

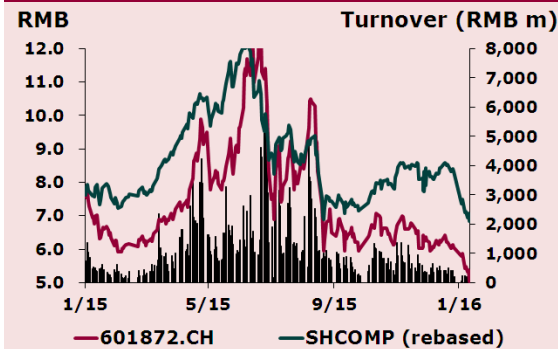
信心指數



買入

持股時間	10日	1個月	✓ 3個月
目標價 (人民幣)	5.86		
買入價 (人民幣)	5.03		
止蝕價 (人民幣)	4.83		

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2016年1月15日

近期推薦	目標價 (人民幣)	現價 (人民幣)	已達 目標價
永輝超市(601933.CH)	15.24	8.10	
中國國旅(601888.CH)	75.00	50.59	
浙江龍盛(600352.CH)	14.50	9.42	
黃山旅遊(600054.CH)	21.40	19.17	✓
強生控股(600662.CH)	12.50	11.18	✓
錦江投資(600650.CH)	35.50	31.36	✓
海天味業(603288.CH)	37.50	30.47	
方大炭素(600516.CH)	10.00	8.18	✓
保利地產(600048.CH)	10.12	8.59	✓
首開股份(600376.CH)	12.27	9.43	✓
天津創業環保 (600874.CH)	12.94	7.89	
恒瑞醫藥(600276.CH)	54.00	43.02	✓
光明乳業(600597.CH)	20.71	11.88	
同仁堂(600085.CH)	30.00	31.88	✓
華義電氣(600290.CH)	17.42	10.00	
號百控股(600640.CH)	30.00	15.69	
中信證券(600030.CH)	22.14	15.55	
海信電器(600060.CH)	24.55	14.66	
益佰製藥(600594.CH)	23.14	14.85	
南方航空(600029.CH)	10.83	7.10	
上汽集團(600104.CH)	24.70	19.70	
陽光照明(600261.CH)	11.00	7.99	
中煤能源(601898.CH)	7.28	5.20	

群益香港研究部

hk_research@e-capital.com.hk

招商輪船(601872.CH)

航運業整合有利長期發展

預期上升空間: 16.5%

信心指數: ★

(50%機會於建議持股時間內達到目標價)

■ 總結

招商輪船原為招商局集團的能源運輸船隊，2004年從招商局分拆出來。公司從事能源運輸，包括油輪運輸、散貨船運輸、液化天然氣船運輸。

公司公布2015年第三季度業績，前三季度累計收入為人民幣45.5億元，同比增長158.4%；淨利潤錄得人民幣16.3億元，增419.6%；每股盈利人民幣0.3354元。單季業績計，第三季度收入為人民幣16.7億元，同比增192.8%；淨利潤為人民幣10.7億元，同比增16.9倍。季度盈利大幅上升主要受惠於油運運價處於高位及季度獲得人民幣7.4億元拆船補貼。

我們預期，第四季度業績仍受惠於旺季運價帶動，2015年業績有望勝市場預計。此外，在航運業央企整合的大前題下，資源整合利好行業長遠發展，加上公司之基本面優秀，值得投資者注視。

■ 技術走勢及投資策略

股價於上年7月位高位人民幣12.79元滑落，其後走勢均一浪比一浪低，且近期仍持續尋底，目前創出近2年以來低位。股份目前靠近人民幣5.00元心理關口，經過一輪整固後或可於現水平買入博反彈。投資者可考慮在現價買入，目標價先看人民幣5.86元，止蝕為人民幣4.83元。

■ 上周推薦回顧

上週推介的中煤能源(601898.CH)適逢周一A股大跌，開市已低於我們的建議買入價並跌破止蝕價。現時環球商品走勢仍弱，但集團之利好因素需較長時間方能展現，因此短期不容易出現獲利空間，若未有買入現時可先行觀察其走勢再行判斷。

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
