

大行料中央推2萬億人幣刺激方案 港股明年底料見二萬八

港股近期交投暢旺，9月日均成交額按年大增87%。踏入10月，大市升勢持續，市場憧憬國新辦今日舉行的記者會，將公布刺激經濟政策細節，在內地股市復市前夕，恒指昨突破23,000點大關，升上逾兩年半高位。早段曾最多升504點，高見23,241點，其後在二萬三關口爭持，最終收漲362點，報23,099點。北水繼續缺席，大市全日成交額仍增至逾2,968億元。憧憬中央再出招，大行唱好港股明年底見28,000點。

摩根士丹利預期，國家發改委將宣布短期推出2萬億元人民幣財政刺激方案，包括支持地方政府融資、基建資本開支、溫和的促進消費，甚至銀行再資本化等。該行預期相關舉措會獲得在岸及離岸投資者正面反應。

大摩在比較A股估值及參考過去逾十年5次大升浪的情況，如以MSCI中國指數作參考，大摩測算還有12%的上升空間。

花旗亦上調恒指2025年年中目標至26,000點，並料明年底見28,000點。該行指出，內地採取一系列措施防止經濟放緩風險。此外，美國踏入減息周期，為內地貨幣政策寬鬆提供更大彈性，加上內地與香港股市經過近日升後，估值依然吸引，故看好中資股表現。

該行預期，滬深300指數及MSCI中國指數明年中見4,600點及84點，明年底目標則見4,900點及90點，而內地A股市場的潛在升幅較H股大。

花旗上調消費及地產股

選股方面，花旗維持對互聯網板塊「增持」評級、上調消費股評級至「增



■分析指，內地與香港股市經過近日大升後，估值依然吸引。

持」及上調地產股評級至「中立」，至於電訊股及公用股評級則調低至「減持」。

花旗將攜程(9961)及華潤置地(1109)納入股份推薦名單，至於騰訊(0700)、比亞迪股份(1211)、ASMPT(0522)、人保(1339)及海爾智家(6690)則維持在推薦名單之內。

耀才證券表示，技術走勢上，港股欠缺北水情況下仍能保持升勢，若成功穩守22,700點之上，下一站有望挑戰2022年第1季高位25,000點。

瑞銀料內地今年經濟增4.8%

此外，瑞銀預計，內地短期將進一步推出重大財政刺激措施，規模達1.5萬億至2萬億元人民幣。該行首席中國經濟學家汪濤認為，要在未來幾季穩定房地產市場或抵消房地產低迷的影響，扭轉整體價格及企業、消費者信心的螺旋式下降，使未來兩年增長接近5%，需要大幅增加刺激措施，以及額外的結構性改革。

瑞銀預計，刺激措施可能在國慶長假

後，或10月18日第3季內地GDP數據公布前後宣布，至於2025年的刺激措施可能在12月中央經濟工作會議前後決定。

瑞銀表示，若內地財政刺激措施能盡快落地，今年內地經濟增長可望達4.8%。如在明年再額外提供大量財政支持，樓市早於該行預期回穩，加上美國沒有大幅對中國貨加徵關稅，或者出現經濟衰退，2025年內地經濟增長或達4.5%。

高盛將中國股票評級升至超配

另一方面，高盛將中國股票評級上調至「超配」，預計基準估值進一步上升，受惠內地採取「果斷政策措施」帶來估值改善。

高盛稱，在近期強勁反彈之後，內地股市尚有15%至20%的上漲空間，因估值仍低於中值區間，盈利增長可能改善，且倉位較輕。該行並將MSCI中國指數和滬深300指數的12個月目標點位分別上調至84點和4,600點，相當於總回報率為15%至18%。

長科旗下WEX與納指生科企業合併

額最多1,950萬美元(約1.52億港元)貸款。貸款主要用於Pharmagesic全資擁有的WEX，或代表WEX進行有關注射用河豚毒素藥物Halneurin®營運及進行臨床及研發活動的資金。

交易完成後，長科將透過Sealbond持有VIRI約15.9%已發行普通股。於優先股轉換為普通股後，長科將透過Sealbond持有VIRI約90.7%已發行普通股。

有利在美國融資

長科副主席及執行董事余英才表示，WEX與VIRI合併是公司一個策略性發展里程碑。是次合併有利WEX於美國資本市場進行融資及壯大研發團隊，加快WEX的開

發。WEX主要從事創新止痛藥品研發、生產及商品化。旗艦候選產品Halneurin®為一種目前處於研發階段的高度選擇性鈉通道阻滯劑，用於治療因化療引致的中度至嚴重神經痛症、癌症引致的痛楚及其他疼痛適應症。

至於VIRI作為一家在納斯達克上市實體，亦將獲准進入美國資本市場，從而獲得更多資金以加快研發Halneurin®。公司透過本身於VIRI所持有的重大權益，將能獲得在買方許可範圍內加快研發Halneurin®所帶來的利益。

根據貸款協議向買方提供的貸款亦將支持研發Halneurin®。

受累物業價格下跌對安老按揭業務產生負面影響，按證公司上半年稅後溢利903.9萬元，按年下跌99%，去年同期賺11.75億元。

按證公司半年稅後少賺99%

撇除香港年金公司財務業績、物業價格變化影響。期內，經調整稅後溢利同比升28.2%至4.68億元，權益年計回報率升1個百分點至6.2%，成本對收入比率改善至22.4%。

保險服務蝕逾5億

期內，保險服務虧損5.07億元，扭轉去年同期收益6.5億元。截至6月底，年金業務內涵價值140億元。年金業務涉及2,295張保單，按年升1.8倍，總保費升57%至11億元。

上半年，淨利息收入2.9億元，按年比較相若。其他收入為7.5億元，同比跌18.4%，主要包括來自存放於外匯基金的淨投資收益7.6億元，而對受按證保險公司提供保險保障的貸款於綜合財務層面作出的公平值調整所錄得的虧損8,700萬元，抵消部分其他收入。



■瑜悅明天上載售樓書。

Blue Coast II 周內開價

長實(1113)營業部助理首席經理楊桂玲昨表示，集團夥港鐵(0066)合作的黃竹坑站Blue Coast II爭取周內開價，首批主打推出第5座的兩房及3房戶，4房戶留待到明年接近現樓階段才推售。

至於華懋彩市建局合作長沙灣東京街瑜悅將於明天上載售樓書，項目提供198伙，涵蓋1房至3房戶，實用面積312至594平方呎。

PARK SEASONS 周五推158伙

另外，會德豐地產夥港鐵合作將軍澳日出康城PARK SEASONS落實周五(11日)發售新一輪158伙，包括上周加推價單5號的69伙，折實呎價14,059元起，折實價453萬元起。

會德豐地產副主席兼常務董事黃光耀表示，銀行減息及港股持續上升引發財富效應陸續浮現，10月至今一手成交量近600宗，已達上月約八成，投資者及大手客重現，料10月一手成交量達1,500至2,000宗。



■WEX與VIRI合併連借貸涉資逾9億元。
法新社

長江生命科技(0775)昨公布，以1億美元(約7.8億港元)向納斯達克上市的Virios Therapeutics, Inc.(VIRI)(將更改名稱為Dogwood Therapeutics, Inc.)出售加拿大公司WEX Pharmagesic, Inc.母公司已發行在外普通股，買方透過發行代價股份方式支付，當中包括VIRI普通股付款股份及VIRI優先股付款股份。

長科將作為貸款方向VIRI提供本金總