

# 港股季升5.5% 大幅跑輸A股

## 恒指二萬五腳軟 成交近千五億逾7年高

香港文匯報訊（記者 周紹基）美股周一急升263點，令恒指高開258點，一度衝破25,000點關口，高見25,113點全日高位，但由於周一港股升太多，令投資者急於在高位沽貨獲利，加上升越25,000點後淡友湧現壓低大市，令股市升幅逐步收窄，A股更倒跌收場。恒指最終收報24,901點，升46點，國指收報12,346點，升40點，成交達1,496億元，是2008年1月23日以來最多。總結首季，港股季升5.5%，但國指只升3%，跑輸A股的16%及日股的10%。

「港股通」成交繼續活躍，單日使用了20.53億元人民幣額度，佔總額度的19.6%，「滬股通」再出現資金淨流出情況，反映有資金在A股獲利後套現。港股收市後，內地公布讓投資保險的資金，可以買賣本港的創業板股份，市場人士認為，創業板沒有太大型股份，料對拉動創業板的成交作用不高。

### 臨长假 投資氣氛轉趨審慎

耀才證券研究部經理植耀輝表示，港股即使有好消息，但仍然未能突破25,000點，由於多次衝擊，仍鐵羽而歸，顯示該水平阻力極大，由於港股自23,700點至今，已累積一定升幅，加上臨近復活假期，以及歐盟與希臘就債務問題再談判，故投資者自然轉趨審慎，相信後市將重新聚焦公司業績。

內地將第二套房首期降至四成，又放寬住房營業稅，但內房股普遍高開低收，中海外(0688)創過27.25元新高後倒跌，全日挫3.65%。潤地(1109)曾漲7.7%，最終亦跌1.35%。萬科(2202)續後跌1.4%，世房(0813)跌2.3%，恒大(3333)跌0.5%，雅居樂(3383)挫6.8%。

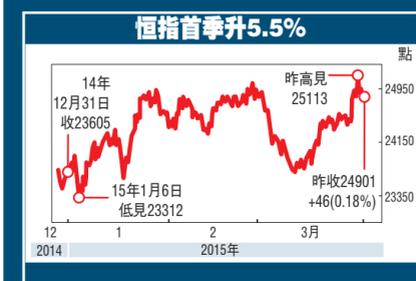
### 騰訊破頂 內房鐵路股急回吐

鐵路股亦有大量獲利回吐盤，中交建(1800)擬分拆旗下的疏浚業務上市，昨日復牌曾升一成，最終收報10.92元，倒跌4.4%，中鐵(0390)亦跌2.1%，中鐵建(1186)跌4%。

騰訊(0700)成為大市焦點，盤中曾創股份拆細後新高，高見151.4元後，全日只升1.7%，收報147.2元，但首季仍然累升三成，在各大藍籌中表現僅次於聯想(0992)。港交所(0388)周一急升後，昨日同樣先升後回吐1.55%至190元。長和(0001)曾創新高162元，惟收市倒跌1.1%，報158.8元。大行料3月份澳門賭收大跌4成，銀娛(0027)及金沙(1928)分別跌2%及1.2%。



恒指高開258點，一度衝破25,000點關口，收市僅升46點，成交達1,496億元。中通社



### 首季十大升幅藍籌

股份	昨收(元)	首季變幅
騰訊(0700)	147.2	+30.8%
蒙牛(2319)	41.2	+28.8%
長和(0001)	158.8	+21.9%
和黃(0013)	107.6	+20.6%
平保(2318)	93.2	+17.8%
招商局(0144)	30.35	+16.3%
港鐵(0066)	36.9	+16%
恒安(1044)	93.1	+14.9%
聯通(0762)	11.8	+13.5%
友邦(1299)	48.8	+13.1%

### 首季十大跌幅藍籌

股份	昨收(元)	首季變幅
旺旺(0151)	8.23	-19.5%
銀娛(0027)	35.3	-19.1%
金沙(1928)	32.1	-15.9%
神華(1088)	19.8	-13.7%
匯控(0005)	66.65	-9.9%
交行(3328)	6.65	-8.2%
華創(0291)	15.2	-6.4%
康師傅(0322)	16.68	-5.9%
九倉(0004)	54.15	-3.3%
潤電(0836)	19.46	-2.7%

製表：記者 周紹基

## 長和啟「世紀重組」第二步

香港文匯報訊（記者 周紹基）長和(0001)公布「世紀重組」第二步，和黃(0013)計劃於5月26日收市後終止在交易所買賣，並於6月3日上午起撤銷上市地位，完成其37年的歷史任務。長和分拆的長實地產，也將於同一天，以介紹式上市。

### 和黃5月26日最後買賣

和黃日前公布其併購方案文件，文件披露若方案獲法院及股東大會通過後，預計和黃將於5月26日收市後，終止在港交所(0388)的買賣，並於6月3日撤銷上市地位，同日由長和分拆出的長地將會掛牌上市。

另外，長和併購和黃外，將同時新注入和黃的赫斯基能源股份，按照最新公布的時間表，長和及和

黃將於4月20日短暫停牌，長和會於當日上午召開股東特別大會，表決交換赫斯基及和黃股份。

按照重組建議，和黃股東每持有1股和黃股份可獲0.684股長和股份，惟根據長和及和黃所委任的獨立財務顧問新利表示，在重組消息發表後，隱含的每日股份交換率高於將實施的和黃股份交換比率，於上周五隱含股份交換率為0.682。

### 協助股東處理碎股問題

此外，和黃換股安排將產生大量碎股，長和已委任富昌證券及中證券，由長和上市日起計60日期間，協助股東處理碎股問題。兩間券商亦不會就出售長和碎股，收取額外佣金，有關費用將由長和負擔。



## A股連升四季 料整固再上

香港文匯報訊（記者 章蕪蘭、裘毅上海報導）今年一季度最後一個交易日，滬深主板衝高回落，分別收跌1.02%和0.25%，滬綜指3,800點更是得復而失。但全季兩市仍錄得逾10%的漲幅，這也是A股連續四個季度上漲。目前機構對後市看法分歧，信心滿滿者指，短暫下行是3,800點心理關口附近的正常回調。同時A股「泡沫論」再度響起，並有機構警告短期內需謹防盲目樂觀。不過，內地股民繼續跑步入場，上周末兩市新開戶數166.92萬戶，環比暴增46.52%，已經逼近2007年4月創下的178萬戶的歷史高點。

### 大市反高潮 熱炒板塊齊跳水

周一盤後住建部等聯合出房貸新政，二套房最低首付款比例調整為不低於40%，二手房營業稅免徵期限由5年改成2年。昨日房地產、金融股大幅高開，並帶動滬綜指開市即站上3,800點。自3,823點起步的滬綜指，最高上攻至3,836點，隨後疲態盡顯迅速下挫。午後金融、地產、「一帶一路」、鋼鐵、電力等權重股集體走低，滬指一度跳水跌至3,737點，尾市跌幅略收窄。深成指同樣在創出逾52月新高後震盪下行。

### 滬指季升16% 穿3800後倒跌

截至收市，滬指報3,748點，跌39點，或1.02%；深成指報13,161點，跌33點，或0.25%。兩市成交近1.3萬億元（人民幣，下同），其中滬市成交7,213億元，深市成交5,786億元。創業板則再度走出獨立行情，收報2,335點，漲44.70點，或1.95%。整個3月，滬綜指累計上漲13.22%，深證成指累計上漲11.93%。今年一季度，滬綜指累計上漲15.87%，深證成指累計上漲19.48%，均錄得連續四個季度上揚。創業板指3月上漲21.12%，一季度漲58.67%。

### 憂新股大抽水 大市短期添壓

申銀萬國首席市場分析師桂浩明認為，周三、周四中證監將下發新股批文，最終推出多少個股，凍結多少資金，尚不明朗，所以市場有一定壓力，由於部分投資者先撤出觀望，大市有可能出現調整，不過這並不是頂部。長城證券分析師向正富指出，昨日是突破3,800點心理關口的技術性回調，目前市場做多熱情高漲，調整幅度有限，預計在本批新股發行落地後，市場或再次上衝，若上衝量能不濟，或在二季度迎來一輪中級調整行情。

不過，方正證券分析稱，當前市場已經處於過熱狀態，連日來市場的拉升是在築頂的過程當中，對後市不能盲目樂觀。瑞銀駐上海策略師陸文傑亦稱，中國A股市場現在處於泡沫階段，海外投資者選擇獲利了結是有道理的。

### 上周新增開戶數激增近五成

中國結算昨日發布的最新周報顯示，3月23日至27日，滬深兩市新增股票開戶數為166.92萬戶，較前周開戶數113.92萬戶暴增46.52%，刷新前次高點2007年6月首周的162.47萬戶，並逼近2007年4月的178萬戶歷史高點。此外，上周新增基金賬戶83.58萬戶，環比增39.09%。

## 滬港通檢討運作 陳家強：不談降門檻



陳家強預期，深港通會於上半年公布，下半年開通。資料圖片

香港文匯報訊 財經事務及庫務局局長陳家強昨日表示，目前內地投資者使用港股通的50萬元人民幣資產限制，並非當局初步對滬港通的檢討範圍之內，因為目前滬港通運作暢順，隨着兩地市場熟習機制，相信未來滬港通使用度會繼續增加，而當局目前的工作亦是對滬港通的其他運作檢討，以及繼續籌備深港通。

對於中證監開放公募基金使用港股通投資港股，陳家強認為，這是爭取優化滬港通的重要一環，又再表示，預期深港通會於上半年公布，下半年開通。對於滬股通沽空機制參與度極低，他稱，當局一向會因應市場的需要開放渠道，但市場的參與度則是後話。

### 港府未有加入亞投行時間表

陳家強又表示，本港政府早於財政預算案公布時已提及加入亞投行的可能性，港府亦已表達參加意願，但由於目前亞投行章程及細節仍未定，故本港政府仍未確認以哪種形式參與亞投行的籌備工作，以及對亞投行的承擔，同時亦未有正式加入亞投行的時間表。

## 內地險資可買港創業板股票



中國保監會宣布，適當拓寬保險資金境外投資範圍。

香港文匯報訊 中國保監會昨日宣布，適當拓寬保險資金境外投資範圍，給予保險機構更多的自主配置空間，其中包括增加香港創業板股票投資。

據刊於保監會網站的《中國保監會關於調整保險資金境外投資有關政策的通知》，拓展保險資產管理機構受托投資範圍，將其受托集團內保險資金投

資境外的市場，由香港市場擴展至《保險資金境外投資管理暫行辦法實施細則》允許的45個國家或地區金融市場。

另外，擴大險資境外債券投資範圍，將債券等固定收益類產品應具備的信用評級，由發行人和債項均獲得BBB級以上的評級調整為債項獲得BBB-級以上的評級，以符合國際投資慣例。

### 境外投資範圍拓寬 優化資產

保監會相關部門負責人在回答記者提問時表示，2012年發布的《細則》放開了香港股票主板市場投資，經過兩年多的運作，保險機構境外股票投資取得了一些經驗，此時放開香港創業板投資，能夠給予保險機構更多的自主選擇空間，有助於優化境外股票資產配置。

同時，由於香港創業板很多上市公司的實際業務在境內開展，放開香港創業板股票投資，也符合黨

中央及國務院關於支持小微企業發展的政策要求。通知並明確，保險資金投資境外政府債券、可轉換債券等固定收益類產品時，計價貨幣不限於國際主要流通貨幣；此外，所投資產品的信用評級門檻也由主體和債項雙標準，變為單一債項評級要求。

### 險資境外投資餘額逾千四億

保監會有關負責人並表示，人民幣國際化趨勢日益明顯，國家「一帶一路」建設需要保險資金更多的海外布局。保監會調整保險資金境外投資的有關規定，拓展了保險資金境外投資範圍，有利於推動保險機構在全球範圍內實施資產多元化配置，分散投資風險，獲取更穩定的投資收益。

截至2014年12月末，保險資金境外投資餘額為239.55億美元（約1,465.8億元人民幣），佔保險業總資產的1.44%，比2012年末增加142.55億美元，增幅為146.96%。

## 光證擬來港上市 料籌237億



高偉電子昨日首掛，圖為主席郭正煥主持鳴鑼儀式。

香港文匯報訊（記者 陳楚倩）再有證券公司來港上市。光大證券昨公布，已通過發行H股在香港上市議案，擬發行最多6.8億H股，並授予簿記管理人不過1億股H股的超額配售權。光證A股昨收報27.9元人民幣，若以此計算，其H股集資額約237億港元。

公司指，將在股東大會決議有效期內，選擇適當時機完成是次發行上市，發行價格將根據需求，國內外資本市場情況，參照同類公司在國內外市場的估值水平確定。

光大證券計劃將集資所得用於資本中介業務、融資融券等新型業務、自營金融產品投資、境內外證券類資產收購及投入、補充營運資金等。

### 現恒建築孖展超購逾3倍

另一方面，昨昨日招股的本港地產業承建商現恒建築(1500)，孖展超額認購逾3倍。綜合券商為其借出6,970萬元孖展額，其公開發售集資1,600萬元。

### 廣証上限定價 傳超購180倍

福耀玻璃H股(3606)及韓國相機模組供應商高偉電子(1415)昨日首掛，兩者股價表現各異，分別每手400股賺880元及每手1,000股蝕420元。至於今年「凍資王」廣發證券H股(1776)以上限每股18.85元定價，集資接近279億元，市傳該股錄得逾180倍超額認購，凍結資金最少逾2,500億元。

### 福耀玻璃掛牌 每手賺880元

福耀玻璃全日收報19元，較招股價16.8元高13.1%，全日成交達32.42億元。不計交易費用，以

## 長和系重組帶挈 亞太首季併購額勁增68%

香港文匯報訊 長和系的積極併購，推升亞太地區第一季企業併購案額在全球的佔比增至32%，銀行人士預期今年將是亞洲併購交易火爆的一年。湯森路透初步數據顯示，1-3月亞太地區(除日本外)併購交易規模增加68%至2,430億美元。在全球的佔比將近三分之一，是亞太地區歷年第一季的最高佔比紀錄，過去10年的季度平均佔比為19%。

李嘉誠在1月重組旗下企業帝國，並以數十億美元收購英國運輸及電信企業；此外，中國企業和日本企業也趁大宗商品價格下滑，瞄準礦業及能源的併購目標。銀行人士稱，引燃中國進軍海外期望的當屬中國化工集團公司本月以77億美元收購意大利輪胎生產商倍耐力。