

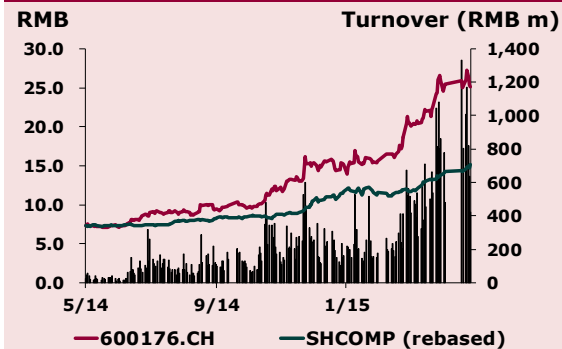
信心指數

★★

買入

持股時間	10日	1個月	✓ 3個月
目標價 (人民幣)	32.00		
買入價 (人民幣)	22.00		
止蝕價 (人民幣)	19.80		

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 15 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	23.52	✓
恒瑞醫藥 (600276.CH)	56.0	56.06	✓
保利地產 (600048.CH)	16.0	12.84	
上汽集團 (600104.CH)	32.9	24.27	
三安光電 (600703.CH)	27.0	23.48	
中國建築 (601668.CH)	12.0	9.51	✓
皖新傳媒 (601801.CH)	29.99	25.99	

中國巨石(600176.CH)

玻纖行業景氣上行

預期上升空間:27.4%

信心指數: ★★

(65%機會於建議持股時間內達到目標價)

■ 總結

公司 2014 年收入為人民幣 62.7 億元，同比增長 20.3%；純利為人民幣 4.7 億元，同比增長 48.7%。公司收入增長由於國外同業在 2014 年進入檢修期，供給減少，國內玻纖出口量增加，以及國內風電市場回暖，對玻纖需求也有所增加。2015 年由於國外同業大多仍處於冷修期，國內玻纖出口量預計仍將維持在高位；同時，國內風電裝機量持續增長也將帶動國內玻纖需求量提升。

公司位於埃及年產 8 萬噸的無城玻璃纖維池窯拉絲生產線二期將於 2015 年年初開始建設，預計 2016 年初將可投產。同時，公司位於美國的年產 8 萬噸的無城玻纖項目預計也將於 2015 年 2 季度開工建設，2016 年末投產。通過國外設廠，公司將能夠有效規避反傾銷帶來的影響，並可提高公司的國際影響力，增強國際市場競爭力。

公司近期公佈非公開發行 A 股股票，發行數量不超過 243 百萬股，發行價不低於 20.58 元。募集資金總額不超過人民幣 50 億元，集資有助提升技術水平、盈利能力及增強公司資產流動性。

■ 技術走勢及投資策略

此股於去年年中已展開上升軌道，2015 年以來最高曾累積 80% 的升幅，因此近期略見回調。建議可於回落至約人民幣 22 元水平進場，目標為人民幣 32 元，跌破人民幣 19.8 元可先行止蝕。

■ 上周推薦回顧

上週推介的皖新傳媒(601801.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。

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
