

大行讚政策組合拳給力 穩樓市振經濟

恒指成交勁超2500億 升浪持續夜期再漲200點

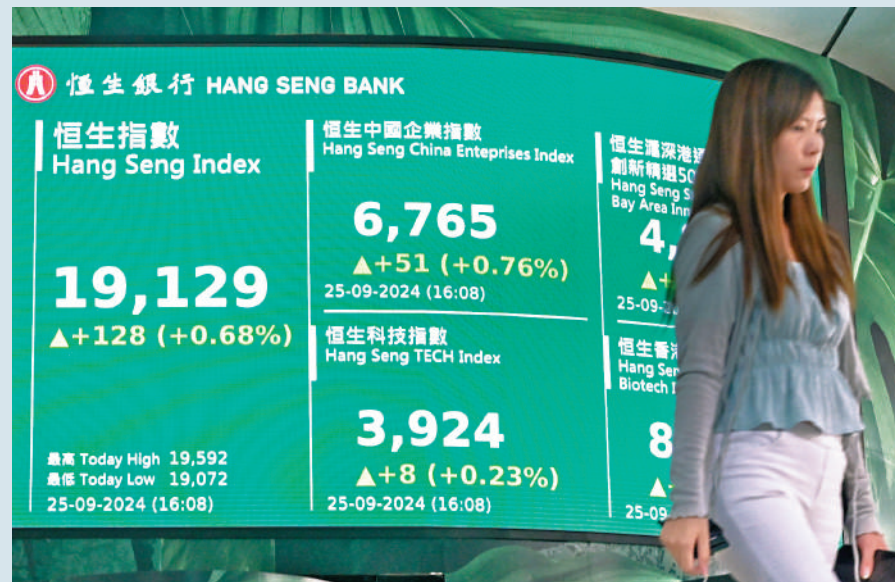


昨日表現強勢股份

| | | |
|--------------|------------|----------|
| 阿里健康 (00241) | 昨收 \$3.55 | 升幅 +5.6% |
| 藥明生物 (02269) | 昨收 \$13.40 | 升幅 +4.2% |
| 招商銀行 (03968) | 昨收 \$35.85 | 升幅 +4.5% |
| 中信股份 (00267) | 昨收 \$8.48 | 升幅 +3.5% |
| 中國平安 (02318) | 昨收 \$41.9 | 升幅 +3.8% |
| 中國財險 (02328) | 昨收 \$11.36 | 升幅 +2.7% |

滙豐：

- 貝殼 (02423)、龍湖集團 (00960) 有望從中受益
- 增長前景及股息分派穩定的部分物管股值得關注



投資收益改善 大摩：內險股吸引

間接利好

內地推出「降準減息」、

「降存量房貸利率」及「創設結構性貨幣政策工具直接挺股市」等刺激經濟的政策，帶動港股A股向好發展，間接利好內險股投資收益表現。摩根士丹利發表報告指出，內險股近期基本面改善，股市造好或成為行業短期動力，並稱看好第三季盈利表現改

善。

據近日股市表現，內險股明顯跑出。該行認為，內險股的新業務價值強勁增長，考慮到上半年業務質素及業績表現，維持對行業「吸引」的評級，並稱市場對內險股的興趣持續增加。數據顯示，五大上市保險企業上半年新業務價值增幅顯著，摩根士丹利預計，內險股的新業務價值應維持

穩健。

該行早前將友邦保險 (01299) 列為行業首選，並對中國平安 (02318)、中國人壽 (02628)、中國太保 (02601) 等H股保險股評級為「增持」，上調人保集團 (01339) 評級由「與大市同步」至增持，升目標價至4.1元。截至昨日收市，人保集團升1.78%，報3.43元。

建銀：內地放鬆幣策 港股上望20500點

放寬融資

內地實施政策組合拳，從人行表態來看，未來貨幣政策可能進一步放鬆。建銀國際表示，由於各項政策力度較預期強，有助內房中長期回穩，預期人民幣繼續溫和升值，該行維持恒指年內目標20500點。

建銀國際的研究報告指，人行放寬融資條件有助緩解地產業的風險。在「金九」銷售不振的背景下，這一次推出的政策相對積極，對房地產市場中長期回穩有提振作用。

此外，今年中國公債的發行速度低於預期，加上收入下降，對政府支出形成限制，故此預期今年第四季政

府公債的發行將會加快，包括約3500億人民幣的超長期特別國債和1萬億元人民幣的地方政府新增專項債。

推動回購增持 穩定股價

由於人行首次設立貨幣政策工具，支持股市發展，包括創設股票回購增持再貸款，首期3000億元，引導銀行向上市公司和主要股東提供貸款，支持回購及增持股份。建銀國際預期相關機構可將合資格債券、中後端、流動性較差的股票ETF以及滬深300成份股和人行流動性較好的國債、央票進行互換，之後於公開市場進行抵押貸款，投資於股市。這將提

升股市流動性、提升機構的資金獲取能力和股票增持能力。此外，對於股票回購增持再貸款的政策，也預計可提振股東信心，穩定股價，促進上市公司優化資本結構。

預期人民幣續溫和升值

另外，建銀國際也維持對人民幣的正面看法，並預期人民幣對美元繼續溫和升值。綜合這些利好因素，該行維持恒指年內上限目標20500點的看法，後續空間將取決於政策的積極效應能否帶來更多資金、後續其他政策是否能形成接力效應，以及中國經濟基本面是否有實質改善。

港辦稅收徵管論壇 避免雙重課稅

【大公報訊】稅收營商環境的挑戰日益嚴峻，複雜性不斷增加，香港作為國際金融中心，是外資進入內地的重要樞紐。亞洲一大洋洲稅務師協會主席崔慶昭指出，全面性避免雙重課稅協定有助提升香港作為工作以及營商投資地方的吸引力，希望通過「一帶一路」稅收徵管合作論壇提供的討論和磋商平台，加快推行相關協定的簽訂。

對於稅收模型的建立，格魯吉亞

稅務局國際關係司司長薩姆森·烏里迪亞表示，稅收不僅要提高程序效率，還要構建相關環境，實現共建發展，通過提高稅收確定性和稅收徵管的透明度，建立公平公正的稅收環境。他指出，從紙質服務提升到電子服務，溝通及反饋的閉環很重要。

建立公平公正稅收環境

論壇上，匈牙利國家稅務和海關局審計司司長蒂博爾·霍瓦特、塔吉

克斯坦收入委員會主席達夫特拉佐達、納薩塔羅以及厄瓜多爾稅務局信息技術規劃和數據管理主管保利娜、科雷亞都提及，數字化轉型對於簡化稅務處理流程有重要作用。保利娜、科雷亞認為，轉型的關鍵一方面在於關注納稅人需求和有價值的服務，讓電子化普及至不同人群，另一方面還需招募高新技術人員，進行技能培訓和激勵，變更管理部幫助更好的過渡。

為全球稅收治理體系賦能

至於加強稅收徵管能力建設，國家稅務總局國際稅務司副司長黃素華表示，BRITACEG作為BRITACOM（「一帶一路」稅收徵管合作機制的重要組成部分），旨在為「一帶一路」轄區的稅務和財政部門、國際組織、稅務行業、學術界提供一個實用平台，尋求增進合作，促進稅收管理能力的集體提升，從而成為全球稅收治理體系發展的賦能力量。

外資行：組合拳傳遞穩增長決心

刺激消費

對於內地推出政策「組合拳」提振市場信心，星展北亞區主管及星展香港行政總裁龐華毅表示，樂見內地再次推出刺激經濟措施，指從未見過內地政府於一日內公布多項措施，反映政府向市場表明穩增長的決心，並努力刺激消費需求，相信存量房貸利率向下，能恢復房地產市場信心，預期未來將有更多支持措施出台。

龐華毅指，市場信心十分重要，而內地政府推出一系列刺激措施後，股市已即時表現出十分強勁的復甦。他相信，內地會繼續開放金融市場，通過香

港與內地互聯互通措施逐步開放，如跨境理財通等。

他續稱，內地居民存款規模接近GDP約48%，加上內地減息環境下，產生巨大投資需求，對跨境理財通將產生非常大的推動作用，而中國資本賬亦不會受到太大壓力，但不預期中國資本賬會完全開放。

他表示，該行於大灣區市場發展迅速，而跨境理財通將帶來巨大機遇。他指，該行與星展中國、郵儲行及深圳農商銀行合作，合共於大灣區有近1000個網點，隨着內地資本市場開始復甦，該行於大灣區業務發展將更趨積極。

第五屆「一帶一路」稅收徵管合作論壇昨日繼續進行。大公報記者林少權攝

