

國浩資本

紅籌國企 高輪

張怡

中行季績佳績看升

內地股市昨日在「五一黃金周」長假前反彈依然乏力，反觀這邊廂的港股則連升第三個交易日，而受惠於本地市場氣氛改善，中資股續以個別發展為主。...

多間內銀股先後公布首季業績，全部都錄得理想的盈利增長，當中民生銀行(1988)首季多賺2成至110.15億元(人民幣，下同)，優於市場預期，股價繼周四急升4.8%後，昨再進一步搶高至10.2元，收報9.99元，仍升1.73%。...

此外，中行資產質素持續轉佳，不良貸款「雙降」，不良貸款率從去年底的0.95%，再下降至0.91%；不良貸款餘額亦較去年底減少9.49億元，至663.97億元。...

國壽購輪24600數據合理

國壽(2628)受首季業績理想刺激，股價最多曾升逾3%，最後收窄至升1.46%報收，若繼續看好其後市表現，可留意國壽大和購輪(24600)。

投資策略

紅籌及國企股走勢

港股續向好，中資股可望維持個別發展。

中國銀行

首季業績理想，資產質素向好，估值偏低，料反彈空間仍在。

目標價：4元 止蝕位：3.41元

證券推介

中芯次季業績可憧憬

中國最大的半導體公司中芯國際(0981)的股價周四升8.0%，本年至今升40.3%至0.54元，為2011年7月18日以來最高水平，其成交金額亦大增至2.22億元。...

在2013年3月25日公布去年全年業績時，管理層估計第一季的營業額對比去年第四季度的變化將介乎跌2%至升1%之間，而毛利率水平亦估計為17.5%至19.5%，2013年全年資本開支估計為6億美元。...

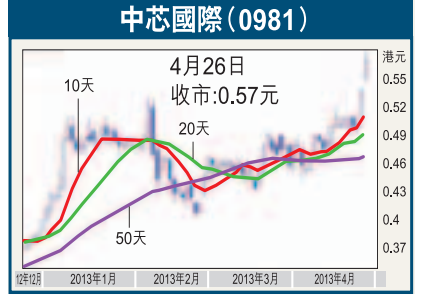
20.4%，公司決定將全年資本開支的水平提升12.5%至6.75億美元，額外的資本開支將用於上海12吋晶圓廠的產能擴張，以應付客戶對40/45納米產能的需求。...

中芯國際2013年第一季的盈利為4,060萬美元，而去年同期虧損4,280萬美元，2012年第四季則錄得4,660萬美元盈利。...

至2013年3月31日，公司的股本為23.19億美元，相當於每股0.56美元。淨負債權益比率由2012年底的24.2%降至2013年3月底的22.0%，本行認為這屬健康現象。

盈利改善 毛利率料逾20%

展望將來，公司預期2013年第二季度的營業額按季升3%至5%，而毛利率水平將介乎20%至22%。基於第一季為半導體行業的傳統淡季，本行相信此次業績將為公司帶來一輪盈利上調及評級重估。...



比亞迪績佳 里昂成笑柄

美股受申領失業人數下跌而上升，道指隔晚企穩14,700水平，周五亞太區互有升跌，內地股市在五一長假期前回吐0.97%，而印度股市亦回落0.62%，不過港、星、馬、菲股市則溫和上升，日、韓股則回落0.3%。...

港股再度高開158點衝上22,560水平，內銀股季績對辦成為支持中資金融板塊上升動力，期指狹淡倉的相關買盤推升恒指一度抽升至22,690，急升289點或1.3%，午市隨內地股市回落而升幅收窄，尾市收報22,547，全日升146點或0.65%，成交保持624億元水平。...

大市在期指結算前終突破22,500，並高於50天線，反映技術走勢強，有利下周期指結算前後上試22,800水平。

4月期指低開後即呈現狹淡倉升勢，一度升上22,713高位，尾市收報22,556，輕微高水9點，成交合約10.7萬張。至於5月期指收報22,452，低水96點，主要反映長和、兩大石油等藍籌股末息除息因素。

美首季GDP失利更需量寬

美國上周首次申領失業金救濟人數回落1.6萬人，至33.9萬人，遠好於市場預期微減至35.1萬人，成為支持周四美股上升動力因素之一。...

繼民行(1988)、中行(3988)季績報喜後，建行(0939)亦報佳音，首季純利595.8億元(人民幣，下同)，按年增長15.6%，較市場預期的552億元為高。...

曾唱淡比亞迪唔值五毫

比亞迪汽車(1211)首季多賺3.16倍，賺1.12億元，公司並預期半年盈利增長23.6倍至29.7倍，至4億至5億元，主要是上半年汽車業務盈利有所提升，手機部件及組裝業務收入及利潤大幅增長，以及太陽能業務虧損收窄。...



4月26日收市價 AH股 差價表

Table with 5 columns: Name, H Share Code, H Share Price, A Share Price, and H/A Ratio. Lists various stocks like 山東墨龍, 儀征化纖股份, etc.

大市透視

4月26日，港股繼續反彈回升的走勢，大盤走了一波三連漲的行情。總體上，我們對大盤已找到了階段性底部的看法不變，港股後市將以穩中向好為發展模式，但是短期升勢似乎有點過急，估計有可能是受到空頭回補買盤所帶動。...

內地穩增長有利兩地股市 事實上，在外圍股市大體穩定下來的背景下，港股後市走勢將會更加依仗內部的因素，而內地的宏觀經濟面狀況，肯定是影響內地、香港兩地股市的最大因素。...

證券分析

中石化注資概念更吸引

內地兩大石油及石化公司公布業績，雖然中石油(0857)首季盈利按年下跌8%，但盈利按季上升27%，整體盈利較預期理想，主要是成本控制較預期理想。...

此外，中國銀行(3988)截至今年3月底首季盈利，按年增長8.2%至398.15億元(人民幣，下同)，按季更升20.4%，優於市場預期。...

凱基證券

大唐金融集團

功完成在上海證券交易所公開發行A股並上市，從而使公司擁有了香港和內地兩大資本市場運作平台，為今後的更快速發展奠定了基礎。...

參考該公司股票在聯交所交易的平均市盈率20倍，按公司每股盈利的平均值0.255港元，推算公司的目標股價是5.10港元。...

H股透視

洛鉬現價折讓大宜收集

洛陽鉬業(3993)截至2012年底，淨利潤1,016.4百萬元(人民幣，下同)，較2011年度下降12.1%；集團歸屬於母公司所有者淨利潤為1,050.3百萬元，較2011年度下降6.1%。...

大唐金融集團

近5年平均經營利潤率28%

最近5年的平均經營利潤率達到28%，說明作為航太和軍工重要用途的鉬金屬產品具備較高的利潤邊際。並且在很低的負債狀況下，公司的股東權益回報率依然保持在10%以上，每股經營現金流基本上每年都超過或接近每股收益。...