

Companies

■港股市场年终专题报道

新股主角数内资 最热概念是回归

今年,港股市场与内地的关联度进一步加深。不仅内地企业继续在新股中大唱主角,而且“回归概念股”更是一度成为炙手可热的市场宠儿。据统计,今年内资股IPO集资额2446亿港元,占港股主板市场集资总额的八成。年内有52家内地企业在港上市(不包括转板及创业板),大大超过去年的39家。而且,集资额前10名与新股首日涨幅前10名也几乎被内资股垄断。另一方面,受A股和H股巨大价差吸引,不少具备回归概念的股票今年也经受了市场的猛炒。不过,展望明年,比价因素对“回归概念股”的拉升作用可能减弱,市场将更多关注回归对公司的实质影响。



郭晨凯 制图

Table with 3 columns: IPO家数统计, 集资额统计, and 内资股IPO家数. It shows data for 2006 and 2007, including total counts and percentages of domestic IPOs.

回顾

IPO集资总额3000亿港元 内资股占八成

◎本报记者 杨■

昨日,随着兴业铜业的上市,港股市场今年的IPO活动也落下帷幕。综合本报及港交所数据统计,今年香港市场新股集资总额约3000亿港元,虽不及2006年的3332亿港元,但今年在港上市的公司达到86家(包括3家转板公司及2家创业板公司),大大超过去年。其中,内资股占集资额的约八成。而作为一家内资股,兴业铜业昨日超过90%的涨幅再次展示了内地企业的魅力,是内资股在新股市场中强势地位的一个缩影。

特点一 “中字头”国企依旧抢眼

受益于内地企业相继赴港上市,香港市场去年IPO集资创下历史纪录,仅工商银行(1398.HK)H股的集资额就高达1249.5亿港元。今年,据数据显示,香港市场IPO募集资金位居前10位的公司有:中信银行、中国中铁、碧桂园、SOHO中国、远洋地产、复星国际、阿里巴巴、中外运航运、中国重汽、百丽国际,上述股份合计募集资金达1562亿港元。占香港全年IPO募资总额的52%。而集资最少的为十友控股,只有7500万港元。

统计数据显示,内地企业仍然是香港市场的融资主体,特别是“中字头”的大型国有企业,这已成为近两年香港IPO市场的最大特点。据港交所的最新数据,截至12月14日,内地企业今年新上市公司的数目达46家,IPO集资额达2326亿港元,占总金额的85%。

特点二 内地房企踊跃“圈钱”

香港IPO市场今年的另一个特点是内地房地产企业在港上市更加

踊跃。2006年曾被称为“内地房地产企业香港上市年”。当年,内地一共有5家房地产企业在香港成功上市,打破此前的纪录。而今年,内地房企在港上市的热情更加高涨,共有9家房企在香港上市,包括鸿隆控股、中国地产、碧桂园、合景泰富、方兴地产、远洋地产、SOHO中国、中国奥园以及众安房产等,集资总额达到629.29亿港元。

4月20日,碧桂园在港IPO,融资金额148亿港元,冻结资金3330亿港元,共68万港元参与申购,可谓“万人空巷”;从9月28日至10月9日,远洋地产、SOHO中国、中国奥园三家地产商接连在香港联交所挂牌,其密度又创下了内地房企香港IPO的新纪录。

特点三 科网股重“暴富神话”

今年,科网股在香港新股市场再掀波澜也是值得大书特书的。自2000年科网股泡沫破灭后,香港市场在很长时间内没有对科网股产生如此高的关注度,期间,只有腾讯控股股价有力支撑至今,且屡创新高,其他科网股均一蹶不振。而今年,这一状况完全扭转。

10月9日,经营“网游+软件”业务的金山软件在港上市,挂牌首日表现不俗,上涨近四成。随后11月2日在香港创业板上市的游戏开发商网龙挂牌首日也上涨了25%。

当然,最受市场关注的是经营B2B电子商贸平台的阿里巴巴,该公司在香港上市后创下多个纪录。11月6日,公开发售冻结资金达到创纪录的4500亿港元的阿里巴巴

挂牌。阿里巴巴集资15亿美元,创中国互联网公司之最,其集资额在全球科网股的IPO行动中,仅次于Google。上市当日,阿里巴巴开盘价为30港元,较发行价13.5港元上涨122%,报收39.5港元,当日涨幅为192%。而至少1000名阿里巴巴员工在公司上市后搭上了百万富翁的列车,300名员工成为千万富翁,刷新了中国互联网公司上市制造百万富翁数量的纪录。

在阿里巴巴在港上市获得成功之后,很多其他科网企业也蠢蠢欲动,欲在香港资本市场淘金。百度CEO李彦宏就曾表示,公司不排除在香港作第二上市的可能性。另外,港交所行政总裁周文耀也表示,阿里巴巴上市证明香港市场也有能力承受高估值的科技公司,因此明年上半年港交所将主要拜访内地科技及互联网公司,包括已在纳斯达克和纽交所上市的公司,希望邀请这些公司来香港上市。

Table titled '2007港股市场IPO集资额前十' listing top IPOs by amount raised, including 中信银行, 中国中铁, 碧桂园, etc.

Table titled '2007港股市场IPO首日涨幅前十' listing top IPOs by first-day price increase, including 阿里巴巴, 新疆新鑫矿业, 中国高速传动, etc.

杨■ 整理

前瞻

10公司排队回归 “比价”因素或弱化

◎本报记者 于兵兵

12月26日,证监会审核通过了紫金矿业以每股0.1元面值回归A股的申请,这开启了2008年H股回归A股的大幕。据粗略统计,目前已站入2008年回归队列的内地企业在港上市公司有10家,其中,有中煤能源这样的“中字头”国企,也有上海复地、富力地产、首创置业等房地产企业,还有长城汽车、山东墨龙等民企。

就回归对上市公司的影响,分析人士指出,发行A股集资,有助于H股企业降低负债,增加投资机会和盈利能力,其中尤以将回归集资用于投资、收购的方案最能推动公司股票上涨。此外,据以往经验,回归A股概念确实可以推动H股“激情上扬”。但专家提醒,以往直线拉动的效应或许在2008年将不再明显。

“投资者此前看好A+H概念,导致H股直线上涨,主要以比价为依据。”西南证券分析师周兴政指出。据了解,在上证A股指数4000点,H股指数10000点的交叉期内,A+H公司的H股价格与A股价格之比为0.6,而在上证A股指数6000点,H股20000点的交叉期,该价格比变成了0.5,而这种情况应该不会进一步发展。“对于A+H公司,因为即便从投资心理上说,当A股直线走高高的时候,H股不可能停滞不动。”分析人士指出。不过,随着投资者日渐成熟,市场判断H股价格的依据不再局限于比价,而是更多关注企业基本面。这一点,从中海集运等H股公司回A后,H股股价反而下跌的例子中就已经体现出来。对于2008年的“回A概念股”,专家建议,寻找基本面好,折价严重,估值合理的企业,才是平衡投资风险的最佳之举,而不应寄望于“直通车”、QDII、“单赌”比价。

Table titled '2008“回A概念股”一览' listing companies like 紫金矿业, 中煤能源, 上海复地, etc., with their codes and brief descriptions of their A-share offerings.

部分资料整理自香港经济日报

Table titled '恒生指数成份股行情日报' showing stock prices and changes for various companies in the Hang Seng index.

Table titled 'H股指数成份股行情日报' showing stock prices and changes for various companies in the H-share index.

Table titled '红筹股指数成份股行情日报' showing stock prices and changes for various companies in the Red Chip Index.

Table titled '内地、香港两地上市公司比价表' comparing stock prices between mainland China and Hong Kong.

Table titled '美国市场中国概念股行情日报' showing stock prices and changes for Chinese companies listed in the US market.

(以上数据由财华社(www.cf.com)提供)