

Compani es

港股惊涛骇浪 公司拿回购作“定海神针”

◎本报记者 杨 张良

港股市场在新的一年里始终动荡不安,近日更是掀起惊涛骇浪。仅在1月15日至昨日的10个交易日中,就有6天涨跌点数超过了1000点,其中有5天涨跌幅超过了5%。如此局面令上市公司“乱中求稳”的需求也变得十分强烈,不少公司祭出了“回购”这根定海神针。而公司回购行动越坚决,则稳住股价的成功率也越高,中信泰富(0267.HK)与国美电器(0493.HK)就是其中典型。

据记者统计,今年以来,随着市场行情转差,采取回购行为的公司数量也日益递增。在1月2日至9日的6个交易日,进行回购的公司家数还比较平稳,单日最高有10家公司回购,最低仅为6家。但从1月10日开始,恒指持续下跌,平均每日进行回购的公司已上升到10家以上。17日,进行回购的公司已达25家。22日,恒指大跌2061点,当日回购股份的公司数量达到34家,为年内最多的一天。

从具体公司看,除乐声电子(0213.HK)、实力建业(0519.HK)有线宽频(0097.HK)等回购榜上的常客外,一些次新股如大昌行(0828.HK)、网龙(0288.HK),以及大型公司如中信泰富等,也都加入了回购的行列。

对于公司回购的日益频繁,分析人士称,一般来说,回购有利于确定公司合理股价,抑制过度投机。在行情低迷时,市场抛压较重,股价将更容易下跌,市场流动性将更差。此时,上市公司进行股份回购,可以在一定程度上增强市场的流动性,有利于公司合理股价的形成,同时抑制进一步



下跌。此外,上市公司对本自身基本面最为了解,其确定的回购价格在一定程度上更接近公司的实际价值,可令恐慌中的投资者冷静思考。

从回购的效果上来看,公司回购的频率越高,回购股份占股本比例越高,则稳定股价的效果越好。以近期回购比较积极的中信泰富为例,该公司自17日至22日,连续4个交易日中海油一附属公司的股权完成,其股价也因此趋于稳定。自上一周到本周一,恒指累计下跌4.56%,且振幅巨大,而期间中信泰富反而逆市上涨了2.67%。与之类似,国美电器在23日至昨日,也4度回购公司股票,共计

1902.5万股,占已发行总股本的0.584%。由于回购坚决,在21日至28日,国美也仅仅微跌0.82%。

国美总裁陈晓上周接受上海证券报采访时表示,国美此番是首次回购公司股票,因为公司管理层觉得目前国美股价与其实际价值产生了较大的偏离。希望通过回购给投资者与股东以更大的信心。由于港交所对上市公司的每次回购在股数上都有限制,因此公司将分批回购股票,预计此次回购的总数将超过5000万股。“陈晓透露,业内人士认为,国美在市场剧烈震荡时进行回购,在提振股东信心的同时,也不失为一种“低

位吸筹”的投资策略。

另一方面,回购力度不够也可能无力支撑股价。如去年10月上市的首批新股中,有不少选择搁置上市“避风”。继内地房产商昌盛和内地百货公司茂业国际已明确搁置上市后,日前又有消息称,刚于24日完成招股的内地太阳能电池原料生产商阳光能源,也因市场不理想而有可能暂停上市。此前有消息称,阳光能源的公开发售还是获得了足额认购。除阳光能源外,内地钻井设备生产商宏华也可能搁置上市。

市况不稳 多只新股搁置上市

由于市况不稳,香港今年的首批新股中,有不少选择搁置上市“避风”。继内地房产商昌盛和内地百货公司茂业国际已明确搁置上市后,日前又有消息称,刚于24日完成招股的内地太阳能电池原料生产商阳光能源,也因市场不理想而有可能暂停上市。此前有消息称,阳光能源的公开发售还是获得了足额认购。除阳光能源外,内地钻井设备生产商宏华也可能搁置上市。

另一方面,于23日截止认购、在内地及港澳从事建筑业的新福港,原应于上周四已完成定价,但至今仍未有定价消息,情况罕见。有消息称,其保荐人工商东亚昨日与新福港大股东面议,商量定价并决定是否如期上市。

不过,也有公司不惧市场波动,坚持按原计划上市,由香港英皇集团分拆出的新传媒就是其中之一。该公司行政总裁兼执行董事许佩斯表示,鉴于香港目前出现负利率,新传媒可提供约30%派息比率,对投资者具备吸引力。许佩斯还认为,短期的波动不会影响股东的信心,公司的股价最终还是反映出自身的盈利能力。新传媒的保荐人指出,香港本地传媒股目前市盈率大致为15倍,而新传媒的市盈率则介于11.55-14.44倍,不算高估。(杨 整理)

国泰等多家航空公司 在港调升燃料附加费

◎本报记者 索佩敏

香港民航处昨日公布,包括国泰、港龙、香港航空和香港快运航空在内的四家港资航空公司以及东方航空、南方航空和中国国航都调高了燃油附加费,其中,国泰长途航班每程增加幅度达9%。

据香港民航处资料,上述四家港资航空公司以及三家内地航空公司的短途航班燃油附加费都由原来的每程113港元调高至123港元。而国泰和港龙的长途航班每程由原来的466港元增加42港元,至508港元。上述新的征收标准将于2月1日生效,有效期至3月31日。

回归A股步伐不改 复地延长股东会决议有效期

◎本报记者 唐文祺

内地房企的集资之路虽然可能面临诸多“难关”。但对上海复地(0337.HK)来说,回归A股的决心依然坚定。昨日,该公司发布公告称,称延长股东大会批准建议A股发行的有效期。而且,计划发行的A股数量,仍然是不超过1.264亿股(假设每股面值1元),或6.32亿股(假设每股面值0.20元)。集资所得除用于房地产项目开发外,还用来补充公司营运资本。

复地相关负责人表示,由于距离前次公告的时间已近一年,故根据相关规定再次发布关于申请A股发行的公开信息。复地方面称,拟建议将A股发行集资所得用于几个房地产项目,但与一年前不同,在此次公布的几个项目中提到:将以约7.38亿元用作开发重庆鸳鸯街旧城改造一期项目,3.07亿元用于发展上海高福坊开发项目,位于上海的复地北桥城项目则计划投资约3.3亿元。

大成食品 斥2.82亿港元山东建基地

◎本报记者 于兵兵

日前,大成食品(0999.HK)公布,通过旗下全资附属公司NAC与山东省苍山县政府签订合作协议,NAC拟成立项目公司,在苍山创办饲料及肉类生产基地。

据了解,该项目建设总投资2.82亿港元,将以大成食品此前上市集资所得支付。饲料厂年产能23万吨,肉类厂年产能6万吨,日后可扩充至13万吨,同时协助农户建设标准鸡场。

去年10月,素有内地最大鸡肉产品及饲料供应商之称的大成食品(0999.HK)于香港上市,成为去年首只在港上市的家资食品企业,集资9.3亿港元。大成食品在招股时表示,上市集资中,约3.122亿港元将用于兴建及改善生产设施;约1.767亿港元用作可能的收购及租赁;约3530万港元用于扩展销售及营销部门;约1180万港元用作提升研发能力。

中国神舟矿业 获准登陆美国证券交易所

◎新华社电

中国神舟矿业股份有限公司28日宣布,已经被批准升板到美国证券交易所交易,预计挂牌交易时间是1月31日,股票代码为“SHZ”。

中国神舟矿业是一家在美国内华达州注册的公司,主营业务是通过其在中国内蒙古和新疆的子公司从事萤石和有色金属的采矿选矿,于2006年9月通过壳牌方式在美国场外柜台交易系统(OTCBB)市场上上市。

经过美国证券交易所的严格审核,中国神舟矿业于1月23日被正式批准升板到美国证券交易所上市交易。由于纽约证券交易所已经收购了美国证券交易所,中国神舟矿业也同时成为纽约证券交易所的一员。

中国神舟矿业董事长兼首席执行官于晓静说,公司成功升板,说明美国资本市场对公司治理水准和经营管理的认可,公司将实施资源扩展和产业扩张发展战略,为投资人创造更大的价值。

出售项目 3.06%股权 中海油了结东固纠纷

◎本报记者 陈其珏

困扰中国海洋石油有限公司(CEO.NYSE.0883.HK)达一年之久的印尼东固项目纠纷终于得到圆满解决。昨日,中海油宣布,已就出售东固项目3.06%的股权一事同塔里曼曼能源集团达成协议,交易对价为2.125亿美元。而且,此交易已通过转让中海油一附属公司的股权完成。

预计于2008年底竣工的东固液化天然气项目位于印度尼西亚的西布亚岛,拥有数个海上气田、生产设施、管线及设计年产能达760

万吨的液化天然气处理厂。该项目由三个合同区组成,分别为Berau、Mutuni及Wirniagar合同区。在此次交易前,中海油拥有东固项目16.96%的股权。

该协议的签署符合公司股东利益最大化的资产管理战略,“中海油董事长兼CEO傅成玉表示,中海油在东固项目仍有较大权益,我们欢迎新伙伴塔里曼曼的加入,以进一步发展此地的天然气业务,相信这将会为公司和股东带来丰厚回报。”

业内人士指出,此次中海油为解决纠纷而出售的股权比例略高于

市场所预期的2%。但这一结果对双方都有利,因为中海油以理想的价格卖出股权,而塔里曼曼则拓展了在印尼的业务。不过,预计出售股权不会影响中海油从东固项目购买液化天然气的合同。”上述人士说。

作为中海油最大的海外投资项目之一,东固液化天然气项目被认为是福建地区的重要进口天然气来源。2003年2月,中海油收购了东固项目的部分权益,并于2004年增加了权益比例。

这个价值50亿美元的项目由英国石油公司经营,定于2008年投

■纳市中国概念股一周回顾

超跌企稳 中国概念股略有反弹

◎本报记者 张翔

上周,随着美国股市的低开高走,纳斯达克中国概念股也普遍出现反弹。其中,金融界周累计涨幅超过40%,位居第一。百度则受正式进军日本消息的刺激,一周累计上涨10%。此外,完美时空、盛大、搜狐和新浪等均出现不错的走势。

金融界在上周最后两个交易日出现大涨。周五,公司正式宣布已与中国电信签署合作协议,将在其宽带门户互联网上创建和运营一个联合品牌的财经频道,为中国电信互联网平台和线下发行网络的4000多万名宽带用户提供多种有吸引力的财经信息服务。

另一方面,百度则在上周三正式宣布进入日本市场。据了解,百度将首先在日本推出包括视频、旅游与美食这三款搜索产品。针对百度日美搜索业务正式运营,Zacks重申其“买入”评级,给予350美元的目标价。

部分纳市中国概念股一周表现

Table with 3 columns: Name, Weekly Close (USD), and Change. Includes entries for Baidu, Sina, and others.

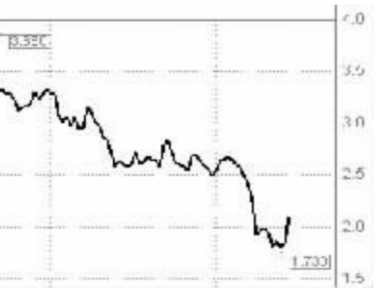
WIND资讯

“冷冬”点燃投资预期 波司登逆市大涨

◎本报记者 于兵兵

国内大范围的降雪降温困扰了不少人,却止此前长期经受暖冬“折磨”的内地羽绒服生产商波司登(0998.HK)迎来了上市后的开门红。昨日,香港恒生指数大跌1000余点,跌幅4.25%。而波司登却逆市上涨14.13%,至2.1港元。

对经历了上市后连续下跌的波司登来说,这次直接诱发其“绝地反弹”的,正是近日罕见的持续大范围降雪降温。有市场人士预期,反常的天气可能令波司登系列羽绒服产品销量增加。不过,目前记者尚未从波司登得到其最新的销售数据。而不少分析认为,波司登的逆市大涨



波司登上市以来走势

其实与高盛、摩根士丹利等投行对公司的乐观预期不无关系。

投行报告指出,去年在港上市的新股中,有9%的股票跌幅甚至超过了招股价的一半以上。而随着投资者对上市公司认识进一步深

入,以波司登为代表的超跌内资股的投资价值正在浮现。

高盛所发表的研究报告称,看好波司登未来数年的盈利增长潜力。高盛预测,受惠于需求增长高于预期,波司登2008-2010年复合年盈利增长率预计达到18%,并对其维持“买入”评级,目标价4.05港元,相当于2008年预测市盈率20倍。

同时,摩根士丹利也维持对波司登的“增持”评级,目标价3.72港元。摩根士丹利报告预测,由于销售额及营运利润有望分别上升16%及12%,加之实际税率的下降,波司登2008年度上半年纯利将同比上升49.9%,至2.74亿元。

去年10月,波司登以内地最大

的羽绒服生产销售商的身份在港上市,集资65.2亿港元。当时,因为2006-2007年度的暖冬问题,靠天吃饭”的波司登拨备2.57亿港元消化存货。因暖冬导致退货增加,波司登存货结余一度达到12.4亿港元。

为摆脱天气因素的制约,波司登计划通过多元产品战略实现“安稳”发展,可能介入的产业链包括床上用品、家纺产品,及其些非羽绒服产品和对季节敏感程度较低的其他产品。

摩根士丹利表示,如果波司登顺利实现生产成本下降,同时增加高利润的服装项目,并改善不同季节之间的产品组合,其盈利能力就将进一步增强,估计可令利润率上升二至四个百分点。

Table: 恒生指数成份股行情日报 (2008年1月28日). Lists various stocks and their performance.

Table: H股指数成份股行情日报 (2008年1月28日). Lists various stocks and their performance.

Table: 红筹股指数成份股行情日报 (2008年1月28日). Lists various stocks and their performance.

Table: 内地、香港两地上市公司比价表 (2008年1月28日). Compares stock prices between mainland and Hong Kong.

Table: 美国市场中国概念股行情日报 (2008年1月25日). Lists Chinese concept stocks in the US market.

Table: 美国市场中国概念股行情日报 (2008年1月25日). Lists Chinese concept stocks in the US market.