

對沖基金年結 藍籌全線見紅 成交增至895億 貿談添變數 港股急挫547點



香港文匯報訊(記者 馬翠媚) 港股昨11月最後一個交易日,受對沖基金年結、內地藥品帶量集中採購降價幅度超預期拖累藥業股急瀉,加上美國通過《香港人權與民主法案》令中美簽署貿易協議添變數等利淡下,恒指昨大跌547點或2.03%,收報26,346點,成交895億元。展望後市,分析員相信除非中美首階段的貿易協議簽不成,否則預期恒指在26,000點有支持,若中美正式達成協議,恒指可望上望27,000點。

藥業股昨受壓

股份	昨收(元)	變幅(%)
石藥(1093)	17.82	-9.73
綠葉製藥(2186)	5.75	-6.35
中生製藥(1177)	10.10	-4.90
康哲藥業(0867)	11.14	-4.46
李氏大藥廠(0950)	3.93	-3.20
石四藥(2005)	6.16	-2.99
歌禮製藥(1672)	3.33	-2.63
麗珠製藥(1513)	23.00	-2.54
藥明生物(2269)	88.54	-2.48
藥明康德(2359)	90.85	-1.52

製表：記者 馬翠媚

昨是11月最後一個交易日,多隻重磅股受壓,市場相信與對沖基金習慣在11月為年結有關。恒指成份股昨收市全線見紅,其中騰訊(0700)跌1.83%、友邦(1299)跌2.24%、建行(0939)跌2.66%、平保(2318)跌1.83%,因而拖低大市。統計全周,港股累跌248點;11月份則跌560點;今年首11個月計,則升434點。

內地政策影響 藥業股重災

內地醫保目錄調整將於明年起生效,內媒預計內地及香港共約20間上市公司旗下產品入選醫保目錄,令今年飽受內地政策影響的藥業股昨傷亡慘重。其中傳旗下藥品將納入名單中的石藥(1093)惹投資者拋售,昨盤中一度急瀉近12%,最終收跌9.73%;中生製藥(1177)跌4.9%,成為表現最差的兩大藍籌。

投資者獲利 阿里回吐近3%

焦點股方面,連升3日、一度升穿200元大關的半新股阿里巴巴(9988),在部分投資者先行獲利回吐下,收跌2.75%,重回200元大關下,報198.4元。美國總統特朗普日前簽署了美國國會通過的《香港人權與民主法案》,市場憂慮中美貿易談判前景有變,內地金融股受

壓,其中工行(1398)跌2.79%、中行(3988)跌2.18%、農行(1288)跌2.46%、招行(3968)跌3.01%。

業內未悲觀 後市上望27000

安里主席兼行政總裁黃偉康接受香港文匯報訪問時表示,恒指大跌料與美國通過香港法案、內地藥品帶量採購及資金提前部署有關,不過相信短期恒指在26,000點可見支持,主因目前港匯仍穩定,加上美國雖通過香港法案,惟料不影響中美談判,雙方成功簽署首階段貿易協議的機會仍大,若首階段貿易協議正式落實,料恒指可望27,000點。黃偉康認為,美國通過香港法案,不少市場人士憂慮

或影響香港獨立關稅地位,不過他認為美國會否有進一步行動,將是另一個議題,加上影響亦需時反映,他亦提到標普早前公開表明在未來一兩年內無意改變對香港評級的看法,因此他認為市場無須過分憂慮,亦相信

在未來一年內不會因此事而有重大事件發生。黃偉康又指,市場早已預期藥業股將受內地政策影響,但藥業股早前在炒作下急升,現時只是稍作回吐,估值仍處於偏貴水平,不建議投資者在現階段入貨,反而看好其他更有潛力板塊,如水泥股及鋼鐵股等。

下月初先見低有利後走高

帝鋒證券及資產管理行政總裁郭忠治表示,從走勢上看,大市在11月最後一個交易日出現明顯下挫,且恒指更跌穿各組常用平均移動線,因此形勢上不利於12月上旬大市之發展。不過他指出,從另一角度看,大市如果在12月初先見低位,那麼形態上反而有利逐漸發展成後高。

心動淨籌7.7億 3192元入場



黃一孟(左二)稱,目前公司海外遊戲營運收入佔比逾六成,未來會繼續拓展海外業務。

香港文匯報訊(記者 莊程敏) 內地遊戲營運商心動公司(2400)由昨起至12月5日公開招股,計劃發行6,360萬股,10%在港公開發售,90%為國際配售。招股價11.1元至15.8元,每手200股,入場費3,191.84元。股份預計於12月12日上市,中信里昂證券為獨家保薦人。心動主席兼首席執行官黃一孟表示,公司並非傳統遊戲開發商,目前公司海外遊戲營運收入佔比逾六成,相信海外遊戲市場潛力龐大,未來會繼續拓展海外業務。

自研產品料續推升毛利率

黃一孟指,公司同時擁有內地最大遊戲社區及平台TapTap。通過加大投入於自研

遊戲,可為平台帶來增長,雙雙推動遊戲營運及信息服務業務。首席財務官龔睿表示,公司近年毛利率持續提高,遊戲營運及TapTap毛利率分別約60%及90%,若自研產品獲得成功,TapTap貢獻增加,有望推動毛利率續升。

獲基投認購1.8億元

公司指,已與基石投資者訂立基石投資協議,彼等已同意認購可以總額約1.8億元購買的發售股份數目,包括字節跳動(香港)、米哈遊、Lilith Mobile Company及疊紙香港。黃一孟指,字節跳動擁有大量用戶,對方亦有意涉足遊戲行業,相信雙方將有更多合作。

以發售價中位數每股13.45元計,心動全球發售所得款項淨額約7.7億元,當中約35%用於開發遊戲及遊戲相關技術;約30%用於開發TapTap;約15%用於擴展遊戲發行及營運業務;餘下各10%用於選擇性及戰略性投資及收購、一般營運資金。

康寧傑瑞入場費10303元

外電引述銷售文件披露,康寧傑瑞生物製藥(9966)於下周一至下周四(12月2日至5

日)招股,每股9.1元至10.2元,發售1.794億股,一手1,000股,入場費10,302.79元。集資額16.33億元至18.3億元。是次上市集資所得將用作其關鍵藥物開發計劃;用於蘇州的新製造及研發設施的建設;以及用作營運資金等。康寧傑瑞為一家中國領先的臨床階段生物製藥公司,在雙特異性及蛋白質工程方面擁有全面整合的專有生物製劑平台。股份預期12月12日掛牌。

7基投認購10.37億元

公司為內地領先的臨床階段生物製藥公司,在雙特異性及蛋白質工程方面擁有全面整合的專有生物製劑平台。公司引入7名基石投資者,合共認購1.33億美元(約10.37億港元)股份。基石投資者包括泰康(Taikang)認購3,000萬美元;Matthews Fund認購2,800萬美元;景林(Greenwoods)及奧博資本(OrbiMed)各認購2,000萬美元;MSAL及Lake Bleu Capital各認購1,500萬美元;綠葉藥業(02186)認購500萬美元。

WMCH GLOBAL首掛持平

另外,主要於新加坡及越南提供土木及結構工程諮詢服務的WMCH GLOBAL(8208)昨在創業板掛牌,股價最高曾見0.49元,較上市價0.4元升22.5%,收報0.4元,與上市價持平,成交額6,541萬。

畢馬威特殊資產組合夥人胡雪梅表示,ABS有助於加速資產處置、改善四大AMC現金流,吸引更多資金投資,不過從發行標準和審批流程上看,用時長、成本高、符合發行條件的資產選擇要求高,客觀上來說能否規模化操作現在還很難預測。

畢馬威:有助加速資產處置

內地於2016年啟動不良資產證券化試點,首批試點額度500億元(人民幣,下同),涉及6家商業銀行,後來在2017年將試點擴展至18家銀行。彭博匯總中債資產證券化報告數據顯示,2016年至2019年上半年,境內銀行一共發行了約471億元不良貸款證券化產品。

ABS試點擴容 傳四大資管及渣打入圍

香港文匯報訊 有消息指,內地監管部門允許發行不良資產證券化(ABS)產品的機構名單大幅增加至40家,以幫助他們拓寬融資渠道,加速風險化解。包括四大資產管理公司和渣打銀行都在擴容名單內。

據彭博引述知情人士透露,不良資產證券化的試點範圍由18家銀行擴至40家機構,中國華融(2799)、中國信達(1359)、東方資產和長城資產四大資產管理公司(AMC)將成為首次納入名單的非銀行類機構。另外還包括多家城商行、農商行等銀

行類機構。而渣打銀行將成為首家被納入的外資銀行。

港人幣及港元存款上月俱升

香港文匯報訊(記者 馬翠媚) 修例風波持續,更不時傳出有資金流出港元,不過上月港元及人民幣存款均見上升。金管局昨公佈,10月認可機構存款總額按月升1%,其中港元存款按月升0.4%,至6,914.93萬億元,外幣存款則按月升1.6%。香港人民幣存款也轉跌為升,上月按月升2.1%至6,364億元人民幣,9月數字為按月跌3.2%。而由於港元貸款升幅較港元存款大,港元貸存比率由9月底的90.6%,微升至10月底的90.7%。港元貸款方面亦錄得輕微升幅,10月份

貸款與墊款總額上升0.4%,其中在香港使用包括貿易融資的貸款按月升0.1%,在香港境外使用的貸款則增加1.0%。而10月跨境貿易結算的人民幣匯款總額為4,294億元人民幣,較9月份4,582億元人民幣輕微下跌。

外匯基金總資產減410億

另外,金管局亦公佈,截至10月底外匯基金總資產達41,880億元,按月減少410億元,其中港元資產減少699億元,外幣資產則增加289億元。

遠展分拆酒店業務星洲上市



孔祥達(中)稱,不排除在香港社會事件過後會將香港酒店物業劃入新上市的信託基金。黎梓田攝

香港文匯報訊(記者 黎梓田) 遠東發展(0035)昨發佈中期業績,並公佈分拆部分酒店物業,以房地產或酒店投資信託形式在新加坡上市。董事總經理孔祥達於記者會上指,是次分拆並不包括香港酒店,主要是本地社會事件持續拖累物業估值。孔祥達強調,選擇於新加坡上市皆因當地稅率比香港低,有利派息及之後的稅務安排,冀能夠於明年年中成功申請上市。

亂局影響估值 港酒店不分拆

孔祥達特別提到,今次分拆並不包括香港酒店,主要是本地社會事件持續拖累物業估值,而當地新股投資者傾向投資較成熟的酒店項目,但不排除等香港的社會事

件過後會將香港酒店物業劃入新上市的信託基金,他強調仍對香港旅遊業的前景有信心。他指,希望趁低息環境分拆成熟的海外酒店業務,吸引追求固定收益的投資者,幫助公司套現,同時讓市場重新評估遠東發展的估值。

財報指,公司房地產開發的總預售額為116億元,將於未來3至4年實現,新發展項目及存貨合計514億元,將繼續有規律補充土地儲備。孔祥達指出,集團早前成功投得啟德一塊鄰近啟德體育園的商業及酒店用地,並擬興建一間Dorset旗艦酒店以及一座辦公室大樓及零售空間,對項目感到樂觀,預計完成日期為2023財年。

賣樓收益勁 中期純利增16%

公司公佈截至今年9月的中期業績,期內收益受惠物業銷售收益強勁,增長75%至51.2億元,錄得純利7.15億元,增長16%,每股盈利按年增13.4%至30.4仙,每股派中期息4仙。公司補充,酒店收益受香港社會動盪導致訪港旅客人數大幅減少影響,按年下降10.3%。不過停車場業務及設施管理;以及博彩業務收益強勁,收益分別按年增長11%及16.6%。