



■股民高興地討論大漲的股指。 中新社

滬A重上4400 創板攀新高

香港文匯報訊（記者 袁毅 上海報道）滬深兩市昨繼續上漲，主要股指連續第三天收漲，其中深證成指已收復失地，盤中創出逾七年新高。收盤上證綜指報4,401點，漲幅1.56%，成交7,935億元（人民幣，下同）；深證成指報15,066點，漲幅0.81%，成交7,546億元；創業板收報3,250點，創出歷史新高漲幅3.29%。

昨天走勢依舊強滬弱，由於銀行、保險、有色、煤炭等權重走低，上證綜指一度轉跌，回踩20日線獲支撐後震盪上揚，收盤收復10日線，站上4,400點。深成指已收復本輪下跌的失地，全天圍繞周一收盤點位震

盪，盤中創出15,088點的逾七年新高。走勢更強的創業板雖然盤中一度跳水轉跌，但午後大幅拉升再度大漲超3%，再創3,250點的歷史新高。三天漲逾15%，超440點。滬深兩市共成交15,481億元，較周一小幅增加。

盤面看，除保險微跌外，其餘板塊全部上漲，電力漲近5%領漲，農林牧漁、計算機、商業連鎖漲超3%。核電、航天軍工、互聯網等概念漲幅居前。個股繼續漲停潮，兩市233股漲停無跌停。

電力股漲近5%，核電概念集體大漲，上海電氣、湖北能源、中國一重等漲停。計算機漲近4%，互聯網概念繼續暴漲，京天利、騰信股份、樂視網等近30股漲

停。金融板塊總體表現不佳，券商低開後拉升，收盤漲幅回落不足1.8%。銀行微漲，保險微跌。

券商料最快二季度末降準

高盛高華11日發布報告稱，上周A股市場的回調可能也在一定程度上緩解了決策者對於11日降息對股市潛在影響的擔憂。而政府樂於見到股市走強，預計政府將推出更多放鬆舉措，估計下一主要貨幣政策舉措將是降準，可能是在三季度、但也不完全排除二季度末之前降準的可能。華訊財經分析師認為，創業板短線漲幅過大，需警惕天量震盪。

普衡料下半年併購交易增

香港文匯報訊（記者 吳婉玲）去年國內外買家紛紛搶購新興科技、零售及醫療保健行業的資產，普衡律師事務所昨表示，雖然年初的併購交易放緩，但下半年的增長將會迎頭趕上，而內地企業仍然對透過IPO來港上市感興趣。

該所預計不僅內地對併購的需求將會激增，而且企業持有人及投資者也希望減少他們手持的擁有權。投資者同時亦利用撤資的方式獲得資金以進行新的投資以及發展其業務。儘管合併或收購被認為是資產持有人用以撤資的普遍方式，但隨著去年A股市場的重開，亦為投資撤離提供了其他途徑。

普衡律師事務所香港辦公室合夥人韋嘉表示，看到投資者對在香港及內地上市的強勁需求，由於企業對利用在主要交易所上市，以提高其知名度、募集新資金，以及為股東提供釋放其投資價值渠道的需求強大，因此準備透過IPO上市的企業依然眾多。而滬港通及深港通計劃也為準備在香港及內地上市的企業提供了另一個有力的支持。

內地監管環境或令收購卻步

香港辦公室合夥人林慧文補充，預計今年國內外的買家於內地的收購交易將繼續增加而且速度將會加快，潛在買家於今年需要面對的最大挑戰將源自內地監管環境的改變。在放寬外資持股規定的同時，監管部門亦加強對交易的監控，可能令一些大型交易的潛在買家卻步。

她預計，未來一年內地互聯網滲透率將持續上升，消費者使用網購的比例增加，而電訊和互聯網、電子商務、行動通信及社交媒體等科技行業將會進行整合。

滬光明良友聯合重組

香港文匯報訊（記者 胡瑋燦 上海報道）上海光明食品集團與上海良友集團近日宣布聯合重組，這是2006年以來上海國資系統涉及人員最多、涉及地域最廣的一次重組，也是今年上海大型國有集團聯合重組的「第一槍」。光明食品集團黨委書記、董事長呂永傑昨天對媒體表示，此次聯合重組並非簡單的資產疊加，而是產業功能的積聚和放大。

光明食品集團現時是一家集現代農業、食品製造和食品分銷為一體的大型綜合性產業集團。良友集團則是上海最大的從事糧食經營的企業集團。據統計，2010年以來，光明食品集團已成功實施7次海外併購，目前已在西蘭、澳大利亞、英國、法國、捷克、意大利和以色列等7個國家設有企業。2014年，光明食品集團總銷售額超過1,200億元（人民幣，下同），其中米業和油業的銷售規模分別為60億元和20億元。而良友集團的糧油業銷售總規模超過100億元。上海市國資委有關負責人表示，經擇優比選，採用了良友集團整建制劃入光明食品集團的方案。

最牛散戶 成中行第三大股東

香港文匯報訊（記者 孔雯瓊 上海報道）A股每個瘋狂的時段必會造就一群明星散戶，近日散戶大規模回歸上市銀行的現象就引發人們對一些「超級牛散」的關注。據統計，短短半年內16家上市銀行的股東人數增幅逾兩成，特別是中國銀行（3988）A股更是誕生了2位持股市值超20億元（人民幣，下同）的自然人士股東。除銀行股以外，A股市值排名前50的上市公司中，為數不少公司的十大流通股股東中亦出現了個人投資者，更甚者在A股中的市值已經接近50億元。

十六家A股上市銀行的股東人數出現激增，特別是散戶股民出現大規模回歸現象。據統計，從2014年三季度末截至今年一季度末，上市銀行股東人數由599.3萬人增至745.2萬人，增幅24.41%。其中，增幅最高的是農業銀行，散戶激增177%；而最牛散戶則現身中國銀行，不僅位列前五大股東，且持股市值逾20億元（人民幣，下同）。市場分析認為，上市銀行在國內經濟穩健以後佔值有了明顯提升空間，此外上市銀行股息率也十分誘人，這些都是使得散戶股民大規模重返銀行股的原因。

兩中行散戶持股市值逾21億

中國銀行在季報中透露了兩位「超級牛散」的存在。財報顯示，截至一季度兩位境內自然人股東周濱、楊莉芳分別持股2.45億股和2.14億股，佔比分別



■最牛散戶現身中國銀行，不僅位列前五大股東，且持股市值逾20億元人民幣。 資料圖片

為0.08%和0.07%。特別是周濱已經成為中行第三大股東，排名僅在中央匯金和香港中央結算有限公司之後。楊莉芳則是中行A股第五大股東。

中國銀行在財報中還特別提到，「本行未知上述普通股股東之間存在關聯關係或一致行動關係」。如按照中國銀行昨日收盤價4.58元來計算，兩位散戶的持股市值已經超過21億元。

16家公司十大股東中現散戶

除上述銀行股內湧現的超級散戶，今年隨着A股暴漲，多家上市公司均湧現出不少風雲突起的明星散戶，其中不少都身列前十大股東席位，頻頻擠走機構席位，動則擁有超10億元的股票市值。

安永料減息對息差影響微



■安永看好內銀中長期發展。張易攝
香港文匯報訊（記者 張易）人行半年來第三次減息，前日起下調貸款及存款基準利率各0.25厘。另邊廂，內銀一季度淨利潤增速放緩，市場憂慮減息令息

差進一步受壓。不過，安永大中華區金融服務首席合夥人陳凱判斷，人行同時調高存款利率浮動區間上限至1.5倍，令銀行議價空間增大，料減息對淨息差影響甚微。

安永昨發布《中國上市銀行2014年回顧及未來展望》報告，受不良貸款增長、內銀加大撥備力度影響，21間上市銀行去年淨利潤增長進一步放緩，是近年首次未能超過10%。今年首季，16間A股上市銀行淨利潤按年增長3.25%，較去年同期放緩8.59個百分點，部分大型銀行更僅增長1%至2%。

不良貸款成影響內銀盈利主因

相比之下，上述銀行撥備前盈利增長錄得升幅，陳凱昨於記者會表示，數據反映影響內銀盈利的主要因素來自不良貸款，若不良貸款繼續導致撥備上升，會影響銀行整體盈利，不排除有內銀今年盈利零增長。

該行大中華區金融服務銀行及資本市場主管合夥人梁成傑亦認同，內地宏觀經濟下行壓力大，產能過剩行業、製造業及批發零售業必受影響，隨着更多逾期貸款及關注類貸款變成不良貸款，內

銀不良貸款有機會持續增長。

報告顯示，首季末，內銀不良貸款率較去年底增加0.11個百分點至1.33%，是連續兩年上升，煤炭、採礦業等下游行業不良貸款亦有增加趨勢。

該行預期，銀行業營業稅改徵增值稅（「營改增」）明年實施，鑑於銀行僅剩數月時間準備，加上涉及系統調試，及需與客戶重新訂約，料成撥備增加外，內銀今年另一挑戰。因政策尚未推出，未能估計對內銀實際盈利的影響。

該行仍看好內銀中長期發展，預計「一帶一路」、人民幣國際化及滬港通等，為內地銀行業帶來增長機遇，惟認為內銀應加快推進架構改革、電子銀行及移動終端等建設。

「炒股神器」：新聞聯播情緒指標

特稿
隨着A股日趨火爆，「炒股就是要跟黨走」的觀念被愈來愈多人奉為真理，中央電視台的《新聞聯播》節目，也因此受到空前關注。有內地券商近期以編制指數的嚴謹姿態，認真統計某些熱詞在《新聞聯播》中的出現頻率，煞有介事地推出了一款「新聞聯播情緒指標」，以此預測A股的走勢。據說預測結果「奇準無比」，已經成為內地散戶和機構投資者最新追捧的「炒股神器」。

據內地《金證券》報道，今年4月中旬，招商證券高級分析師夏瀟陽推出了一款「新聞聯播情緒指標」，通過該指標捕捉滬深300指數異動，以此尋找「新聞聯播背後的資本秘密」。由於自覺效果不錯，從4月17日起，夏瀟陽開始正式向機構投資者推薦「新聞聯播情緒指標」，並且每天推送《新聞聯播》的主要內容和情緒

指標30均線的變化。

由於A股近期基本維持牛市格局，散戶的情緒穩定樂觀，因此該「情緒指標」起初並未引起注意。但在5月4日晚，夏瀟陽發現「情緒指標開始翻空」，並在當天晚上8點多推送給了客戶。令人吃驚的是，5月5日A股果真大跌，滬深300指數重挫3.99%。此後的兩個晚上，「新聞聯播情緒指標」都持續走低，夏瀟陽亦均維持看空的預測，滬深300指數果然又連跌了兩日，三個交易日總共大跌6.77%。

以某些熱詞出現頻率為基準

如此神準的表現，令內地散戶大呼神奇，該「情緒指標」遂一炮而紅。據夏瀟陽介紹，編制這款指數的方法，是以某些熱詞在《新聞聯播》中的出現頻率為基準，並取30日均線進行加總平均計算而來。比如某日在

《新聞聯播》節目中，「新春走基層」，總計出現82次，令情緒值達到67.38；「幹部」總計出現69次，情緒值為63.41；「到群眾中去」、「改革」依次出現88次、144次，情緒值分別為61.36、60.94。

據內地媒體統計，如果進行模擬跟蹤，從2012年9月15日開始，「新聞聯播情緒指標」30日均線始終在43-54之間波動，在大多數時候，當滬深300指數出現多空拐點時，這一均線會提前有所反應。從2012年10月27日開始，如果在多空信號發出後下個交易日開倉，總計大賺5次，小賺4次，持平5次，小虧4次，大虧2次（虧損5%以上即止損）。

然而本報記者發現，夏瀟陽前天晚上發布的情緒指標聲稱，「新聞聯播情緒指標30日均線52.76，距離情緒指標30日均線低點52.60的幅度只有0.16，尚未達到翻多條件」。但A股昨日卻強勢上漲，滬指升穿4,400點

新聞聯播情緒指標與A股走勢基本一致



關口，滬深300指數也升了1.23%。

以此看來，無論什麼樣的「神器」，都只能作為參考的標準，想在股市中賺到錢，還是應該增加對國情、政策和基本面的了解，否則人人都可以成為股神了。

■記者 涂若奔

比華利中港酒店
集團管理 · 自置物業
牌照號碼：H/0277 H/0278

尖沙咀 · 中港酒店 **灣仔 · 比華利酒店**
日租450元起 **日租750元起**

訂房專線：9509 5818

中港酒店：九龍尖沙咀白加士街1-11號1 & 2樓全層
電話：2730 1113 傳真：2723 5398

比華利酒店：香港灣仔駱克道175-191號京城大廈4樓全層
電話：2507 2026 傳真：2877 9277

網址：www.bchkhotel.hk

出租

1. 國泰大廈 –
銅鑼灣道，聖保祿書院對面，**銅鑼灣/跑馬地名校網**。新裝修，二房二廳，高層光猛。建築面積約七百方呎，有簡單傢俬。**直接業主，免佣金。**

2. 中環擺花街十八號嘉賓商業大廈 –
近半山自動電梯。高層，兩面單邊，海景，車位(另租)，建築面積約一千方呎。**直接業主，免佣金。**

看樓請聯繫阮小姐或李先生，辦公時間請電2542 0833 (周六，日可致電9381 1479)

提昇傳媒專業操守 你我監察齊攜手
香港報業評議會
HONG KONG PRESS COUNCIL
www.presscouncil.org.hk 電話：2570 4877
enquiry@presscouncil.org.hk 傳真：2570 4977

中金：人幣年底或可完全自由兌換

香港文匯報訊（記者 涂若奔）中金昨日發布報告認為，內地料將很快會推出一系列重大政策措施來提升人民幣的「可自由使用」程度，推動人民幣加入SDR（特別提款權），由於今年的SDR評估大概將於10月份舉行，相信合格境內個人投資者（QDII2）計劃和向合格境外機構投資者放寬市場准入等，將很快得到實施，預計人民幣在今年年底將可被稱為完全可自由兌換。

10年後份額或將超過目前10倍

中金估計，在當前條件下，人民幣在全球外匯儲備中的潛在份額為3.7%，相當於2.7萬億元（人民幣，下同），大致相當於日圓或者英鎊的儲備地位。雖然與美元相比，這一潛在份額並不算高，但它所對應的體量也非微不足道，代表了對人民幣資產相當規模的潛在購買量，以及對人民幣資產價格的上漲壓力。以此推算，如果未來10年中國經濟增

速保持在7%，人民幣在全球外匯儲備中的份額可達19.2%，相當於23.4萬億元。

報告指出，當中國在世界經濟中的權重達到目前美國的水平時，人民幣的儲備貨幣地位可能與目前歐元的地位相當。人民幣不會很快挑戰美元的主導地位，但是從一個很低的起點，它完全有潛力實現較高的國際化速度。如果人民幣佔「其他貨幣」國際儲備份額（2014年為3.1%）的一半，基於其它儲備貨幣的過往經驗，人民幣的份額有翻倍的潛力。如果關於增長假設成立、潛力成為現實，10年後人民幣的份額將是目前水平的10倍之多。

中金承認，目前內地存在較為嚴格的資本管制，在全部40項資本賬戶交易中，人民幣已經在35個項目中實現了可兌換，但是已經放開的大部分資本賬戶活動仍然受到配額限制，或者需要獲得批准。因此，人民銀行有必要同外國央行簽署更多的雙邊貨幣互換協議，以支持離岸人民幣市場的發展。