

# 農夫山泉暗盤升逾倍 每手賺4510元

## 專家：抽中宜即日沽 無貨莫盲搶

今日上市的農夫山泉（09633）公布配售結果，共有逾70萬散戶參與認購，公開認購錄得6777億元，超購1147倍，成為歷來IPO凍資王。每手中籤率為12%，認購150手才穩獲1手。農夫山泉在輝立、耀才及富途暗盤均錄得約一倍的升幅，在富途表現最為標青，最多升156%，每手賬面可賺6700元，富途暗盤收報44.05元，較招股價21.5元高104.9%，不計手續費，每手4510元。證券界人士普遍認為，是次投資者普遍分貨較少，中籤的散戶宜先行獲利，未中籤的投資者宜在升約一至兩成時擇機人貨。

### 熱爆新股

大公報記者 吳榕清

信誠證券聯席董事張智威表示，是次農夫山泉熱度太高，分貨方面「少得好誇張」，就算是乙組的第一檔都只能中4手。根據各大暗盤的表現和供求關係，他預計農夫山泉首日掛牌會抽升八成以上，有貨的投資者升超過八成就可以沽出，而無貨的投資者可在升幅在兩成左右時追入，並中長線持有，認為農夫山泉將來有望納入港股通和恒生綜合指數，到時「北水又會再炒一轉」。

### 納港股通時或再炒一轉

駿達資產管理投資策略總監熊麗萍認為，供求因素加上內需消費股抬頭導致農夫山泉的估值偏高，加上分貨少，相信中籤的散戶手頭上最多僅持有一、兩手股票，在暗盤交易時就會選擇先行獲利。對於無貨的投資者則不太建議追入。

農夫山泉在招股時反應熱烈，首日就有多家券商借爆，甚至有券商的伺服器被擠爆。一手中籤率12%，21.55萬

人僅認購一手，當中只有約2.59萬人獲分貨，「頂頭槌飛」298張認購，每人認購逾1358萬股，涉資逾2.9億元，每人獲分1.88萬股或94手。農夫山泉完成發售後，內資股為62.118億股，佔總發行股份111.88億股的55.5%；由內資股轉換的H股佔45.882億股或41%；全球發行的H股為3.88億股，佔3.47%。

### 市值躋身飲料股首位

以暗盤價44.05元計算，市值高達4928億元，農夫山泉將躋身港股食品飲料板塊首位，超越3463億港元市值的百威亞太（01876），相當於蒙牛乳業（02319）市值的1.5倍。相同板塊的康師傅（00322）市值僅為819億元，不及農夫山泉的17%。

農夫山泉以去年的48倍市盈率作對比，在港上市的飲用品股份中，中國旺旺（00151）市盈率16.5倍，康師傅（00322）市盈率20.4倍，蒙牛（02319）市盈率30.3倍，維他奶（00345）市盈率54.8倍。

### 298張頂頭槌飛

【大公報訊】數據顯示，農夫山泉共錄得298張乙組頂頭槌飛，每張認購1358.8萬股，涉資2.92億元，每張只分配1.88萬股或94手，中籤率為0.14%，若以借九成孖展計算，利息成本約為16.6萬元。如果在輝立暗盤的最高位47元全部賣出，每張頂頭槌共賺47.94萬元。

由於農夫山泉此次超額認購達94倍以上，根據回撥機制，公開發售股份增至1.04億股，由7%升至27%。

### 西藏水資源升8% 上市累跌82%

【大公報訊】農夫山泉上市之際，同為賣水的「影子股」西藏水資源（01115）有異動，昨日股價升8%，報0.54元。事實上，該股自2011年上市後，經歷了整整一年時間的疲弱，由上市之初的最高點4.45元跌至低位1.21元，再到現在的0.54元，較當年上市價3元低82%，上市9年，市值由逾百億縮水至13.87億。

早前西藏水資源發布中期業績，截至6月底，期內收入2.23億（人民幣下同），按年下降45.6%。錄得純利5040萬元，倒退65.7%，每股盈利2.01分。不派中期息，西藏水資源在上市後首五年均有派息，但自2016年起就再沒有分派。

市場人士認為，該公司的盈利能力

逐年下滑的主因在於運輸成本上，公司的主打產品5100西藏冰川高端礦泉水的水源處於偏遠地區，故公司運輸成本相較同行業高昂。

公司要動用大量的運輸成本到偏遠的冰川雪山取水，而礦泉水尤其是高端礦泉水的主要消費者處於中國南部及東部，這更對公司的運輸成本造成了巨大的消耗。



▲西藏水資源昨日有異動，股價升8%

### 吉利科創板審核已問詢

【大公報訊】據上交所資料顯示，吉利汽車（00175）的科創板IPO審核狀態變更為「已問詢」，這顯示吉利汽車離登陸上交所科創板更進一步，其集資金額為200億元人民幣。同時，吉利汽車宣布，上月總銷量為11.3萬輛，同比升12%及較今年7月增長約8%。今年首8個月之總銷量為74.9萬輛，同比跌11%，達至集團今年全年經修訂銷量目標132萬輛之57%。

另外，上月比亞迪（01211）銷量

同比升2%至3.6萬輛。



### 歷來IPO凍資王

排名	股份	凍資額(億元)	上市年份
1	農夫山泉 (09633)	6777	2020
2	中國鐵建 (01186)	5354	2008
3	閱文集團 (00772)	5211	2017
4	國藥控股 (01099)	5020	2009
5	華泰證券 (06886)	4878	2015

大公報製表

◀農夫山泉招股反應熱烈，逾70萬散戶參與認購 資料圖片

### 證券界投資策略

#### 信誠證券聯席董事張智威

根據暗盤表現，預計農夫山泉上市後會有八成以上的升幅，若升逾八成即可沽出，升一至兩成可嘗試追入

#### 駿達資產管理投資策略總監熊麗萍

供求因素導致農夫山泉估值偏高，有貨的投資者宜先行獲利，無貨的投資者不太建議追入

### 鍾睒睒身家料超4700億 成中國新首富

#### 創造紀錄

【大公報訊】中國富豪榜前三名即將洗牌，農夫山泉以44.05元上市價計，創辦人鍾睒睒（見圖）身家將達4100億元，再疊加鍾睒睒在萬泰生物持股價值約600億元，鍾睒睒合計身家將超過4700億元（約602億美元）以上，晉升中國首富。

目前，福布斯實時富豪榜上排名前三的中國富豪分別是馬化騰約587億美元、馬雲約521億美元以及黃鶴約314億美元。

萬泰生物（603392）今年4月上

文所上市，由每股12.6元的發行價飆升至今每股197.12元，股價漲了近15倍，目前市值已超過850億元人民幣。



目前，鍾睒睒持有股份佔總股本的75%。拜萬泰生物股價的一路高漲所賜，為鍾睒睒貢獻了超600億元人民幣的身家。

值得注意的是，農夫山泉在上市前夕曾大手筆「派豪息」。公告披露，2017至2019年，合共向原有股東派息約103億元（人民幣，下同）；僅去年就派了96億元，較集資額多逾33%。截至去年底，公司根據國際財務報告準則擁可分派儲備為91.7億元，資金之充足令市場質疑其是否真有上市集資的需求。

### 明源雲擬來港上市 築23億

#### 新股速遞

【大公報訊】內房軟件解決方案提供商明源雲集團計劃在港IPO，擬集資約3億美元（約23億港元）。

公司計劃將大部分籌得資金用於提升其SaaS產品及技術，例如互聯網、數據分析及雲服務等。剩下資金將用於銷售及市場營銷、戰略投資及

收購，以及營運資金等。截至2020年3月底的首季，該公司純利1470萬元人民幣，按年升1.13倍。去年全年純利為2.32億元人民幣。

此外，樂享互動日前已通過港交所上市聆訊，預計最快將於9月9日招股，計劃集資2億美元，已開始投資者路演。樂享互動被稱為中國最大的媒

體營銷服務商，產品組合以網上產品為主，主要包括程式、HTML 5產品（如網絡文學、遊戲及小程序），以及網上推廣活動。

因此，樂享互動以商業智能技術為不同行業客戶及自媒體發布者定製不同的效果類營銷服務，進一步提升營銷服務效果。

### 螞蟻業務或受借貸利率上限影響

#### 借貸新規

【大公報訊】記者李潔儀報道：中國最高人民法院早前發布民間借貸利率上限規定，市場人士指出，將適用於小額貸款公司及助貸平臺等機構，包括螞蟻集團，令集團旗下借唄、花唄等業務面臨收縮風險。

最高人民法院上月發布新修訂的

《最高人民法院關於審理民間借貸案件適用法律若干問題的規定》，以人民銀行授權全國銀行的同業拆借中心，每月20日發布一年期貸款市場報價利率（LPR）的4倍為標準，確定民間借貸利率的司法保護上限。

「借唄」是支付寶推出的貸款服務，按照芝麻分數，用戶可以申請不

同額度的貸款額。至於「花唄」，則是由螞蟻集團推出的消費信貸產品，申請開通後，可獲得500至5萬元人民幣不等的消費額度。

至於螞蟻集團的上市進度，市場消息傳出，螞蟻集團在港的上市承銷團新增一員，高盛加入其中，擔任聯席牽頭經辦人。

### 證監入稟促天合化工向散戶回水

#### 追討賠償

【大公報訊】證監會公布，正根據《證券及期貨條例》第213條尋求原訟法庭頒令，向已除牌的天合化工（除牌前編號：01619）要求還原交易。天合需要向包括但不限於2020年6月2日研訊程序展開時的公眾股東「回水」，以便將他們回復至認購或購買有關股份之前的狀況，及向公眾股東支付損害賠償。

目前證監會透過市場失當行為審裁處，對天合化工及其執行董事魏宣展開研訊程序，指出公司在2014年上市時的招股書，當中在2011年至2013

年財政年度的銷售收入和溢利有虛假或具誤導性資料，披露126億元人民幣總收入之中，約有53%被誇大了，即約誇大收入67億元人民幣。

天合化工於2014年6月上市，集資淨額35.2億元，摩根士丹利亞洲、瑞銀證券香港和美林遠東為天合化工聯席保薦人。證監會去年3月已因天合化工和另外兩單IPO案件，重罰3名保薦人。其中瑞銀因3家公司（其中包括天合化工）的上市保薦問題，遭罰款3.75億元，並被吊銷牌照1年；摩根士丹利、美銀美林則分別被罰2.24億元和1.28億元。

回顧天合化工上市情況，公司在上市後短短2個月炒高，從上市價1.8元升至最高2.54元，升幅高達41%。不過，一個月後便被沽空機構「匿名分析」指斥賬目造假，公司當時停牌逾1個月，否認後恢復買賣，惟翌年因未能刊發2014年度業績再度停牌。

公司自2015年3月26日已暫停買賣，並在2017年5月25日證監會已勒令股份停牌，其間公司核數師德勤辭任，最後在今年6月11日起除牌，除牌前股價為1.17元，較上市價低35%。