

滙控去年料多賺4.4% 再創新高

分析：股息率5.6厘吸引 適合長線投資者

業績前瞻

環球金融集團滙豐控股(00005)將於周三(19日)公布2024全年業績。市場預期滙控去年稅前盈利(PBT)約為316.77億美元(約2470.8億港元)，按年升4.4%，有望再創新高。星展香港經濟研究部助理董事兼中國及香港銀行研究分析師魯曼伊(圓圖)接受訪問時說，滙控短期內未必能跑贏科技股和AI相關股份，惟長期而言，對於追求穩定收益、波動性較低的投資者仍有吸引力。

根據滙豐綜合18家券商分析資料及編製而成的預測數字(資料截至2月4日)，市場預期集團2024年稅前盈利上升，增長動力主要來自非利息收入(按年升7.9%)，而淨利息收入預計錄得下跌(詳見表)。

滙豐未有單獨披露去年第四季的預測數字。據大公報推算，第四季稅前盈利約16.45億美元，按年顯著增加68%。

星展：減息對淨息收入影響溫和

星展香港的預測與市場共識(consensus)大致相若。魯曼伊表示，在2024年首9個月，滙控財富管理及交易銀行業務表現較佳，相信業務動力可延續至第四季。不過，美聯儲去年下半年減息，將拖累淨息差(NIM)及淨利息收入(NII)，惟她相信對滙控的影響只屬溫和，而銀行的資金成本也有望相應降低。

根據市場預測，券商料滙控2024年淨息差為1.52%，按年收窄14個基點。

全年料派息0.85美元 續回購

行政總裁艾橋智上任之後，隨即公布近年最大規模的集團架構重組，具體細節將於公布全年業績時一併交代。魯曼伊認為，成本會是關注重點之一，因為短期內或導致支出增加。

大陸航空科技：行業復甦帶動訓練機需求

【大公報訊】近年亞太、南美及南亞地區對私人飛機及小型飛機需求日漸增多，通用航空活塞發動機製造商及服務商大陸航空科技(00232)執行董事兼行政總裁于曉東表示，國際航空業復甦帶來的民用航空飛機需求提升，會繼續推動飛行員訓練飛機的需求，他說：「航空公司買飛機就是先行指標。」

于曉東談及，目前南亞和印度等市場對航空業需求，正如同20年前的中國，公司正配合客戶發展，布局新興市場。至於歐美等成熟市場，未來需求主要為替換需求，他相信增長穩定。

大陸航空科技現時在美國和德國均設有廠房，其中美國廠已於

2023年底完成升級。于曉東指出，由於德國廠房將於2027年完全飽和，故正考慮進行擴產升級，以迎合市場需求。他強調現有現金儲備可滿足所需資金。

于曉東稱，未來會把握低空經濟藍海，研發新興航空動力系統，密切跟蹤航煤、混合動力、電動、氫動力等技術路線發展。

此外，德銀發表報告指出，自2012年以來，滙控經歷多番改革與重組之後，其有形股東權益回報率(ROTE)已提升至健康的雙位數水平，預期未來即使再推額外重組，相信屬於微調性質居多，目標也是在息口趨降之下維持ROTE表現。有見滙控股價近年已顯著攀升，德銀將其評級由「買入」下調至「持有」，目標價則由830便士(約81.3港元)上調至910便士(約89.24港元)。

魯曼伊續說，有見滙控的普通股權一級資本比率(CET1)充裕，截至去年底約達15%，高於集團的目標範圍，她預期，滙控有機會繼續推行股份回購，規模大致與2024年相若。

星展香港對滙控的投資評級為「買入」，由於其股價(上周五收報84.5港元)已高於原有目標，她說「肯定會上調」。人工智能及科技股近期備受追捧之下，她估計滙控短期內未必能跑贏，然而銀行作為防守性板塊，加上滙控現時的股息率仍有5.6%(截至上周五)，比定期存款高，而息率預料在高位徘徊較長時間，也是「新的催化劑」。對於追求穩定回報、波動性較低的投資者仍有吸引力。

此外，德銀發表報告指出，自2012年以來，滙控經歷多番改革與重組之後，其有形股東權益回報率(ROTE)已提升至健康的雙位數水平，預期未來即使再推額外重組，相信屬於微調性質居多，目標也是在息口趨降之下維持ROTE表現。有見滙控股價近年已顯著攀升，德銀將其評級由「買入」下調至「持有」，目標價則由830便士(約81.3港元)上調至910便士(約89.24港元)。



大陸航空科技執行董事兼行政總裁于曉東。大公報攝



滙控將於周三公布去年業績，市場預料其稅前盈利有創新高。

券商對滙控2024全年業績預測 (單位：億美元)

項目	金額	按年變幅
淨利息收入	325.38	↓ 9.1%
其他收入	326.63	↑ 7.9%
經營收入淨額	652.02	↓ 1.3%
預期信貸損失及其他減值撥備	31.25	↓ 9.3%
經營支出總額	332.14	↑ 3.6%
稅前盈利	316.77	↑ 4.4%
母公司普通股股東應佔利潤	226.72	↑ 1.1%

資料來源：滙豐綜合18家券商預測 (資料截至2月4日)

憧憬上季業績佳 渣打去年盈利料增23%

【大公報訊】渣打集團(02888)將於周五(21日)公布2024全年業績，綜合17家券商的預測數字顯示，渣打去年第四季以基本基準(underlying basis)計算的稅前盈利約為20.64億美元(約161億港元)，按年顯著上升51%；以法定基準計算，則升75%至17.22億美元。渣打近年以基本基準來衡量其業務表現。券商預料其2024年第四季表現理想，當中經營收入料上升10%至49億美元，經營支出則減少8%至28.4億美元，而信貸及其他減值撥備則按年減少約15%至2.7億美元左右。

2024全年合計，券商料渣打可錄得稅前盈利77.13億美元，按年升逾23%。

當中經營收入估計為193.17億美元，按年升11%；經營支出為116.04億美元，按年增加約4%。



市場看好渣打去年第四季表現，預料稅前盈利按年上升51%。

財管和金融業務標青

普通股每股派息方面，券商估計渣打2024全年派息32.8美仙，按年增加21%。

高盛發表報告指出，市場普遍預期渣打的淨利息收入(NII)將溫和下跌，而非利息收入將成為業務增長動力，當中以財富管理和金融市場業務表現最佳。雖然高盛對渣打的收入預測較市場高出大約10%，惟對其投資評級維持為「中性」，主要是相信大部分利好消息已在股價中得到反映。未來12個月目標價為104港元，略低於上周五收市價(108.2港元)。

阿里周四派季績 大行看好淘寶天貓表現

【大公報訊】多家內地科網巨企將於本周陸續公布季績，其中，阿里巴巴(09988)將於周四(20日)揭曉，券商預料上季經調整淨利潤介乎466億至511億元(人民幣，下同)，按年變幅由跌3%至接近7%。

申萬宏源發表報告預料，淘寶天貓客戶管理收入(CMR)上季增長加快，與商品交易總額(GMV)增速差距保持收窄。該行提到，阿里巴巴近期先後出售銀泰百貨、高鑫零售，相信對淨利潤影響有限，惟集團逐步退出非核心資產，戰略聚焦電商與雲業務，集中資源布局核心主業，看好持續投入蓄力轉化為實質長期增長動能。

此外，早前削減阿里巴巴美股的摩根士丹利估計，阿里巴巴季度GMV增長4.5%，CMR則升5%，雖然GMV趨勢持續改善，但面對行業的競爭、消費低迷等

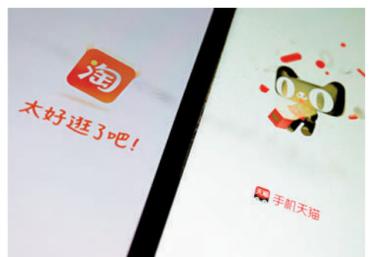
因素，該行對電商領域持有保守態度，幸來自雲端和本地服務的盈利能力改善，有望抵銷負面影響。

受惠以舊換新政策帶動淘寶天貓的CMR及GMV，里昂預計阿里巴巴上季收入達2750億元，按年增長5.5%。該行提到，隨著人工智能產品需求持續強勁，阿里的收入有機會恢復雙位數增長，惟由於對電商業務的持續投資，阿里巴巴上季經調整息稅前盈利(EBIT)料僅520億元，按年下跌1.6%。

百度AI商業化進程惹關注

百度(09888)將於明天(18日)派發業績表，券商估計去年第四季經調整淨利潤介乎42億至57億元，即按年跌27%至46%不等，關注AI搜索的商業化進程。

光大證券報告預期，百度利潤短期承壓，主要因主營廣告業務受AI改造和宏觀經濟弱復甦拖累，加上與吉利集團合資的電動車廠極越或帶來一次性影響。該行提到，去年第三季度百度有逾兩成的搜索結果頁面已融入AI生成內容，廣告業務有望逐步回升。



受惠以舊換新政策，淘寶天貓成阿里上季收入的增長動力。

皇都周三推售88伙 呎價貴首輪5%

【大公報訊】新世界(00017)以低價促銷北角皇都的策略奏效，發展商前晚漏夜公布第4批單位(涉76伙)的售價之餘，同時安排於周三(19日)作次輪公開發售88個單位。另嘉里建設(00683)也亦步亦趨，旗下正預先收票的元朗朗天峰，於昨日公布該盤第2批共70個單位的售價，平均折實價約284.38萬元起。

北角皇都首輪公開發售168個單位於周六(15日)進行，即日悉數售罄。新世界發展營業及市務(特別項目)部總監何家欣表示，首輪銷售的買家中，以本地客

及內地客為主；有20組客是買入兩個或以上單位，大手買家佔銷量逾32%。昨日公開發售連早前預先收票的單位在內，該盤暫已累售約188個單位，套現逾22.5億元。

有見向隅者眾，新世界亦即時公布該盤第4批單位的售價，定價約由831.7萬至2035.7萬元，折實價約648.7萬至1587.8萬元，折實價17921至28589元，平均折實價約20230元，較首批已高逾9.1%。

新世界同時公布次輪公開發售於周三

進行，周二(18日)截止認購登記。是次出售88個單位的折實價由約648.7萬至1540.9萬元，折實價約17920至28588元，平均折實價約19866元，較首輪銷售的168個單位，高近5%。

朗天峰加推70伙 擬周末賣

此外，嘉里亦計劃於本周末首輪公開發售元朗朗天峰，該盤由上週開始收票至今，暫錄逾5000票登記。嘉里發展董事湯耀宗稱，有見市場反應熱烈，公司決定公布第2批共70個單位應市，其定價由約349萬至620萬元，折實價由約284.38萬至505.6萬元，折實價由約9943至12736元不等，平均折實價約11376元，較首批120個單位的10658元，高逾6.7%。嘉里物業代理銷售及市場策劃總監王維榮指，次批是原價推出，所涉單位樓層較高及景觀較好。

農曆年後各發展商即催谷新盤銷售，本月首16日已累沽約540個單位，較上月同期增加近半，過去兩日的周末銷情，除皇都外，泛海國際(00129)的元朗貨尾盤滙都，是成交較多的樓盤，兩日共售約27個單位。



北角皇都公布第4批單位的售價，平均折實價約2萬元。

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE 烏海山鐵板燒

Notice is hereby given that CHAN, SHEK CHUEN of SHOP B, G/F, WAH SHING BLDG., 19 CASTLE PEAK RD, SHAM SHUI PO, KOWLOON is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of 烏海山鐵板燒 situated at SHOP B, G/F, WAH SHING BLDG., 19 CASTLE PEAK RD, SHAM SHUI PO, KOWLOON. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 4/F, Pei Ho Street Municipal Services Building, 333 Ki Lung Street, Sham Shui Po, Kowloon within 14 days from the date of this notice.

Date: 17 February, 2025

申請酒牌續期公告 烏海山鐵板燒

現特通告：陳錫泉其地址為九龍青山道19號華盛大廈地下B舖，現向酒牌局申請位於九龍青山道19號華盛大廈地下B舖烏海山鐵板燒的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4樓酒牌局秘書處。

日期：2025年2月17日

購買正面吊機招標公告

香港珠江倉碼有限公司招標採購全新的集裝箱正面吊一輛，額定起重量45噸，集裝箱堆碼層數為5層，自重約70噸。有意參加投標者請於2025年2月25日前聯繫林小姐，電話00852-22393332，郵址：g-lam@chukong.com；梁先生，電話00852-96375626，郵址：lyb@chukong.com索取招標文件。

申請新酒牌公告 井燃食堂

現特通告：陳俊言其地址為九龍尖沙咀厚福街2A地下，現向酒牌局申請位於九龍尖沙咀厚福街2A地下井燃食堂的新酒牌。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交九龍深水埗基隆街333號北河街市政大廈4樓酒牌局秘書處。

日期：2025年2月17日

廣州市荔灣區人民政府華林街道辦事處 送達公告

馮天寶：當承人廣州德商房地產發展有限公司未經規劃許可，於1998年至1999年期間，在廣州市荔灣區恩德路9號負一層C區48號舖的正上層向首層位置加建一商舖(自編GC48舖)構成違法建築一案，我街已於2023年5月10日作出《違法建築行政處置決定書》(文號：荔華建處字【2023】28075號)，要求你(現佔有使用人)自行拆除上述加建商舖，面積19.92平方米。你在規定期限內履行上述義務。根據《中華人民共和國行政強制法》第三十五條之規定，現本街道辦事處催告你：要求你自收到本處公告之日起十日內自行拆除上述加建商舖，面積19.92平方米。如你逾期不自行拆除，本街道辦事處將採取行政強制執行方式。根據《廣州市城市管理综合执法條例》第二十二條第一款(一)項之規定，申請荔灣區人民政府批准後依法實施強制拆除。因無法與你取得聯繫，現公告送達上述《廣州市荔灣區華林街道辦事處行政執法催告書》(荔華建處字【2025】000015號。本公告自發佈之日起滿10日視為送達。你在催告書履行期限十日內依法享有陳述權和申辯權，逾期視為放棄。特此公告。

廣州市荔灣區人民政府華林街道辦事處 二〇二五年二月十七日