

紅籌國企 窩輪

張怡

東風集團估值偏低可吼



港股中秋節翌日公眾假期後現高開低走的走勢，恒指開市雖升穿2015年「大時代」高位阻力，見28,626點的近10年新高，但資金高追意慾不強下，最後回順至28,458點報收，升79點或0.28%，成交仍達1,029億元。大市投資氛圍續向好，中資股輪動持續，內銀股升勢稍見放緩，汽車股則表現仍佳，當中日前獲大摩睇30元的吉利(0175)，昨一度高見27.65元的上市新高，收報27.35元，仍升1.45元或5.6%。

擬加快新能源事業發展

發改委日前公佈，啟動國家智能汽車創新發展戰略起草工作，將明確未來智能汽車發展的戰略方向、發展目標、主要路徑，並確保戰略盡早啟動及有序實施。東風集團(0489)在較早前派發的今年中期成績表中表示，會加快新能源事業發展，推進「三電」工業化項目，以及「五化」為重點，加快創新驅動發展步伐，消息對仍落後的股價料有提振作用。東風集團昨一度搶上10.76元，逼近1個月高位阻力的10.8元，收報10.66元，仍升0.14元或1.33%，因估值在同業中仍偏低，不妨續跟進。

業績方面，東風集團截至今年6月底止中期業績顯示，錄得純利70.37億元(人民幣，下同)，按年升4.2%；每股基本盈利81.67分；派中期息0.1元。上年同期未有派息。期內，營業額576.85億元，按年升1%；毛利79.96億元，按年升2.8%。今年上半年，東風集團累計銷售汽車約147.13萬輛，按年增約3.5%，市場佔有率約11%。其中乘用車銷售約124.99萬輛，按年增0.3%；商用車共銷售約22.14萬輛，按年增約26.4%。綜合毛利率約13.9%，較去年同期約13.6%增0.3個百點。

富瑞最近發表的研究報告指出，8月乘用車銷售按年升4%，料因去年高基數效應，今年全年將錄低單位數字增長。該行上調東風集團評級至「買入」，上調目標價18%至12.7元(港元，下同)，因上半年盈利勝預期。銷量及利潤率上升將有助提升東風HONDA及東風日產銷售，並抵消東風PSA銷售下跌。加上派息比率上升，料會改善股息收益率至4%。該股往績市盈率6.19倍，市賬率0.86%，在同業中明顯偏低。趁股價走勢轉好跟進，上望目標為52周高位的11.28元，惟失守10元支持則止蝕。

騰訊破頂 看好吼騰輪17280

騰訊(0700)昨續破頂，收報352元，升2.6元或0.74%，成交達47.01億元。若繼續看好其後市攀高走勢，可留意交投較暢旺的騰訊互通騰輪(17280)。騰訊昨收0.179元，其於明年2月15日最後買賣，行使價為375元，兌換率為0.01，現時溢價11.63%，引伸波幅31.3%，實際槓桿8倍。

板塊透視

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡

張怡