

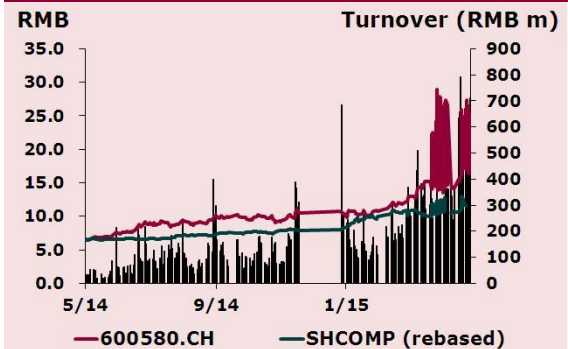
信心指數

★★

買入

持股時間	10日	1個月	✓ 3個月
目標價 (人民幣)	22.00		
買入價 (人民幣)	20.00		
止蝕價 (人民幣)	18.43		

股價對上證綜指表現



來源：公司資料、彭博、群益香港研究部
所有數據取於 2015 年 5 月 22 日

過往推薦	目標價 (人民幣)	現價 (人民幣)	已達目 標價
川投能源 (600674.CH)	25.0	26.48	✓
恒瑞醫藥 (600276.CH)	56.0	60.31	✓
保利地產 (600048.CH)	16.0	13.68	
上汽集團 (600104.CH)	32.9	26.38	
三安光電 (600703.CH)	27.0	27.42	✓
中國建築 (601668.CH)	12.0	10.79	✓
皖新傳媒 (601801.CH)	29.99	30.00	✓
中國巨石 (600176.CH)	32.00	28.51	

群益香港研究部

hk_research@e-capital.com.hk

臥龍電氣(600580.CH)

國內電機裝備行業先鋒

預期上升空間:10.0%

信心指數: ★★

(65%機會於建議持股時間內達到目標價)

■ 總結

臥龍電氣集團股份有限公司創建於 1998 年，2002 年 6 月在上海證券交易所掛牌上市，年銷售 31.46 億，員工 5000 多人，旗下擁有 4 個事業部、14 家控股子公司，八大生產基地浙江上虞、浙江紹興、浙江杭州、寧夏銀川、湖北武漢、北京、山東煙臺、安徽蕪湖。截止目前，臥龍電氣已形成電機與控制、輸變電、電源電池三大產品鏈，產品涵蓋各類電機及其控制、超特高壓電力變壓器、高速鐵路牽引變壓器、城市軌道交通地鐵成套牽引整流機組、UPS 電源、電動自行車、工程機械等 40 大系列 3000 多個品種，具備年產 800 萬 KW 各類電機生產能力，1.2 億 KVA 各類電力變壓器製造能力，130 萬 KVAH 鉛酸蓄電池和 100 萬 KVAH 鋰離子電池生產能力，主導產品電機與控制，引領國際國內主流市場並配套多個國家重點工程項目，部分產品市場佔有率 25%以上，綜合實力位居中國電機製造行業榜首。

2015 年一季度公司實現營業收入 19.8 億元，同比增長 29%；淨利潤 1.07 億元，同比增長 60%；EPS 為 0.09 元；ROE 為 2.58%，同比上升 0.81pct，經營現金流-0.02 元/每股，同比上升 0.03 元/每股。

■ 技術走勢及投資策略

受國內電機政策刺激，此股受最近已進入上升軌道，建議可於人民幣 20 元水平進場，目標為人民幣 22 元，跌破人民幣 18.43 元可止蝕。

■ 上周推薦回顧

上週推介的中國巨石(600176.CH)，股價一度升至 28.39 元人民幣；可惜內地股市於上週後期回落，皖新傳媒也跟隨回吐，現時已回調至建議買入價附近。從目前走勢來看，股價仍遠未及止蝕價 23 元人民幣，且中長期的上升態勢未變，我們建議未持貨者可於現水平考慮買入，已持貨者則繼續持有，目標價維持於 29.99 元人民幣。

信心指數：

★ 50% 機會於建議持股時間內達到目標價

★★ 65% 機會於建議持股時間內達到目標價

★★★ 80% 機會於建議持股時間內達到目標價

免責條款

此份報告由群益證券(香港)有限公司編寫，群益證券(香港)有限公司的投資和由群證益券(香港)有限公司提供的投資服務不是個人客戶而設。此份報告不能複製或再分發或印刷報告之全部或部份內容以作任何用途。群益證券(香港)有限公司相信用以編寫此份報告之資料可靠，但此報告之資料沒有被獨立核實審計。群益證券(香港)有限公司不對此報告之準確性及完整性作任何保證，或代表或作出任何書面保證，而且不會對此報告之準確性及完整性負任何責任或義務。群益證券(香港)有限公司，及其分公司及其聯營公司或許在閣下收到此份報告前使用或根據此份報告之資料或研究推薦作出任何行動。群益證券(香港)有限公司及其任何之一位董事或其代表或雇員不會對使用此份報告後招致之任何損失負任何責任。此份報告內容之資料和意見可能會或會在沒有事前通知前變更。群益證券(香港)有限公司及其任何之一位董事或其代表或雇員或會對此份報告內描述之證券持意見或立場，或會買入，沽出或提供銷售或出價此份報告內描述之證券。群益證券(香港)有限公司及其分公司及其聯營公司可能以其戶口，或代他人之戶口買賣此份報告內描述之證券。此份報告不是用作推銷或促使客人交易此報告內所提及之證券。

香港

群益證券(香港)有限公司
群益期貨(香港)有限公司

香港皇后大道中 183 號中遠大廈
32 樓 3204-07 室

電話：(852) 2530-9966
傳真：(852) 2104-6006

台北

群益證券股份有限公司

臺北市信義區松仁路 101 號群益
金融大廈 14 樓

電話：(8862) 8789-2918
傳真：(8862) 8789-2958

上海

群益國際控股有限公司

上海市浦東南路 360 號新上海國
際大廈 18 樓

電話：(8621) 5888-7188
傳真：(8621) 5888-2929
