

上半年載客量大升17.5% 貨運量增長近一成

國泰發盈喜 中期淨利潤料多賺78%

表現亮麗

國泰航空（00293）發盈喜，預告上半年淨利潤介乎60億至65億港元，相當於按年增長最多78%，其中約14億元收益來自國航（00753）持股攤薄而產生的收益入賬。管理層表示，對暑期旅遊旺季的前景保持樂觀，尤其看好長途航線的表現。分析師認為，地緣政治仍存不確定性，國泰下半年業績能否延續強勢，有待觀察，相信現股價已反映盈喜因素。

大公報記者 李潔儀

▲國泰航空預告上半年淨利潤最多高達65億港元。

2020202120222023202420252026（年）

42.68
轉虧為盈

36.13
-15.3%

36.51
+1.1%

60-65*
+64.3%至78.0%

（億港元）

國泰近年中期盈利表現（截至6月底止上半年）

註：*為集團預計數字；括號內為按年變幅

▲國泰昨日股價逆市漲2.6%。

國泰航空（00293）近月走勢

國泰公布最新客貨運量及財務資料，集團顧客及商務總裁劉凱詩表示，儘管航空燃油價格維持高企，集團於今年6月繼續保持增長勢頭，國泰航空與香港快運合共載客超過310萬人次，國泰貨運載貨量約14.5萬噸，客貨運量均較去年同期增長9%。

中東局勢緊張 轉機客增加

其中，國泰航空6月份載客量按年增加12.3%至近258.3萬人次，可用座位公里數升6%。今年首6個月，載客量按年增加17.5%，超過1600萬人次。

劉凱詩指出，6月初的客運需求一向偏軟，惟受中東局勢影響，經香港轉機的客流增加，令載客率升1.8個百分點至87.4%，加上端午節長周末假期，推動由香港前往多個短途目的地的外遊需求，以及6月下旬留學生由長途海外市場返港，支持客運需求。

半導體與醫藥帶動貨運增長

至於國泰貨運方面，6月載貨量按年升9.3%，可用貨物噸公里數升1.3%；上半年兩者分別升8.5%及3.9%。劉凱詩提到，由內地運往東南亞的貨運需求暢旺，東南亞區內的需求亦維持穩定，同時，運往內地與香港的貨運需求保持堅韌，專業貨運方案亦繼續表現理想。其中，半導體及醫藥品運輸分別帶動「國泰—特殊貨物運送」和「國泰—醫藥品運送」的業務增長。

劉凱詩續說，預期整個網絡的貨運需求將保持穩健，集團將密切關注歐洲對低價值進口商品實施的新關稅政策，對電子商務貨運需求帶來的潛在影響。

此外，香港快運今年6月接載超過56萬人次乘客，惟按年減少3.8%，劉

凱詩解釋，雖然香港快運的客運需求略為放緩，但內地、菲律賓及泰國航線的載客率均超過85%，較去年同期錄得雙位數百分點增長。她表示，香港快運按今年4月公布的計劃整合少量航班，以減輕燃油成本上漲的影響，整體運力有所減少，隨著暑期旅遊旺季，7月的預訂情況較去年同期為佳。

高歌證券金融首席分析師聶振邦表示，對比去年上半年，今年上半年環球經濟表現處於向好狀態，無疑對國泰的客運和貨運生意額帶來正面幫助，加上國泰一直進行燃油對沖以減低油價風險。但他亦提到，面對地緣政治存在較大的不確定性，下半年能否延續上半年的強勁增長，仍然有待觀察。

國泰昨日股價早段曾跌1.4%，低見13.06元；但在該股午市發布盈喜後，股價隨即止跌回升，一度追高4%至13.78元；收市報13.59元，逆市升2.6%。聶振邦相信，股價已足夠反映盈喜的利好因素，畢竟現價已較2月以來的高位14元相近，除非有其他利好的新消息衝破位，否則現價阻力位於14元水平。



▲雖然航空燃油價格高企，但國泰對暑期旅遊旺季的表現仍保持樂觀。

領展賣悉尼商廈一半股權 套現約12億

【大公報訊】領展（00823）昨日宣布，已與澳洲退休基金Aware Super旗下的房地產投資平台Aware Real Estate達成協議，出售其持有的悉尼核心商業區物業100 Market Street的50%股權，作價約2.26億澳元（約11.8億港元），交易預計將於2026年第三季度內完成。

所得款項擬作基金回購

領展執行董事兼首席投資總裁宋俊彥表示，是次交易體現領展積極優化資產組合、審慎推進資本循環的策略，旨在專注於發揮在亞太區持有及管理零售資產的核心優勢。他指出，交易引入新的資本夥伴，有助降低相關投資比重，同時領展將繼續按協議為該物業提供管理服務。在符合監管要求及視乎市場估值下，出售所得款項擬用作基金單位回購，以及重新投資於亞太區核心零售物業組合。

100 Market Street樓高10層，總可出租面

積2.83萬平方米，目前全數租出，租戶組合包括S&P/ASX 100指數成份股公司、澳洲聯邦政府機構及主權基金。物業獲5.5星NABERS能源評級，並享便捷交通網絡。

領展澳洲投資主管Julian Menegazzo表示，很高興與Aware Real Estate建立策略夥伴關係，結合雙方優勢及長期資本，有助進一步提升資產表現。Aware Real Estate投資及資本交易主管Pete Carstairs則指，該物業與其長期投資策略高度契合，並期待與領展緊密協作，推動資產未來發展。

Aware Super物業主管Alek Misev表示，是次投資反映基金持續看好悉尼核心商業區辦公大樓市場的長遠前景，符合為成員帶來長期穩健回報的策略。澳洲仍是領展重要的投資市場，其在當地還擁有悉尼Queen Victoria Building、The Galleries及The Strand Arcade等零售資產權益。

領展近年出售資產一覽

時間	資產及地點	出售代價
2026年7月	100 Market Street 50%權益，澳洲悉尼甲級寫字樓	約2.26億澳元
2026年4月	Swing By@Thomson Plaza，新加坡零售物業	2.5億新加坡元

▲領展宣布出售位於悉尼核心商業區物業100 Market Street的50%股權。

►領展在4月已出售新加坡零售物業Swing By@Thomson Plaza。



美銀看好國泰貨運 上調盈利預測

大行分析

國泰航空（00293）昨日公布6月份的營運數據，客貨運量均有明顯的增長。美銀證券亦發表報告表示，受惠強勁的貨運定價能力，以及最新燃油價格走勢，決定把國泰航空（00293）在2026年至2028年之間的每股盈利

預測，平均上調38%。

目標價調升近兩成

該行預計國泰航空2026年每股盈利為1.34元，與市場預期基本一致，並假設客運單位收益按年增長9%、貨運單位收益升16%，以及單位成本升14%。

目標價方面，美銀證券把國泰航空目標價上調近兩成，由原先的10.6元，升至12.6元，主要基於該股2026年12月每股賬面價值（BVPS）1.25倍計算，並反映2027年股權回報率預測由9.8%提升至11%，投資評級為「跑輸大市」。



►國泰航空與香港快運上月合共載客超過310萬人次，同比增長達9%。

6月份營運數據按年變動				
分項	國泰航空	香港快運	分項	國泰貨運
可用座位公里數	+6.0%	-7.4%	可用貨物噸公里數	+1.3%
收入乘客公里數	+8.2%	-1.8%	收入貨物噸公里數	+4.6%
客運航段數量	+8.4%	-10.2%	貨機航段數量	-2.0%
載運乘客人次	+12.3%	-3.8%	載運貨物	+9.3%
乘客運載率	+1.8個百分點	+5.0個百分點	貨物運載率	+1.9個百分點



▲美亞娛樂擁有豐富的電影IP資源，正與獅騰聯合推出AI品牌MASYN。 大公報記者胡永愛攝



▲Geene 2.0昨日舉行發布儀式。 受訪者供圖

獅騰推AI生態系統 股價飆高13%

【大公報訊】記者胡永愛報道：總部設於新加坡的獅騰控股（02562）昨日發布企業級可信人工智能（AI）商務生態系統Geene 2.0，展現了中國與新加坡在數字科技產業深度強強聯手，搭建面向東南亞的AI跨境商業平台。獅騰控股昨日最多曾飆三成，收市報1.54元，升幅收窄至13%。

據悉，本次Geene 2.0由獅騰旗下數字商務品牌Synagie牽頭，聯合11家跨區域創始夥伴共建，打通AI、大數據、影視IP、跨境電商、區塊鏈溯源全產業鏈，解決當下企業AI工具碎片化痛點，打造「可信AI商務」一體化平台，預計於8月8日正式商用。平台以自研ASSET智能引擎為核心，覆蓋數據分析、AI商業策略、多語種內容創作、運營自動化、區塊鏈可信驗證五大模塊，一站式服務零售、消費品、電商、奢侈品品牌出海經營需求。

技術互補 助力企業出海

此次生態合作充分凸顯中新兩地技術互補、資源聯動的出海優勢，多家內地、香港頭部企業深度參與，形成完整產業協同矩陣。香

港老牌影視娛樂集團美亞娛樂作為核心夥伴，與獅騰聯合推出AI品牌MASYN，依託自身海量電影IP資源，結合Geene 2.0數據能力生產定製化AI廣告素材，投放TikTok、Facebook、Instagram、小紅書等全域渠道；同時依託平台市場大數據，針對東南亞消費偏好開發設計飾品類產品，利用深圳水貝的成熟供應鏈進行生產後，落地跨境銷售，開創「IP+AI+跨境電商」全新商業模式。

總部坐落於杭州的國內AI交互頭部企業一知智能（Yiwise），則為生態鏈提供數字人AI直播底層能力。該企業深耕內地美妝、服裝行業多年，今年上半年開始進入東南亞市場，「這半年我們已完成超3000萬元人民幣的AI直播訂單，遠超預期。」一知智能創始人陳哲乾介紹，此前，一知智能多與內地企業合作出海，未來將借助與獅騰深度合作，打通東南亞本土品牌資源，搶佔東南亞AI直播藍海市場，助力內地直播技術標準落地海外。

獅騰控股創始人兼董事會主席戴可欣表示，Geene 2.0是企業從數字商務向企業可信AI基建邁進的關鍵節點。