

紅籌國企 窩輪

張怡

# 新華保險反彈初現可跟進

由於內地國慶及中秋節黃金周假期，滬、深港通交易暫停，但有個人定向降準的消息入市，在金融股大炒特炒下，推動昨日港股顯著造好，恒指攀上28,173點報收，急升619點或2.25%，成交增至1,031億元。大市投資氣氛向好，中資股續為資金熱捧對象，尤其是內銀、內險和汽車等板塊表現較出色。個股方面，包括北京京客隆(0814)、吉利汽車(0175)和重慶鋼鐵(1053)等漲幅均逾1成。

內險股整體表現不俗，其中以半新股的眾安在線(6060)和中國太平(0966)升超過5%升勢最優目。至於一線內險股的中國平安(2318)升3.92%，也為同業中表現較佳股份。新華保險(1336)於8月初創出56.1元的52周高位後展開調整行情，昨退至43.8元獲支持，為約兩個月以來的低位，收報45.85元，倒升1.7元或3.85%，因屬反彈初現，仍為可取的建倉對象。

## 受惠新業務價值增長佳

作為純壽險保險公司的新華保險，於去年開始轉型，並已獲得理想的進展。觀乎集團較早前公佈截至今年6月底止中期業績顯示，純利32.37億元(人民幣，下同)，按年跌2.88%；每股盈利1.04元；不派中期息。期內，收入合計762.63億元，按年跌12.39%。總費收及保單管理費收入為612.73億元，同比減少13.8%，主要是公司產品結構調整，首年保費收入較上年同期減少。不過，集團上半年新業務價值實現71.53億元，同比增長28.8%，內含價值為1,420.89億元，同比增長9.8%，符合市場預期。

另外，集團投資資產規模為6,845.92億元，較上年末增加0.7%，主要來源於公司保險業務淨現金流入。實現總投資收益160.11億元，同比減少1.7%。年化總投資收益率為4.9%，較上年同期下降0.4個百分點，主要由於淨投資收益的減少。實現淨投資收益158.82億元，同比減少1.1%，年化淨投資收益率為4.9%，較上年同期下降0.3個百分點。儘管新華保險上半年業績未為市場帶來驚喜，但股價已自高位回調，料已反映相關的利淡因素。趁股價走勢趨穩部署反彈，上望目標為仍看52周高位的56.1元(港元，下同)，惟失守近期低位支持的44.15元則止蝕。

## 建行攀高 看好吼購輪12195

內銀股受捧，龍頭的建設銀行(0939)昨收6.86元，升0.38元或5.86%，成交51.4億元，為港股第三大成交金額股份。若繼續看好建行後市攀高行情，可留意年期較長且交投較暢旺的建行瑞信購輪(12195)。12195昨收0.168元，其於明年2月26日最後買賣，行使價7.98元，兌換率為1，現時溢價18.78%，引伸波幅29.5%，實際槓桿9.8倍。

## AH股 差價表

### 10月3日收市價

人民幣兌換率0.85172 (16:00pm)

名稱	H股(A股) 代號	H股價 (港元)	9月29日 收市價 A股價 (人民幣)	H比A 折讓(%)
洛陽玻璃股份	1108(6000876)	4.40	22.89	83.63
浙江世寶	1057(002703)	2.99	11.69	78.22
山東墨龍	0568(002490)	1.35	5.06	77.28
天津創業環保	1065(600874)	4.93	18.36	74.33
京城櫻電股份	0187(600860)	2.50	7.51	71.65
中石化油服	1033(600871)	1.35	3.16	63.61
上海氯氣	2727(601727)	3.46	8.03	63.30
第二拖拉機股份	0038(601038)	3.77	8.62	62.75
南京龍貓電子	0553(600775)	5.30	12.12	62.75
安徽皖通高速	0995(600012)	5.95	13.12	61.37
天津港	2880(601880)	1.36	2.92	60.33
山東新華製藥	0719(6000756)	7.20	15.45	60.31
中遠海控	2866(601666)	1.78	3.82	60.31
中國中冶	1618(601618)	2.58	5.12	57.08
北京北辰實業	0588(601588)	2.95	5.80	56.68
大唐發電	0991(601991)	2.51	4.52	52.70
中國東方航空	0670(600115)	3.90	6.76	50.86
兗州煤業股份	1171(600188)	7.88	13.05	48.57
洛陽銅業	3993(603993)	4.74	7.84	48.51
中遠海控	1919(601919)	4.20	6.89	48.08
中煤能源	1898(601898)	3.77	6.18	48.04
中國石油股份	0857(601857)	4.99	7.99	46.81
金風股份	2009(601992)	4.02	6.35	46.08
中海油田服務	2883(601808)	7.24	11.36	45.72
中國交通建設	1800(601800)	9.88	15.31	45.04
海信科龍	0921(600921)	8.66	13.25	44.33
中國南方航空	1055(600029)	5.46	8.27	43.77
江西銅業股份	0358(600362)	12.40	18.46	42.79
四川成渝高速	0107(601107)	3.12	4.61	42.36
中遠海能	1138(600026)	4.34	6.34	41.70
紫金礦業	2899(601899)	2.71	3.87	40.36
華能國際電力	0902(600011)	4.87	6.94	40.23
廣汽集團	2238(601238)	18.86	26.81	40.08
東江環保	0895(602672)	11.44	16.24	40.00
華電國際電力	1071(600027)	3.12	4.40	39.61
中國中車	1766(601766)	6.96	9.73	39.08
上海石油化工	0338(600688)	4.70	6.30	36.46
百雲山	0874(600332)	20.80	27.80	36.27
中國國航	0753(601111)	6.55	8.73	36.10
中國中鐵	0390(601390)	6.53	8.65	35.70
東方電氣	1072(600875)	7.92	10.44	35.39
金風科技	2208(602202)	9.99	13.06	34.85
農墾紙業	1812(600488)	15.48	19.61	32.77
深圳高速公路	0548(600548)	7.63	9.65	32.66
新華保險	1336(601336)	45.85	56.68	31.10
中聯重科	1157(600015)	3.63	4.48	30.99
中集集團	2039(600039)	14.74	18.15	30.83
中信銀行	0998(601998)	5.12	6.30	30.78
上海醫藥	2607(601607)	19.38	23.72	30.41
中國鐵建	1186(601168)	9.98	11.88	28.66
馬鞍山鋼鐵股份	0323(600808)	3.88	4.60	28.16
中國人壽	2628(601628)	23.75	27.74	27.08
海通證券	6837(600837)	12.80	14.78	26.24
中國神華	1088(601088)	18.72	20.94	23.86
民生銀行	1988(600016)	7.41	8.02	21.31
交通銀行	3328(601328)	5.89	6.32	20.62
中國太保	2601(601601)	34.45	36.95	20.59
廣深鐵路股份	0525(601333)	4.76	5.07	20.04
農業銀行	1288(601288)	3.63	3.82	19.06
青島啤酒股份	0168(600600)	29.95	30.80	17.18
復星醫藥	2196(601966)	33.40	34.19	16.80
中信證券	6030(600030)	17.78	18.20	16.79
中國銀行	3988(601988)	4.04	4.12	16.48
建設銀行	0939(601939)	6.86	6.97	16.17
中興通訊	0763(600063)	27.90	28.30	16.03
中國石油化工	0386(600028)	5.83	5.90	15.84
工商銀行	1398(601398)	6.26	6.00	11.14
比亞通股份	1211(602594)	73.25	68.30	8.65
鞍鋼股份	0347(600989)	7.07	6.55	8.07
中國平安	2318(601318)	62.30	54.16	2.03
招商銀行	2968(600036)	29.65	25.55	1.16
華潤動力	2338(600038)	8.70	7.49	1.07
江蘇鹽滻高速	0177(600377)	12.32	9.81	-10.05
海螺水泥	0914(600585)	32.25	24.96	-10.05
東北電氣	0042(600585)	1.93	*	-
中船防務	0317(600685)	13.90	*	-
鄭煤機	0564(601717)	5.04	*	-
重慶鋼鐵股份	1053(601005)	1.72	*	-
長城汽車	2333(601633)	9.89	*	-
中國鉛業	2600(601600)	7.23	*	-
昆明襯床	0300(600806)	*	*	-

\*停牌

股市縱橫

韋君

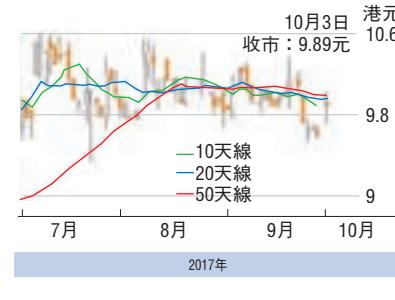
# 汽車股熱炒 長汽追落後

美股三大指數隔晚齊創紀錄高位，即使昨日內地股市續假期休市，惟港股卻成為區內表現最突出的市場，恒指全日大漲618點或2.2%，收報28,173點，成交增至1,031億元。受惠於人行對普惠金融實施定向降準，內銀股成為升市火車頭，而個別汽車股也現破頂行情，尤其是獲大摩唱好的吉利(0175)，一度高見25元的上市新高，最後以24.7元報收，仍大升2.7元或12.27%，成交增至20.75億元。此外，同屬汽車股的華晨中國(1114)和廣汽(2238)也分別漲5.8%及4.3%。長汽(2333)日前公佈，收到上

海證券交易所問詢函，要求公司補充披露，包括認購澳大利亞Pilbara Minerals新股的定價方式及依據，所需資金來源及支付方式，是否需經相關部門審批，是否存在不確定性；獲得Pilbara鋰礦項目部分產品包銷權是否具有法律約束力。同時，要求公司明確說明交易雙方是否確定相關定價方式；及項目二期建設資金50%的預計金額等。長汽H股昨復牌，A股則需續停牌，直至上交所審核通過問詢函回覆為止。

Pilbara Minerals擁有位於西澳黑德蘭港以南120公里處的Pilgan-

長城汽車(2333)



團8月及今年累積銷量，分別只有0.8%及1.8%增長，相信都是股價跑輸同業的主要原因。不過，集團8月陸續推出新SUV型號銷售表現，包括「Wey VV7」及「Wey VV5」，加上本身估值在同業中仍享有偏低優勢，故仍不妨跟進。長汽昨收9.89元，往績市盈率7.67倍，市賬率1.72倍，估值吸引。現水平博反彈，上望目標為52周高位的11.44元。

