

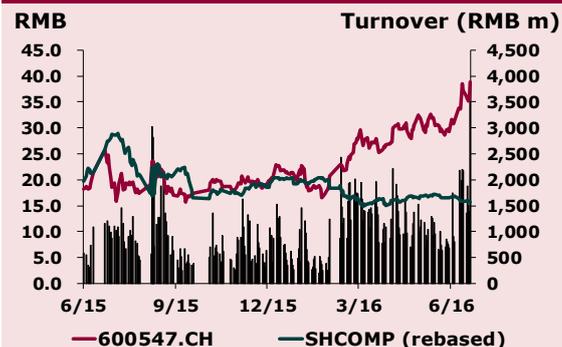
信心指數

★★

買入

持股時間	10日	1個月	✓ 3個月
目標價 (人民幣)	43.00		
買入價 (人民幣)	38.79		
止蝕價 (人民幣)	34.96		

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 24 日

近期推薦	目標價 (人民幣)	現價 (人民幣)	已達 目標價
江南水務(601199.CH)	16.58	7.41	✓
歐亞集團(600697.CH)	38.83	28.64	
中國國航(601111.CH)	8.58	6.79	
伊利股份(600887.CH)	14.40	15.81	✓
招商銀行(600036.CH)	17.00	17.25	✓
中國中車(601766.CH)	12.85	8.92	
三峽水利(600116.CH)	30.00	7.52	✓
東方證券(600958.CH)	22.79	16.45	
中國核電(601985.CH)	9.54	6.7	
城投控股(600649.CH)	18.00	14.36	
龍淨環保(600388.CH)	16.40	12.17	
濟川藥業(600566.CH)	27.66	24.69	
上汽集團(600104.CH)	22.10	20.05	
浦東金橋(600639.CH)	21.00	24.17	✓
吉祥航空(603885.CH)	39.80	26.62	
寧波韻昇(600366.CH)	26.62	22.71	
東方航空(600115.CH)	7.50	6.65	
中國中冶(601618.CH)	4.50	3.57	
寧滬高速(600377.CH)	9.18	8.11	
浦東金橋(600639.CH)	22.00	24.17	✓

群益香港研究部

hk_research@e-capital.com.hk

山東黃金 (600547.CH)

受惠英國脫歐避險情緒及業績好轉

預期上升空間: 10.9%

信心指數: ★★

(65%機會於建議持股時間內達到目標價)

總結

山東黃金(600547.CH)主要從事黃金地質探礦、開採、選冶、貴金屬、有色金屬製品、黃金珠寶飾品提純、加工、生產、銷售，黃金礦山專用設備及物資、建築材料的生產、銷售等內容，具備比較完整的產業發展鏈條。近年來公司致力通過兼併、收購、資源整合等手段先後擁有了煙台、青島、內蒙、甘肅、福建等地的眾多礦權，黃金保有儲量實現了大幅增長，並建成了國內首家萬噸級選冶規模的選廠和國內最大的現代化黃金綜合回收利用基地，日選冶能力得到了成倍增長，企業產能得到迅猛擴張。近期業績方面，2016 年第一季收入按年升 10.3% 至人民幣 9216 百萬元，純利則為人民幣 221 百萬元，虧轉盈，去年虧損為人民幣 68 百萬元。

英國脫歐已成定局，市場避險情緒突然升溫，黃金相關股份受追捧。山東黃金(600547.CH)乃 A 股礦業股的其中一個主要標的，加上如上述其黃金保有儲量大幅增長，預料將受惠金價的升勢。

技術走勢及投資策略

股價隨 A 股於 1 月見底後穩步回升，公佈第一季虧轉盈後升勢加速，現時股價更高於去年 A 股大時代的高位。由於技術上持續強勢，投資者可考慮於現水平買入，目標價為人民幣 43 元，跌穿上週五低位人民幣 34.96 元則先行止蝕。

上周推薦回顧

上週推介的浦東金橋(600639.CH)已達目標價，假若投資者仍持貨的話，可考慮將上調至人民幣 28 元水平，並將止損價上調至約人民幣 20.50 元。

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
