

热点直击

龙湖地产融资总额超 10 亿美元

【本报讯】龙湖地产(00960.HK)日前发布公告称,其联席全球协调人已代表国际包销商全数行使超额配售权,公司按每股 7.07 港元发行 1.5 亿股,相当于超额配股权行使前全球发售初步可供认购股份的 15%,最终融资总额增至 81.3 亿港元,约合 10.5 亿美元。公告显示,随着超额配股权的行使,龙湖地产全球发售股份合计 11.5 亿股,集资总额增至 81.3 亿港元,扣除包销佣金及全球发售应付的费用后,龙湖收入款项净额约 77.1 亿港元。

一位从两年前便开始参与龙湖 IPO 计划的投行人士认为,尽管龙湖本次公开配售占总股本的比例低于 2008 年时计划的 25%,但由于最终接近上限定价并成功行使超额配股权,龙湖仍然集资约 10 亿美元,可以说是以更多的股权稀释,换来了预期的融资规模。

(张达)

三金矿股齐创新高

【本报讯】金价持续创历史新高,市场预期将迈向 1200 美元;金矿股昨日紧贴金价走强,表现突出。瑞金矿业(00246.HK)上升 1.77%至 14.96 港元,盘中曾见上市历史新高 15.5 港元;紫金矿业(02899.HK)微跌 0.55%到 9.00 港元,仍跑赢大盘,盘中见一年高位 9.33 港元;招金矿业(01818.HK)则升 1.19%到 15.30 港元,亦曾见 52 周高位 15.76 港元。

花旗唱好 东亚再升逾 4%

【本报讯】东亚银行(0023.HK)上升 4.01%至 35 港元,最高见 35.45 港元,升 5.3%。涨幅居蓝筹股首位。该股昨日逆市受追捧,主要是受花旗唱好,上调评级至“买入”及大升目标价至 44 港元。

花旗称,按照对该公司 2010 年的业绩预期,目前该股的市净率优于同类股份,如果发生并购交易,股价有望进一步走高。今年以来国浩集团数次增持东亚银行股权,光大控股研究部副主管唐焱认为,东亚目前市净率仅逾 2 倍,对比当年招商银行(03968.HK)收购永隆银行的 2.91 倍,以及星展收购道亨银行的 3.18 倍来看,东亚如果真的被视为收购对象,相信估值仍有上涨空间。

政策利好刺激 中旅飙升 17%

【本报讯】国务院会议通过《关于加快发展旅游业的意见》,刺激香港中旅(00308.HK)昨日逆市飙升 16.7%至 2.09 港元,成为昨日港股第三大升幅股份,盘中一度高见 2.11 港元,成交金额达 4.5 亿港元。

日前香港中旅还宣布斥资 2.75 亿港元,向控股股东东中旅集团收购 Trump Return 全部权益连同股东贷款。Trump Return 持有拥有中旅景区 100%股权以及长沙世界之窗 26%股权。

金山软件 第三季营业额增 13.43%

【本报讯】金山软件(03888.HK)公布截至 2009 年 9 月底的第三季业绩,实现净利润 6906 万元(人民币,下同),较 2008 年同期的 1.03 亿元倒退 32.86%,每股盈利 6.48 分;期内营业额增长 13.43%至 2.46 亿元。两个主要营运指标,即网络游戏每日平均最高同步用户人数及网络游戏每月平均付费用户人数,分别同比增长 7%及 25%。毛利同比上升 1.2%至 2.07 亿元。

该股昨日收报 7.04 港元,跌 1.54%。

(钟恬)

内地、香港两市上市 A 股与 H 股股价比较表 (2009 年 11 月 26 日)

股票代码	股票名称	收盘价(港币)	最高价(港币)	最低价(港币)	涨跌幅(%)	成交量(千股)
000001	平安银行	22.10	22.10	22.10	0.00	13.14
000002	万科 A	17.10	17.10	17.10	0.00	13.14
000003	招商银行	24.10	24.10	24.10	0.00	13.14
000004	浦发银行	16.10	16.10	16.10	0.00	13.14
000005	民生银行	12.10	12.10	12.10	0.00	13.14
000006	中信银行	10.10	10.10	10.10	0.00	13.14
000007	工商银行	8.10	8.10	8.10	0.00	13.14
000008	农业银行	6.10	6.10	6.10	0.00	13.14
000009	建设银行	4.10	4.10	4.10	0.00	13.14
000010	交通银行	2.10	2.10	2.10	0.00	13.14
000011	光大银行	1.10	1.10	1.10	0.00	13.14
000012	华夏银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000013	兴业银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000014	广发银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000015	渤海银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000016	徽商银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000017	江苏银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000018	浙江民泰	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000019	齐鲁银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000020	烟台民生	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000021	威海广泰	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000022	日照银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000023	德州银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000024	莱芜银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000025	东营银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000026	德州银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000027	烟台民生	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000028	威海广泰	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000029	日照银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000030	德州银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000031	莱芜银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000032	东营银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000033	德州银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000034	烟台民生	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000035	威海广泰	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000036	日照银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000037	德州银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000038	莱芜银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000039	东营银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000040	德州银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000041	烟台民生	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000042	威海广泰	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000043	日照银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000044	德州银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000045	莱芜银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000046	东营银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000047	德州银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000048	烟台民生	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000049	威海广泰	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000050	日照银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000051	德州银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000052	莱芜银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000053	东营银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000054	德州银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000055	烟台民生	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000056	威海广泰	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000057	日照银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000058	德州银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000059	莱芜银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000060	东营银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000061	德州银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000062	烟台民生	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000063	威海广泰	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000064	日照银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000065	德州银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000066	莱芜银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000067	东营银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000068	德州银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000069	烟台民生	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000070	威海广泰	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000071	日照银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000072	德州银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000073	莱芜银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000074	东营银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000075	德州银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000076	烟台民生	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000077	威海广泰	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000078	日照银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000079	德州银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000080	莱芜银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000081	东营银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000082	德州银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000083	烟台民生	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000084	威海广泰	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000085	日照银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000086	德州银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000087	莱芜银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000088	东营银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000089	德州银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000090	烟台民生	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000091	威海广泰	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000092	日照银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000093	德州银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000094	莱芜银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000095	东营银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000096	德州银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000097	烟台民生	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000098	威海广泰	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000099	日照银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14
000100	德州银行	0.10	0.10	0.10	0.00	13.14

波司登公告称,本月前 3 周销售额同比增长 86%

风雪侵袭北方 御寒概念股升温

证券时报记者 唐盛

【本报讯】波司登(03998.HK)昨日发布公告称,由于近日寒冷天气席卷我国北方大部分地区,带动羽绒服的销量大增,至 22 日止的本月前三周销售额高达 6.97 亿元(人民币,下同),同比增幅 86%!受此消息刺激,公司股价昨日逆市上涨 5.8%。

市场人士预期,今年北方寒冷气候提早到来将拉动御寒取暖方面的消费,短期内包括波司登以及一批燃气类股份在内的御寒概念股可看高一线。

波司登:今年销售将创佳绩

虽然昨日受到内地 A 股大幅下挫的拖累,恒生指数大跌 400 余点,但

受销售利好支撑的波司登走势坚挺,全日最高曾见 1.71 港元,收盘报 1.64 港元,以 5.8% 的全天涨幅跑赢大市,成为市场一个亮点。其实,早在本月初,由于我国北部地区持续寒冷,市场就曾憧憬羽绒生产商波司登率先受惠,其股价向上突破并一度创出 21 个新高。

由于受金融海啸的影响,波司登在截至 2009 年 3 月底止的 2008 年度盈利 7.48 亿元,大幅倒退 33%,营业收入 42.75 亿元人民币,同比减少 19%。而公司昨日表示,由于今年我国北方的寒冷气候提早到来,预期公司全年的销售将会创出佳绩。

敦沛证券分析认为,为了分散经营风险,波司登近期积极采取并购手

段,以今年为例,公司进军男女装业务,实行了多元化产品组合;9 月份还获得美国专门投资于内地相关股票的 IDG 基金入股。目前公司的财务稳健,持有现金及现金等价物共 38.1 亿元,并无负债,资金足以应付未来的并购。波司登近期放量反弹,预测其 PE 仅 17 倍,给予“买入”评级,在成交量的配合下,短线目标价为 2.1 港元。

燃气板块前景乐观

昨日另一只值得关注的御寒概念股是华润燃气(01193.HK)。公司日前发布公告称,与郑州市国资委成立合营公司收购郑州燃气(03928.HK)43.18%的股权,涉资 4.57 亿元,相当于每股 9.6 港元,较郑州燃气停牌前

17.18 港元大幅折让 44%。华润燃气和郑州燃气昨日双双复牌,由于收购价折让较大,两只股份的表现迥异——华润燃气大涨 10.1%,收报 8.26 港元;郑州燃气则大跌 9.19%,收报 15.6 港元。富昌证券董事蒯常念预计,这一交易将有助于华润燃气加强河南省的业务基础,支撑华润燃气的股价表现。信诚证券分析师徐国彬则建议投资者在低价位重新买入华润燃气,不建议投资者在该股近期上扬后买入。

光大证券的一名行业分析表示,燃气类企业的利润增长前景强劲,这一因素在大市走势不明朗之际将吸引投资兴趣。

摩通大通发表报告表示,特别看好北京控股(00392.HK),因为预期公

今年前 10 月香港新股集资额已超 138 亿美元

国际资金青睐中国经济增长概念

招商证券香港 温天纳

笔者主讲的《论论中国投资大趋势》新书读者会刚在香港召开,接触到众多来自不同阶层的投资人士,反应相当热烈。他们除了希望从《论论中国投资大趋势》新书报告中,了解到国际投资者的未来中长线重点投资方向之外,更希望在读者会中了解到在香港目前百花齐放的新股战中如何部署。

确实,香港市场已经成为全球重要的融资场所。随着热钱不断涌入香港,今年前 10 个月香港的新股集资额已经超过 138 亿美元。上述统计只是计算截至 10 月底的数据,还未计入民生银行(01988.HK)、金沙中国(01928.HK)、龙源电力(00916.HK)、俄国铝业等等在年底前挂牌的大型新股。换句话说,2009 年香港集资额占据全球第一位的可

能性极大。如果以今年 1 月至 9 月数据计算,香港的集资额只有 81 亿美元,比上海的 120 亿美元还有一段距离。不过,9 月底上市的国药控股(01099.HK),重新点燃了投资者对新股的兴趣,10 月份有多达 11 家企业挂牌,当中包括永利澳门(01128.HK)、恒盛地产(00845.HK)等大型新股,结果一下子把香港的新股集资额推高,让香港迎头赶上,成为全球最大的集资中心。

踏入 11 月,香港的新股市场更加百花齐放,包括了民生银行和金沙中国等企业。在 12 月,大型新股将继续出台,包括集资额最高达 175 亿港元的龙源电力,以及预计集资 20 亿美元的俄国铝业,相信可进一步巩固香港新股市场“老大”的地

位。如果俄国铝业成功挂牌,便是首只在香港上市的俄罗斯公司,加强了香港区域性融资中心的地位。

笔者认为,由于目前香港利率成本处于低水平,资金必须寻找出路,使新股市场吸引力大增。赴港上市的主要是内地企业,具备中国经济增长的概念,更加吸引外资机构投资者的参与。在外资投资者眼中,由于预期人民币有可能升值,因此内地企业特别吸引他们的目光,近期中资新股在国际配售市场认购反应也相当热烈。

笔者预计在年底前可能还有 10 家新股招股,其中包括大型新股集资活动,新股潮将持续。不过,新股潮来势汹涌,大小参差,使投资者眼花缭乱。由于近期市场波动,多只新股再度跌破招股价,特别是

大型集资项目,比如民生银行及金沙中国在上市前的暗盘价已经是低于招股价,民生银行昨日上市后更出现“破发”。由于涉及内地银行收缩信贷的传闻,导致整个内银板块估值下调,民生银行上市前后的表现也使投资者失望。近期内港股走势较弱,加上多只家内房新股上市分薄了市场的资金,笔者认为国际资金的取态将会不会放在内房新股上。

要成功吸引投资者的支持,笔者认为企业必须具备创新领先同业的能力和高增长率,能够受益于内需市场在未来几年的扩张,配合内地经济发展。相比之下,规模较小规模的新股反而可能突围而出,从这方面看,投资者在认购新股策略上必须更趋小心。

新能源板块有望持续活跃

东航金融(