

券商估滙控去年多賺5.2%

市場關注派息政策 回購金額及重組進展

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。

●香港文匯報記者 岑健樂

●滙控周三將公布業績，市場關注其派息有否增加。圖為滙控英國倫敦總部。 彭博社



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%
德銀	320.66 億美元	+5.7%
花旗	319.32 億美元	+5.2%
美銀證券	319.12 億美元	+5.2%
巴克萊	318.03 億美元	+4.8%
摩根士丹利	315.66 億美元	+4.0%
星辰	313.74 億美元	+3.4%

註：*為按2023年列賬基準除稅前溢利303.48億美元計算
整理：記者 岑健樂

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年每股普通股股息料介乎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。

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，抵消資產收益率下跌的影響，而香港存款利率下降亦有助支持集團的淨息差表現。

大摩料財富及交易收入轉弱

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。該行亦料滙控信貸資產維持穩定，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。

星辰：港商業物業信貸風險升

星辰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。

美銀證券預計分派有上望空間

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。

大量資金流入 港股短期仍向好

香港文匯報訊(記者 周紹基)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週舉行座談會，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。

中銀國際的報告認為，DeepSeek的成功顯著改善投資者對中資科技股未來發展的信心，或會推高有關企業的估值，相信港股會陸續出現估值重估，故調高恒指年底目標價16.8%至25,700點，相當於預測市盈率11.7倍，回到過去20年的平均值。另外，今年「北水」淨流入會達到約9,800億元人民幣，按年增長31.7%，有助推動港股潛在估值重估。

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。他特別指出，今次升市中港股表現遠優於A股，年初至今滬指跌0.15%，深指升3.22%，但恒指及科指則累升12.7%及23.7%，主要因為資金集中炒作大型科技權重股，例如ATMJX或中芯(0981)、比亞迪(1211)，這些都是「北水」掃貨的主要目標；A股缺乏此等巨無霸科企，影響指數表現。

守住21750點可視為轉勢

技術方面，植耀輝指恒指已突破22,500點關口，成功企穩於好淡分水線(250日線)之上，後市關鍵在於本月能否繼續守住21,750點支持，若守住則可視為港股正式轉勢。至於港股未來能走多遠，他提醒「升市莫估頂」，只要炒作主題仍在，相關炒作仍有希望持續。一旦「北水」大手沽貨，反映形勢出現逆轉，投資者便要靈活減倉走位。

天風國際經紀業務部董事李偉傑坦言，如果有關座談會的報道屬實，投資者對大型科企的信心

勢必進一步增加，目前又正值全國兩會前夕，疊加了市場對政策的憧憬，故上升動力較去年9月更足。料今輪大市有機會上試23,000至23,200點水平，支持位則在21,500點，但提醒不少股份都已超買，短線或出現整固，建議投資者在調整期才吸納科技股，不需要現時高追。

成交額能否保持成後市參考

第一上海首席策略師葉尚志認為，恒指初步支撐點已上移至21,700點，在目前資金主導下，大市成交額能否保持在3,000億元水平，可以作為觀察市況變化的主要參考指標。另外，包括百度(9888)、阿里巴巴(9988)及聯想(9992)等AI相關股未來幾天公布季績，可多加注意。

他又指，現時帶動港股上升的無疑是AI相關題材，但在短期累積幅度已大的情況下，一些潛在利好因素已有一定反映，估計港股再急升一波後，整固行情便隨之而來。但這並不表示傳統經濟股沒機會接力向上，因為發展AI的原意是希望給予傳統產業更多輔助和支持，並創造出新價值，故此踴躍採用AI的舊經濟股份也能獲得資金青睞。

保監局：今年重點關注醫療保險

香港文匯報訊(記者 馬翠媚)保監局主席姚建華早前出席傳媒午宴時表示，今年保監局重點工作之一為重點關注醫療保險及進行檢視，以及了解各方面難處、對保單持有人的保障、行業的可持續性發展，以至相關產品的定價、銷售行為及賠付情況等，他強調年內未必可推出方案，視乎最終檢視結果，預料將在2026年至2027年作出相關行動。

將主動調查一些個案

同場的保監局行政總監張雲正形容，局方未來一年工作重點有攻有守，其中在守方面，就是繼續處理行業問題、銷售行為問題及個別保險公司行為等，若監管不夠將會對投保人帶來很大影響，局方亦將強化質量，並主動地就一些個案作出調查。

本港醫療成本持續攀升，帶動醫療保險市場上升趨勢，保險公司承保虧損亦呈上升趨勢。據保監局公布的香港保險業臨時統計數字，若單計一般業務當中「意外及健康(醫療)」直接業務的表現，去年上半年毛保費為101.8億元，承保虧損為3.57億元。而2023年、2022年、2021年的毛保費分別為162.18億元、150.93億元及144.23億元，承保虧損分別達8.56億元、3.5億元、1.46億元。

在本港養老服務需求激增但資源有限情況下，港人內地養老趨勢日益顯著。保監局執行董事(長期業務)呂愈國指出，留意到近年港人北上消費需求，以及北上大灣區退休養老方面需求，故此局方擬就相關保險產品引入新的服務提供者，料主要為大型中資保險企業。

另外，保監局2月16日授權一間新公司(Swedish Club)經營海運保險業務，即是12間國際船東互保協會(International Group of P&I Clubs)中，有10間已獲授權在香港或從香港經營保險



●保監局姚建華(左)和張雲正。 記者馬翠媚攝

業務。就海運保險表現方面，以總噸(Gross Tonnage)計，截至去年8月中國船隊已超越希臘的規模，成為全球最大的船隊，佔比達17%。

葉茂林：港股今輪升市有望見24000

香港文匯報訊(記者 蔡競文)耀才證券(1428)主席葉茂林昨日出席集團新春活動時表示，相信港股今輪升浪仍可持續，預期恒指短期可上望23,000點至24,000點。該集團研究部總監植耀輝則表示，港股近日受惠DeepSeek概念加上北水大量流入而有可觀升幅，後市繼續關注北水動態，以及會否有更多內地AI行業發展之利好消息。而港股能否企穩250日線(現於21,750點)亦屬關鍵，若能企穩始意味大市有望真正轉勢，有機會挑戰去年高位23,200點水平。

耀才：近期開戶人數增近三倍

耀才證券行政總裁及執行董事許澤彬指，踏入蛇年，股市在美國總統特朗普上場後不跌反升，更持續暢旺，加上在DeepSeek及AI熱潮帶動下，恒指連日來成交出現3,000億元以上，更在上周五(14

日)突破22,500點水平，氣勢媲美去年10月內地「連環拳」刺激內地資本市場的光景。受港股近日出現「小陽春」帶動，耀才不論「開戶」及「轉倉」人數均急增，其中開戶人數增加近三倍；而由券商



●耀才證券行政總裁許澤彬(右四)、主席葉茂林(右三)、高級顧問黃健財(右二)及研究部總監植耀輝(右一)出席公司活動。

或銀行「轉貨」到耀才的優惠亦反應熱烈，推出至今客戶轉倉資產增長約四倍。

談及本月底公布的財政預算案，葉茂林建議政府應引入更多增長財經的賢才加入政府，才有望扭轉香港經濟的弱勢；他又希望政府盡快落實減稅措施，以吸引外資流入，及海外人才回流就業或創業，藉此提振香港經濟，更令香港國際金融中心地位更穩固。

他認為減股票印花稅當然可降低交易成本，吸引更多投資者參與，但大前提是政府亦應關注如何激活香港資本市場，再配合減印花稅的措施才能更有效，相得益彰下成交自然增加，進而帶動稅收上升。他又指，擔心特朗普政策朝令夕改的行為，令原本美國持續減息的措施變為「加息」，原本有望復甦的香港住宅市場出現「停滯不前」或「不升反跌」的局面。

皇都周三再發售88伙 648萬入場

香港文匯報訊(記者 曾業俊)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，定於本周三(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方呎，價單定價831.7萬至1,975.6萬元，價單呎價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。

首輪共錄20組大手客

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「票

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。她又指，項目吸引不同買家，本地客及內地客各佔約一半，客源分布平均，當中不乏國際投資客及人才用家，包括來自新加坡大手豪客、本地投資客及用家等。皇都首輪共錄得20組大手客買2伙或以上，共涉53伙，其中最大手豪客斥資近5,200萬元購入6伙，另錄得兩組客戶大手各購入4伙。按首輪銷售伙數計，大手客佔逾32%。

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，涵蓋一房至兩房，實用面積由286方呎至403方呎。據指，2號價單定價由349萬至620萬元，實用面積呎價12,203至15,617元；該批單位折實並扣減現金回贈後售價為284.38萬至505.6萬元，實用面積呎價為9,943至12,736元。入場單位為2座3樓F室，實用面積286方呎，採一房連開放式廚房開隔，價單定價349萬元，折實並扣減現金回贈後售價284.38萬元，呎價9,943元。

周末兩日錄241宗新盤成交

周末成交方面，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241宗新盤成交，較對上周末(2月8至9日)的67宗增加174宗或2.6倍。其中，泛海國際旗下洪水橋滙都都在過去周

末兩日連錄27宗成交，其中周日錄19宗成交。鑑於市場反應熱烈，集團正計劃「All In」全數推出滙都II尚餘的單位以供買家選購，或考慮短期內推出新價單。

二手買賣成交仍處低水平

新盤趁財政預算案公布前出擊搶焦點，二手觀望氣氛仍濃。本港四大地產代理統計，剛過去周末(2月15至16日)，十大屋苑錄得7至10宗成交，均較上周末增加，其中利嘉閣錄10宗買賣，重回雙位數水平。利嘉閣廖偉強指出，在發展商積極推盤下，市場購買力湧現，整體樓市氣氛正面，料下周的二手成交量將繼續回暖，下個周末或有機會回復至中雙位數的水平。