



# 中國雙喜特約之文匯財經

# 港交所飆兩成 300元破頂

## 港府賬面勁賺30億 高位蟹貨鬆綁

香港文匯報訊(記者 梁偉聰) 港股大時代，大市連續第四個交易日破2,000億成交，憧憬過千億元的成交會成為港股「新常态」，港交所(0388)乘時而起，將一眾大行目標價一破再破，昨日午盤漲逾20%創歷史新高見300元，收報297.4元，升19.44%。高盛更急於一周內兩度上調目標價至355元。

港交所破頂，對2007年11月憧憬港股直通車時高位入市的小股東別有意義，當時港交所高達265.6元，其後在2008年11月更跌至53元，不少股民都以「呢一世人」難望股價返家鄉，因此戲稱港交所恐為「千年蟹貨」，可見股民恨鐵不成鋼心痛之情。昨日港交所以昂然之態一舉突破「千年蟹貨」位，終令不少小股東放下心頭大石，淚奔相告。

### 湯文亮賬面大賺1億

一眾已撻貨的小股民固然歡天喜地，紀惠集團行政總裁湯文亮昨日就表示憑港交所賬面大賺1億元，但要數大贏家，就要數作為港交所最大單一股東的香港政府，單單是單日賬面就賺30.45億元。港府於2007年9月7日透過外匯基金入市港交所，目前持有港交所5.88%股權，持股量6,291.95萬股，以昨日收市價計算，政府所持股份賬面值187.12億元。單是昨日大升48.4元，政府單日賬面已賺30.45億元。

有道是：沒有最高，只有更高。正如交銀國際董事總經理兼首席策略師洪灝所言：「別跟中國大媽鬥。」本月初港交所股價仍不足200元，但自4月8日北水南調以來，短短4個交易日內就近超過100元，升幅逾50%。不少大行都大跌眼鏡，瑞銀於4月10日發表的報告，將港交所目標價由168元上調至195元，惟評級「沽售」。交銀國際4月9日發表報告重申對港交所「長線買入」評級，目標價由193元上調至248.7元。

### 高盛睇好上355元

德銀昨日發表報告，將港交所目標價由199元升至285元，升幅達四成三。該行指，為反映「共同市場」對港交所的影響，升2017至2022年每股盈利增長12%，調高港股15至16財年日均成交額(ADT)預測至1,000億至1,100億元。該行表示，自內地公布公募基金可透過滬港通南下購買港股後，港股通限額曾2次用盡，港股日均成交額亦創新高。該行相信，港交所長遠受惠內地股票市場的結構性改變。

比較靠譜的是高盛，該行於一周內第二度上調港交所目標價，上一次(4月9日)由195元升至220元，昨再將目標價上調至355元，增幅超過8成。該行所訂的目標價在22間券商之中最高，該行估計港交所今年日均成交額將升至1,220億元。即使港交所過去7日(3月30日至4月10日)股價已升逾39%，高盛仍然看好其股價表現，因其股價與股市成交額息息相關。

港交所昨日升19.44%，成交高達189.44億元，同居港股升幅及成交榜首，市值3,474.55億元全球最大。



## 港交所設新部門照顧滬港通

香港文匯報訊 由於與內地市場互聯互通對公司業務發展的重要性增加，港交所(0388)新成立內地事務科，並作出了數項高層人員任命。

### 內地事務科直屬李小加

新成立的內地事務科由港交所設在香港的內地業務發展團隊，其北京代表處以及於上海及廣州的相關辦事處組成。前內地業務發展部主管毛志榮與2013年3月加入港交所任高級顧問的李剛共同擔任內地事務科主管，亦同向集團行政總裁李小加匯報。

毛志榮於2013年從深交所加入港交所，在推行滬港股票市場交易互聯互通機制(滬港通)的工作上發揮重要作用。李剛擁有20多年的期貨從業經驗，曾在內地多家期貨公司擔任高級管理職務，後於2004年創立 Shanghai Billionton Metal 並擔任行政總裁直至2012年。

### 巴曙松任首席中國經濟師

內地事務科新設首席中國經濟師一職，將由

巴曙松博士出任，履新日期有待確定。巴曙松為前國務院發展研究中心金融研究所副所長，亦曾任中國銀行業協會首席經濟學家、香港經濟發展委員會成員及美國哥倫比亞大學商學院高級訪問學者。巴曙松將向集團行政總裁李小加匯報。

李小加表示，這些任命反映了滬港通推出後內地業務對港交所戰略發展的重要性，港交所希望未來能與內地交易所實現更大的互聯互通，共同發展壯大。

### 李國強任環球市場科副主管

港交所還委任李國強擔任環球市場(亞洲)副主管這一新設職位，任命即時生效。李國強將繼續向環球市場聯席主管羅力(Romesh Lamba)匯報，並繼續兼任市場營運主管。韋嘉勳(Kevin Rideout)昨履新出任港交所環球市場科下設的業務發展主管一職，負責環球市場科的業務發展及營銷團隊，向羅力匯報。韋嘉勳加入港交所前是花旗集團亞洲批發執行服務主管兼該行滬港通業務首席發言人。

## U盤時段明年重推

香港文匯報訊(記者 梁偉聰) 港交所(0388)環球市場聯席主管羅力接受外媒訪問時表示，計劃明年在本港現貨市場重新引入收市競價時段(俗稱U盤時段)。自2009年3月9日匯控(0005)急跌事件後，港交所取消收市競價機制，恢復舊有的收市價釐訂機制，為現時唯一一個不採用收市競價機制的已開發市場交易所。

據彭博報道，港交所預計明年將重新推出股票交易收市競價機制，從而使投資者可以改善投資組合管理。羅力表示，從市場結構的角度而言，港交所渴望實行競價機制；這是正確的事情，將會得到股票買方以及廣大經紀商的大力支持。他稱，收市競價機制將在4月10日市場諮詢截止後於明年推出。

### 設波幅上限防股價異動

本港曾於2008年引入收市競價時段，但匯控在2009年3月9日的收市競價時段急跌兩成四，機制隨即被叫停。而港交所就再次引入收市競價機制的公眾諮詢已於本月10日結束，建議引入多項改善措施。羅力指，新的競價機制將對個股波動幅度設定5%的上限，並且僅適用於約300家公司，相當於港交所上市公司總數的六分之一。



施永青 資料圖片

## 施永青：升到你唔信 升到你迷信

香港文匯報訊(記者 顏倫樂) 港股大時代，一班投資者亦各有盤算，中原集團董事施永青投資眼光一向獨到，昨日他接受本報訪問時，揚言恒指有望升至35,000點，原因是北水南調，內地政府希望刺激股市。他相信香港將進入「全民炒股」，部分炒樓人士更會轉去炒股，股市會由「升到你唔信」，變成「升到你迷信」，但本港樓市受制於多項辣招，未來走勢與股市不同，估計未必受惠今次港股急升，交投仍會淡靜，成交料集中一手新盤。

施永青表示，昨日他已曾發表評論文章，睇好未來股市走勢，認為股市一旦由步行轉為跑步，不會跑一步就轉為步行，而是會跑一段路；跑的過程中還會提速，不斷有新突破；直到積累起來的力量被耗盡，股市才會掉頭回落。

### 睇好股市衝35,000點

施永青預測，恒指未來或上升至35,000點，原因是內地股市現時PE(市盈率)低，而外國股市PE高，不利於中國收購外國公司，換股時會「蝕底」，內地政府現時希望企業「走出去」，收購外國一些品牌公司或技術公司，因此亦希望股市上升，而香港作為中國一部分，不少國企亦在港上市，成為一個刺激上升的舞臺。他甚至預期，恒指未來或「摸到更高奇」。

施永青指，近日他已曾發表評論文章，睇好未來股市走勢，認為股市一旦由步行轉為跑步，不會跑一步就轉為步行，而是會跑一段路；跑的過程中還會提速，不斷有新突破；直到積累起來的力量被耗盡，股市才會掉頭回落。

### 辣招加速資金湧入股市

施永青指，近日他已曾發表評論文章，睇好未來股市走勢，認為股市一旦由步行轉為跑步，不會跑一步就轉為步行，而是會跑一段路；跑的過程中還會提速，不斷有新突破；直到積累起來的力量被耗盡，股市才會掉頭回落。

目標價上調9%至21.9元。美銀美林相信，員工持股計劃有助提升資本狀況，又能有助挽留核心員工，且開拓了新的籌資渠道，料對股價短期表現及銀行長遠發展起正面作用。

另外，花旗亦認為招行的員工持股計劃可改善競爭力，上調招行H股目標價至24.1元，維持「買入」評級。摩根大通將目標價由18元調高至24元，評級由「中性」上調至「增持」。

## 員工持股 招行復牌升近25%

香港文匯報訊(記者 張易) 月初停牌的招商銀行(3968)，昨復牌後A、H股齊升，A股升10%至停牌，H股高開20%，午後見24.75元高位，創2007年底以來新高，全日收報24.6元，較停牌前19.72元升24.7%，亦升破多間投行目標價。

### 見24.75元 創07年來新高

招行上周透過上交所公布具約束性的中長期股份激勵機制，根據第一期員工持股計劃(ESOP)，招行將向不超過8,500名員工及核心骨幹成員，即董事、高級管理人員等定向配股，非

公開發行4.3億股A股，佔流通A股比例約2.11%。每股發行價格為13.8元人民幣，較公告日前一天A股收市價折讓約12%，籌集額不超過60億元人民幣。

券商對招行推ESOP看法正面，美銀美林將招行投資評級上調至「買入」，

## 馬化騰減持騰訊套32.2億

香港文匯報訊 據港交所(0388)權益披露顯示，騰訊(0700)主席馬化騰在上周四及上周五連續兩日，趁騰訊連番創新高之際，分別以平均價162.659元及159.814元，在場內減持2,000萬股，合共套現32.2億元，持股量由9.86%降至9.65%。該股昨日收報170.5元，升5.3%。

在去年12月，馬化騰連續四日減持騰訊股份，平均價介乎118.607元至119.972元，合共減持2,511.1萬股，合共套現29.9億元。

另外，市場消息透露，瑞銀以每股4.72至4.87元，減持中國信達(1359)4.9億股，套現最多23.86億元，配售價較收市價折讓2%至5%。

## 減持新華保險 大東方套現44億

香港文匯報訊 湯森路透旗下IFR昨日引用一份交易文件報道，大東方控股昨日配售新華保險(1336)股份，套現最多達5.68億美元(約44.02億港元)。大東方控股為新加坡華僑銀行旗下保險公司。

IFR指出，大東方按每股50.5至51.8港元價格出售8,500萬股新華保險股份，較昨日收市價52.6港元折價4%。交易文件顯示，瑞士信貸為獨家簿記行。

另外，平安保險(2318)昨公布，今年首季保費收入總計為1,269億元(人民幣，下同)，當中人壽保險原保險合同保費收入為810億元，財產保險保費收入為419.04億元，健康保險保費收入為1.39億元，而養老保險保費收入則為39.11億元。

中國太平(0966)同日公布，今年首季保費收入總計為406.78億元，按年增長24.8%。當中人壽保險保費收入按年增長26%至356.67億元，財產保險保費收入按年增長21%至37.55億元，而養老保險保費收入則按年下跌4%至12.56億元。