩解匯率風險。

去年增7000人 充足資源擴業務

集團人員方面，劉凱詩表示，去年集團新增7000名員工，截至去年底員工總數超過3萬人，當中包括3400名機師，想必有充足資源擴張業務。此外，集團繼續投資機隊及機場貴賓室，運力亦有所增長。她指出，去年共有4架空中巴士A321neo交付，並新增6個航點。昨日，國泰亦宣布，將於今年6月重啟香港與羅馬的直航服務，新航線為每週三班的季節服務，亦是國泰航空第二條連接香港樞紐與意大利的航線。除羅馬外，國泰航空今年將開通香港往來印度海德拉巴、德國慕尼黑、比利時布魯塞爾等的直航航班。



國泰會議重點

財務情況

- 「重建之路」已完成，預計流動性接近疫情前水平
- 去年下半年財務業績強勁，燃油價格的下滑及貨運需求高企提供支撐

運力情況

- 預期今年航點數目會達至100個
- 去年共有4架空中巴士A321neo交付，並新增6個航點
- 今年將繼續投資機隊及機場貴賓室

員工情況

- 去年集團新增7000名員工
- 截至去年底員工總數超過3萬人

▲國泰表示，客運運力於今年1月已回復至疫情前水平，並擬繼續增加運力。

機管局發債545億歷來最大

【大公報訊】香港機場管理局（機管局）昨日完成總值約70億美元（約545億港元）等值的3種、9批債券發行，創下香港發行人最大規模公開債券發行紀錄。此次發行涵蓋港元、人民幣及美元三種貨幣，實現年期及幣種的多元化，反映出市場對機管局財務穩健性及香港金融市場的信心。

港元票據及人民幣票據預計於下周二發行，當中，港元債分4批次發行，從3年期至30年期，規模達185億港元（約24億美元），訂單最高達338億港元以上。離岸人民幣債分2個年期，發行規模達32億元（約4億美元），訂單需求最高達95億元人民幣

以上。美元票據則定於下周三發行，分3個年期，發行規模41.5億美元，訂單峰值200億美元。

需求殷切 超購2.7倍

機管局表示，是次為首次同時發行多幣種高級票據，成功吸引主權財富基金、資產管理公司、銀行及保險公司等多類型機構投資者，超額認購達2.7倍。港元及美元票據集資淨額將用作再融資現有債務、撥作其資本開支及其他一般企業用途。人民幣票據所得款項淨額將主要用於投資項目的注資和投資等。

對此，業界普遍表示歡迎。渣打表示，機管局是次發債有助其優化資

本結構，並於不同年期和貨幣的債券發行保持多元化的投資者基礎。渣打大中華及北亞區資本市場主管嚴守敬進一步透露指，過去五年，港元債券市場的總發行量上升55%至2024年達到約2400億元的新高，反映投資者對港元債券的興趣日漸趨升。

同時，中銀香港環球企業金融部副總經理陳明照指出，是次交易獲得眾多本地和海外機構投資者熱烈認購，突顯香港作為國際金融中心的優勢。

滙豐投資銀行亞太區債務資本市場董事總經理伍富斌則強調，30年期港元票據的發行創下里程碑，為其他發行人提供參考基準。

調查：推進供應鏈多元化 灣區企首選東盟

【大公報訊】香港貿發局與大華銀行（香港）聯合發表《大灣區供應鏈多元化：聚焦東盟、香港和內地的聯通性》研究報告，顯示逾九成受訪大灣區製造業的企業已經完成或正進行供應鏈轉型，尚未開始的企業則預計，未來兩年內推出相關計劃。至於特朗普即將重返白宮，對環球供應鏈的影響，貿發局研究總監范婉兒表示，若美國加徵環球貿易夥伴關稅，短時間可能影響環球貿易的流動，但過去內地及香港均增加出口美國以外的市場，有助減低關稅之影響。

報告反映，大多數受訪大灣區企業正積極擴展生產基地，主力在內地擴充生產設施，以應付內需。在海外，東盟則是大灣區企業實現供應鏈多元化的首選。東盟的最吸引之處，受惠於與中國的貿易關係良好（39%），而《區域全面經濟夥伴關係協定》（RCEP）與「一帶一路」倡議等區域經濟協定所帶來的協同效應，亦受到企業重視。東盟市場中，新加坡、馬來西亞和印尼為目前及未來業務的熱門地點。

然而，企業要成功進入東盟市場的最大挑戰，是難以找到合適或具備相關能力的當地服務提供者（32%），其次為數據安全問題（25%）和難以找到具備所需專業知識的人才（25%）。同時，香港已在大灣區確立獨特定位。許多大灣區企業高度讚賞香港作為大灣區與東盟之間的「超級聯繫

人」關鍵角色。就香港與東盟及香港與大灣區城市的聯通強度而言，受訪企業給予的總平均分同為8分（滿分為10分），較2023年研究上升1分。

企業ESG投入增25%

此外，大灣區企業致力於加速實踐環境、社會和企業管治（ESG）的措施。81%受訪企業表示已開展綠色可持續發展計劃，較2023年調查的高16個百分點。受訪企業也更願意增加ESG方面的資金投入，未來2年的投入預算普遍上升約25%，平均金額由2023年的37.13萬元增加至46.25萬元。她估計，大灣區企業未來兩年對ESG的投資料增加25%，以目前整個大灣區約300萬家企業計，投資可創造總值1.3萬億元的機遇。



▲香港貿發局研究總監范婉兒（右）及大華銀行香港分行行政總裁鄭潔。

報告重點

- 超過九成受訪大灣區製造業的企業已經完成或正進行供應鏈轉型
- 尚未開始的企業則預計在未來兩年內推出相關計劃
- 大部分受訪者視香港為聯繫大灣區和東盟的獨特樞紐，同時對香港的綠色金融和專業服務領域推崇備至
- 84%的受訪企業將維持或擴大在東盟地區的生產或採購業務
- 受訪企業視新加坡、馬來西亞和印尼為目前及未來業務的熱門地點
- 進入東盟市場的最大挑戰，包括：難以找到合適或具備相關能力的當地服務提供者、數據安全問題、難以找到具備所需專業知識的人才
- 大灣區企業未來兩年對ESG的投資估計增加25%，目前大灣區有約300萬家企業計，ESG相關投資可創造總值1.3萬億元的機遇

人保安盛 在港推國產新能源車險

【大公報訊】人保財險在香港分別與AXA安盛及安盛天平簽署三方項目合作備忘錄，與人保香港簽署雙方項目合作備忘錄，開啟在港中國品牌新能源車險業務。人保財險總裁于澤表示，合作不僅有助於加強內地和香港保險企業在全球市場的競爭力，更是推進中國汽車及供應鏈產業全球布局的重要一步，有助於推動中國保險業進一步構建「雙向開放」的高質量發展格局。

于澤稱，此次合作是人保財險以實際行動響應新國十條號召，發揮自身在新能源車險經營方面優勢，積極尋找在港合作夥伴，支持「一帶一路」倡議，助力中國企業「走出去」的重要舉措。此次合作備忘錄的簽署，不僅標誌着雙方在業務層面的深度融合，更是對全球保險業合作模式的創新探索，具有深遠的意義和影響。

對於選擇香港為首站，他表示，香港作為國際金融中心，具有天獨厚的地域優勢和市場潛力，香港保險市場有眾多的大型國際保險公司和再保險公司，為集團開拓國際市場提供了有利的條件。他續稱，未來會通過對多個國家和地區中資品牌新能源車的銷售情況，以及當地車險市場的廣泛調研、綜合評估，再將這個示範專案進一步複製到其他的地區和國家。他透露，下一站目標是亞洲國家，可能選擇東南亞如泰國等地。

AXA安盛香港及澳門首席一般保險業務總監黎柱基表示，此次合作充分展現了AXA安盛對推動綠色金融及可持續發展的堅定承諾。AXA安盛將利用全球資源和專業優勢，通過發展成熟的銷售渠道，助力相關業務在香港市場發展，此合作將增強AXA安盛在香港市場的新能源車險風險管理能力，他們期待與人保財險深入交流經驗，建立更緊密的合作關係，共同推進保險業的可持續發展。



▲人保財險與AXA安盛及安盛天平簽署三方項目合作備忘錄。

招商局冷鏈項目啟動 運送生鮮果蔬到港

【大公報訊】由招商輪船、中國外運和招商海通共同發起的SMART COLD CHAIN項目，昨日舉行啟動儀式。招商輪船總經理王永新致辭時指出，近年積極在港拓展冷鏈物流業務，盼為香港國際航空中心轉型升級注入新動能。

SMART COLD CHAIN項目作為招商局集團踐行「深耕香港」的一部分，通過招商輪船旗下外運集運的集裝箱班輪航線運輸，打造一站式冷鏈物流服務系統，將生鮮果蔬等民生用品送達香港市民手中。

王永新分享，外運集運的航線去年

陸續掛靠香港，目標為香港社會、經濟和民生提供更完善的服務，他期望項目能為香港乃至大灣區的社會民生提供更多優質的物流選擇，



同時推動區域經濟一體化和提升香港在全球冷鏈物流領域的競爭力。

香港國際貨櫃碼頭操作總監、香港海港聯盟首席營運總監林偉駒介紹，香港擁超過7800個冷凍貨櫃插頭，是冷凍品進入內地市場的重要門戶，如新鮮水果可在貨櫃卸船後立刻安排交收，並可在15分鐘內離開碼頭。他希望，隨着內地對冷凍、新鮮品需求增加，加快把香港發展成為華南地區冷凍貨品集散地。

▲招商局集團SMART COLD CHAIN項目昨日舉行啟動儀式。大公報記者麥潤田攝