

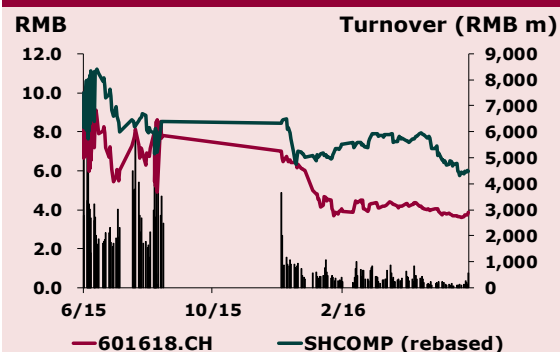
## 信心指數



## 買入

|           |      |     |       |
|-----------|------|-----|-------|
| 持股時間      | 10日  | 1個月 | ✓ 3個月 |
| 目標價 (人民幣) | 4.50 |     |       |
| 買入價 (人民幣) | 3.61 |     |       |
| 止蝕價 (人民幣) | 3.50 |     |       |

## 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6月3日

| 近期推薦            | 目標價<br>(人民幣) | 現價<br>(人民幣) | 已達<br>目標價 |
|-----------------|--------------|-------------|-----------|
| 益佰製藥(600594.CH) | 23.14        | 15.62       |           |
| 南方航空(600029.CH) | 10.83        | 7.07        |           |
| 上汽集團(600104.CH) | 24.70        | 20.55       |           |
| 陽光照明(600261.CH) | 11.00        | 7.16        |           |
| 中煤能源(601898.CH) | 7.28         | 4.83        |           |
| 招商輪船(601872.CH) | 5.86         | 4.9         |           |
| 紅豆股份(600400.CH) | 24.00        | 9.01        |           |
| 江南水務(601199.CH) | 16.58        | 16.49       | ✓         |
| 歐亞集團(600697.CH) | 38.83        | 30.57       |           |
| 中國國航(601111.CH) | 8.58         | 7.16        |           |
| 伊利股份(600887.CH) | 14.40        | 16.28       | ✓         |
| 招商銀行(600036.CH) | 17.00        | 17.78       | ✓         |
| 中國中車(601766.CH) | 12.85        | 9.56        |           |
| 三峽水利(600116.CH) | 30.00        | 7.57        | ✓         |
| 東方證券(600958.CH) | 22.79        | 17.27       |           |
| 中國核電(601985.CH) | 9.54         | 7.03        |           |
| 城投控股(600649.CH) | 18.00        | 14.72       |           |
| 龍淨環保(600388.CH) | 16.40        | 12.64       |           |
| 濟川藥業(600566.CH) | 27.66        | 23.97       |           |
| 上汽集團(600104.CH) | 22.10        | 20.55       |           |
| 浦東金橋(600639.CH) | 21.00        | 23.7        | ✓         |
| 吉祥航空(603885.CH) | 39.80        | 27.6        |           |
| 寧波韻昇(600366.CH) | 26.62        | 25.06       |           |
| 東方航空(600115.CH) | 7.5          | 6.79        |           |

## 中國中冶 (601618.CH)

## 國企改革受惠股

預期上升空間: 16.9%

信心指數: ★

(50%機會於建議持股時間內達到目標價)

## ■ 總結

國資委已於2015年12月8日批准中冶集團公司與中國五礦實施戰略重組，據此中冶集團整體進入中國五礦，而中國中冶(1618.HK)將因此成為戰略重組後的中國五礦旗下的上市附屬公司。其後於2016年5月9日，中國五礦召開領導班子擴大會，國文清先生任中國五礦之董事、總經理、黨組副書記。集團作為戰略重組完成後中國五礦旗下的重要上市公司，國文清先生將繼續擔任集團董事長。

從其安排可見，重組計劃已在進行當中，預期重組後的中國五礦資產規模將超過必和必拓、力拓及淡水河谷等礦業巨頭。從業績來看，集團2016年首4個月累計新簽合同額達人民幣1486.0億元，較去年同期增長50.2%，其中新簽海外合同額為人民幣164.6億元，受惠於國家「走出去」及「一帶一路」等戰略。

## ■ 技術走勢及投資策略

股價自1月底隨A股見底後一直於低位徘徊，直到進一步公佈戰略重組進度後才見突破，惟相信此消息對短期股價未必有太明顯幫助。建議等待股價回落至人民幣3.61元吸納，上望近期高位人民幣4.50元，跌破人民幣3.50元則先行止蝕。

## ■ 上周推薦回顧

上週推介的東方航空(600115.CH)於週初先行向下，幸其後跟隨大市回勇，股價上行至人民幣6.79元，由於暫時變動不多，故仍維持上週的推介目標與止損價。

群益香港研究部

[hk\\_research@e-capital.com.hk](mailto: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

---