

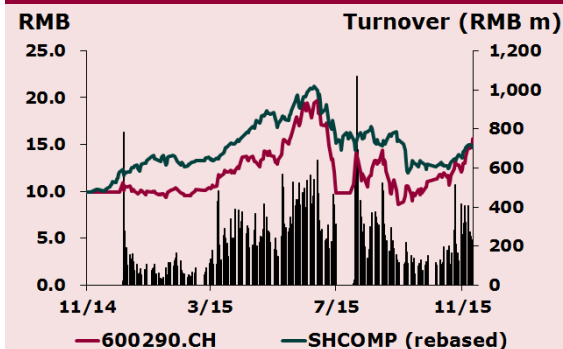
信心指數

★★

買入

持股時間	10 日	1 個月	✓ 3 個月
目標價 (人民幣)	17.42		
買入價 (人民幣)	15.22		
止蝕價 (人民幣)	14.28		

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 11 月 13 日

近期推薦	目標價 (人民幣)	現價 (人民幣)	已達目 標價
柳州醫藥(603368.CH)	100.00	90.61	
海螺水泥(600585.CH)	24.2	17.78	
南方航空(600029.CH)	16.74	9.26	
哈藥股份(600664.CH)	15.00	12.00	
中國石油(601857.CH)	13.00	8.94	
永輝超市(601933.CH)	15.24	10.40	
中國國旅(601888.CH)	75.00	53.67	
浙江龍盛(600352.CH)	14.50	10.90	
黃山旅遊(600054.CH)	21.40	21.92	
強生控股(600662.CH)	12.50	17.31	✓
錦江投資(600650.CH)	35.50	45.19	✓
海天味業(603288.CH)	37.50	34.03	
方大炭素(600516.CH)	10.00	11.06	✓
保利地產(600048.CH)	10.12	8.94	
首開股份(600376.CH)	12.27	11.92	✓
天津創業環保 (600874.CH)	12.94	11.26	
恒瑞醫藥(600276.CH)	54.00	50.68	✓
光明乳業(600597.CH)	20.71	16.23	
同仁堂(600085.CH)	30.00	26.25	

華義電氣(600290.CH)

受益配網投資

預期上升空間: 14.5%

信心指數: ★★

(65%機會於建議持股時間內達到目標價)

■ 總結

公司發佈 2015 年第三季度業績，累計收入錄得 13.6 億元人民幣，同比減少不足 1%；首三季利潤為 1.4 億元，同比增長 40.7%，約合每股利潤為 0.27 元。另外，公司前三季度整體毛利率為 31.8%，較上年同期增長 9.32 個百分點。公司於 2015 年 10 月 28 日收到中國證券監督管理委員會《關於核准華義電氣股份有限公司非公開發行股票的批復》，核准公司非公開發行不超過 2.3 億股新股，集資不超過 22.3 億元，其中 9 億元用於建設三個風電場專案、2 億元用於平魯 150MW 風電 EPC 項目、11.3 億元用於補充流動資金及償還銀行貸款。截止 2015 年 9 月 30 日，公司整體資產負債率為 59.5%，淨資產 21.1 億元。

能源局、發改委規劃「十三五」期間配電網建設改造投資累計投資不低於 1.7 萬億元，年均投資達 3400 億，較之 2014 年 2400 億左右的投資規模增加 1000 億。公司 12KV 斷路器、12KV 柱上開關和 12KV 預製箱式變申站產量分別排名市場第一、第二和前十，充分受益配網爆發的效果。

■ 技術走勢及投資策略

股價於年中由人民幣 20.43 元向下走，跌至 9 月份 8.32 水平覓支持後轉勢，近日更順利突破了 8 月份反彈高位 14.62 水平且站穩其上。建議回調至 15.22 水平才買入，目標價為人民幣 17.42 元，跌破 14.28 元可先行止蝕。

■ 上周推薦回顧

上週推介的同仁堂(600085.CH)股價大致徘徊，建議繼續持有，目標價維持人民幣 30.00 元不變。

群益香港研究部

hk_research@e-capital.com.hk

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
