

兩年重建完成 盈利勝預期

國泰股價升近8%創3年新高

【香港商報訊】記者韓商報道：國泰航空（293）財務總裁沈碧嘉昨於投資者會議表示，去年下半年國泰業績預期將強於上半年；加上近日多家投資銀行紛紛上調國泰目標價，國泰股價昨天一路強勁造好，收市報10.6元，升幅近8%，更創下3年新高，成交額達4.58億元，一洗疫情以來頹風。

將派發約一半稅後利潤

沈碧嘉表示，去年下半年國泰業績強勁，主要受惠於貨運需求增加、燃油價格下跌，目前流動性亦維持健康，並回落至疫情前水平。她指，國泰已完成為期兩年的重建，去年已向政府申請認購股權證、贖回優先股，均可減低對普通股股東造成的攤薄風險。

她表示，國泰燃油對沖政策維持不變，去年下半年對沖比例約30%。國泰亦無意改變派息政策，撇除非現金特殊項目後，向普通股股東派發約一半的稅後利潤，但亦要取決於當時經濟實際狀況。

收益率逐步回復至正常

國泰顧客及商務總裁劉凱詩則表示，國泰客運運力本月已回復至疫前水平，並將持續增加運力，相信收益率將逐步回復至正常水平。

劉凱詩指，全球及區內航空需求良好，估計未來會繼續。目前，國泰長途航線略高於疫前水平，因內地往返美國部分直航會一度中斷，內地旅客改經香港前往美國，令供求失衡。去年貨運收益率出乎意料表現強勁，目前沒有迹象顯示此需求會減弱。她透露，國泰會密切留意特朗普重新上台後的美國



關稅政策，形容公司有後備方案足以應對變化。

國泰新年會開通或重開多條新航線：3月將會開通印度海德拉巴，4月開通美國達拉斯，6月開通德國慕尼黑，並重啟羅馬直航服務，8月將開通比利時布魯塞爾直航航班。國泰旗下香港快運在本月則開通日本山台航線。

滙豐料國泰去年下半年盈利創新高

繼摩根士丹利後，滙豐環球研究近日亦調高國泰

評級及目標價。滙豐指，根據國泰去年11月更新的數據顯示，去年下半年國泰盈利將創歷史新高，可用座位公里（ASK）已恢復至2019年的79%，收入乘客千米數（RPK）亦已回復至82%，而國泰連同香港快運客運量於今年1月3日回復到疫情前100%的水平。

由於貨運業務強勁以及燃料價格下降，滙豐環球調高國泰去年下半年扣除息稅前利潤（EBIT）預測52%，去年下半年經常性利潤預測為54億元。

長實24億收購德國護老物業

【香港商報訊】記者蘇尚報道：長實（1113）2023年私有化英國房託Civitas後，收購腳步停不了！集團昨證實，去年10月2日通過Civitas簽訂了買賣協議，以約3億歐元（折合約24億港元）的代價從歐洲房地產巨頭沃諾維亞（Vonovia）手上收購了一攬子位於德國的護老物業，項目內部回報率（IRR）估算為低雙位數。

長實於2023年7月宣布私有化Civitas，Civitas為一家英國上市房地產投資信託基金，持有的資產包括專業支援物業及家居護老物業。其時傳媒的一個焦點是，私有化新聞稿上，李嘉誠長孫女、李澤鉅女兒李思德首次以家族上市公司職銜公開發言。

是次交易對象沃諾維亞為歐洲最大的上市房地產公司，2023年錄得有史以來最大的年度虧損67.6億歐元，大幅高於對上一個年度的虧損6.69億歐元。

項目高於香港物業投資回報

長實執行委員會委員兼特別項目總監趙汝成昨日向傳媒簡介交易稱，該一攬子護老物業共有26個，主要位於德國柏林及漢堡。交易代價一半由自有資金支付，一半找當地銀行融資。Civitas正在與護老運營商Alloheim集團簽訂長期租賃協議，每年基於通脹，Alloheim集團將為該一攬子物業提供護老服務。

趙汝成稱，交易將進一步加強長實的護老物業組合（總額超過20億英鎊），提供穩定的現金流和地域多樣性。據估算，該一攬子護老物業的IRR為低雙位數，高於香港的物業投資回報，「香港地產發展一般的開發期為5年，以邊際利潤30%計算，未計及利息、企業營運成本等，平均每年回報率為



6%。」

續在歐洲尋找相關投資機會

展望未來，趙汝成直言將繼續在歐洲尋找相關投資機會，Civitas目前的業務遍及英國、德國及瑞典，而奧地利、愛爾蘭與西班牙都有機會去看，總之信貸評級好的國家都有機會去看，他稱：「政府政策支持很重要」。

下亦有復蘇，預計香港今年全年經濟增長2.5%左右。

蔡永雄又指，美國今年減息3次，上半年兩次，下半年1次，預料中性利率處於2.5厘至3厘；港元最優惠利率今年仍有0.25厘的減息空間，視乎大型銀行取態、資金情況、新股活動等。

陸東：港股年內料可重返24000點

曾揚言本港樓市步入「長期熊市」的星級分析師陸東於同一場合上指出，本港樓市最大風險是一手樓開價，認為若發展商一手樓開價開得低，就會拖低二手樓，再跟住拖低一手樓，這是一個惡性循環，又指今年樓市交投將增加，但中長期而言，仍較看淡本港樓市，形容2025年是妙家「逃生門」。

出席同一場合的中原集團創辦人兼主席施永青亦指，預計香港今年年初樓市的壓力會比較大，因市場擔憂特朗普上任後，會集中力量打壓中國並殃及香港，以及政府財赤，今年首季樓價會跌1%至2%。

另外，陸東表示，目前港股估值便宜，利息下降和租金上升對資產價格有支持，有利股市，預期今年港股和A股平穩向上，全年升幅達20%「無難度」，即港股升至24000點，滬指重上4000點以上。

以德國為例，德國是歐洲老年人口（80歲以上）最多的國家，預計到2050年還將增長50%至930萬人；當地護老物業是最實惠的住宿，醫院或家庭護理費用高達兩倍，護老物業的租金政府會包底。

瑞士百達料美經濟增速放緩 額外關稅或嚴重影響華出口

【香港商報訊】瑞士百達財富管理亞洲首席策略師兼研究主管陳東昨表示，今年世界邁入新的發展階段。他指出，美國經濟基本面依然穩健，主要受惠於周期性和結構性雙重利好因素以及美聯儲開啓貨幣政策寬鬆周期。儘管預計美國經濟增速將有所放緩，但瑞士百達的基本預測情景是增長仍將保持韌性，經濟衰退概率較低。

另外，陳東指，歐洲和中國則面臨逆風，「美國優先」政策以及候任總統特朗普的高額關稅、減稅、放鬆監管、提高政府效率和美國史上「最大規模的驅逐行動」或將加劇全球經濟分化，短期內將推動美國經濟增長，同時貿易關稅則會對歐洲和中國造成衝擊。

中國方面，陳東表示，在額外20%關稅的基準情景下，預計中國GDP按年增長4.5%。若額外徵收60%的關稅，增長可能會接近4%。關稅可能會嚴重影響中國出口，但透過改變出口路線可以部分減輕影響。刺激措施可以抵銷加徵20%關稅的負面影響，但如果額外加徵60%關稅成本太高，難以抵銷，估計中國都可能會對美國的貿易關稅進行報復。

逾九成灣區企業供應鏈轉型

【香港商報訊】記者王丹丹報道：香港貿易發展局與大華銀行（香港）昨聯合發表《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，有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。當中，正積極強化供應鏈韌性的企業佔七成二，尚未開始的企業則預計在未來兩年內推出相關計劃。

報告指出，大部分受訪者視香港為聯繫大灣區和東盟的獨特樞紐，並認可香港的綠色金融和專業服務領域。大多數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，以強化供應鏈韌性。拓展海外，東盟是大灣區企業實現供應鏈多元化的首選。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。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。

東盟個別市場方面，新加坡、馬來西亞和印尼為目前及未來業務的熱門地點，另外菲律賓、柬埔寨、老撾及汶萊也漸受關注。

ESG投入預算平均升至46萬元

大灣區企業除了日益注重供應鏈韌性外，亦致力於加速實踐環境、社會和企業管治（ESG）的措施。具體而言，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65%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371333元增加至462535元。300萬家企業，預計總額將達到1.3萬億元。

對於是次調查結果，香港貿易發展局研究總監范婉兒評論道：「大灣區企業銳意推動可持續發展，未來兩年對ESG的投資估計增加25%。」

大華銀行（香港）行政總裁鄭濬表示：「隨著大灣區企業蓬勃發展以適應新興趨勢，我們致力協助企業實現可持續增長，讓業務運作保持韌性。透過本行專業的外國直接投資諮詢部，加上香港頂級的服務平台，我們為企業提供量身定製的金融解決方案和專業見解，助大灣區企業拓展東盟市場。」

大灣區企業

未來3年在東盟業務重點

未來3年業務覆蓋百分比	總數	目前已在東盟從事貿易、投資或經營業務	目前未有但在未來3年將在東盟從事貿易、投資或經營業務
作為生產/採購基地	84%	84%	84%
作為銷售市場	73%	74%	71%
作為融資中心	69%	70%	67%
作為地區辦事處	56%	58%	54%
作為研發中心	56%	56%	54%

基數：2024年600名受訪者
資料來源：香港貿易發展局調查

安永料港府財赤980億 財政儲備減至6370億

【香港商報訊】記者陳薇報道：安永稅務及諮詢有限公司預計政府於2024至25財政年度將錄得980億元赤字，為去年2月公布的政府財政預算案最初預測的481億元的兩倍以上。

安永表示，受2023至24財政年度的預算赤字影響，截至今年3月31日，香港的財政儲備預計將減少至6370億元。

安永香港及澳門區主管合夥人李舜兒表示，全球經濟環境的挑戰和持續的地緣政治緊張局勢等外部因素於過去一年中仍為香港經濟復蘇帶來不確定性，導致香港再次錄得赤字。政府應繼續推動香港經濟組合更多元化並優化公共資源的使用，以促進穩定和可持續的經濟增長。

地價收入料較原估算低近70%

安永預期，地價收入預計將比原估算的330億元低近70%。安永指，自2023年以來採取的印花稅措施似乎對刺激股票和房地產市場影響有限，印花稅收入也預計將比原估算的710億元低約30%。由於投資和消費偏好的變化，稅收收入今年也將出現下降。

安永建議，豁免現有REITs收購新物業的印花稅、推出地區總部稅收優惠政策，對符合條件的利潤實行8.25%的優惠稅率等，亦應優化公共資源使用，包括優化2元交通補貼計劃並設立分級補貼、繼續寬減100%薪俸稅及個人入息課稅，上限3000元、對合資格社會保障受益人維持額外半個月津貼、審視現有公共服務的收費、徵費與罰款。

港大估今年首季本港經濟增長1.6%

【香港商報訊】香港大學經管學院昨發表《香港經濟政策綠皮書2025》，估計本港去年第四季經濟按年增長加快至2.4%，按季回升0.6個百分點。今季增長率則放緩至1.6%，是7個季度以來最慢，全年增長2.5%至3%之間。

港大指出，本港經濟前景受制於中美貿易能否達成共識、美聯儲減息步伐，預計今年上半年香港經

濟增速較緩慢，但下半年受惠於利率下降。今季私人消費開支預料回復增長0.3%，但貨品出口及進口估計轉跌0.2%及0.9%。

至於去年全年本港經濟增長預料達2.5%，慢過2023年的3.3%；下半年增長放緩，由於港人消費模式及內地旅客旅遊模式轉變，導致全年私人消費開支轉跌，服務出口改善亦不及預期。

《公司條例》(第622章)
股本減少公告
根據第218條
Envision Energy Viet Hau Wind Power Investment Limited
遠景能源越南風電投資有限公司
(本「公司」)
商業登記號碼：72200701
備此根據公司條例第218條發出如下公告：
1. 公司成員通過特別決議批准減少本公司的註冊股本(「特別決議」)。
2. 特別決議於2024年12月30日通過，從而將註冊股本由14,500,000,000港元減少至5,000,000,000港元。
3. 特別決議及根據《公司條例》第216(1)條作出的償付能力陳述書可於一般辦公時間於本公司位於香港九龍觀塘敬業街61-63號利大大廈11樓1109室的註冊辦公處查詢，直至特別決議日期後的第30個營業日為止。
4. 任何沒有同意或沒有表決贊成特別決議的公司成員或公司的任何債權人，可在特別決議日期後的5個星期內，根據《公司條例》第224條向法庭提出申請，要求撤銷特別決議。
日期：2025年1月10日
Envision Energy Viet Hau Wind Power Investment Limited
遠景能源越南風電投資有限公司

FCMC No. 9415/2024
香港特別行政區
區域法院
婚姻訴訟 2024 年第 9415 宗
盧碧玉 呈請人
何耀森 答辯人
通告
茲有離婚呈請書經呈遞法院，提出與答辯人何耀森離婚。答辯人地址不詳，現可向香港灣仔道十二號灣仔政府大樓閣樓二家事法庭登記處申請索取該離婚呈請書之副本。如答辯人在一個月內仍未與該登記處聯絡，則法院可在其缺席的情況下聆訊本案。
司法常務官
此通告將於香港出版及流通之中文報章香港商報刊登一天。