水井坊 (600779.CH)

行業環境持續改善 Q1 業績亮麗

預期上升空間: 13.0%

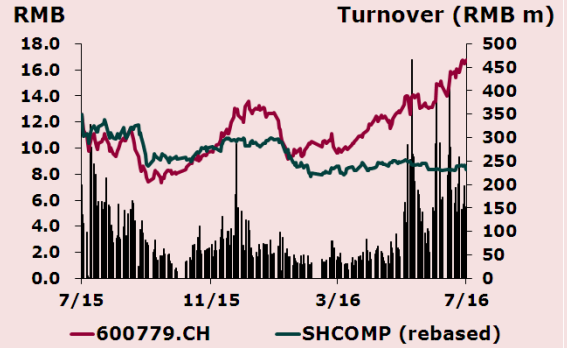
信心指數: ★

(50%機會於建議持股時間內達到目標價)

信心指數
★
買入

持股時間	10 日	1 個月	✔ 3 個月
目標價（人民幣）			18.88
買入價（人民幣）			16.70
止蝕價（人民幣）			16.10

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 7 月 1 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	8.06	✔
歐亞集團(600697.CH)	38.83	30.31	
中國國航(601111.CH)	8.58	6.80	
伊利股份(600887.CH)	14.40	16.96	✔
招商銀行(600036.CH)	17.00	17.77	✔
中國中車(601766.CH)	12.85	9.19	
三峽水利(600116.CH)	30.00	7.96	✔
東方證券(600958.CH)	22.79	16.85	
中國核電(601985.CH)	9.54	6.89	
城投控股(600649.CH)	18.00	14.36	
龍淨環保(600388.CH)	16.40	12.72	
濟川藥業(600566.CH)	27.66	26.25	
上汽集團(600104.CH)	22.10	20.73	
浦東金橋(600639.CH)	21.00	24.68	✔
吉祥航空(603885.CH)	39.80	26.25	
寧波韻昇(600366.CH)	26.62	24.76	
東方航空(600115.CH)	7.50	6.60	
中國中冶(601618.CH)	4.50	3.71	
寧滬高速(600377.CH)	9.18	8.38	
浦東金橋(600639.CH)	22.00	24.68	✔
山東黃金(600547.CH)	43.00	43.75	✔

群益香港研究部
hk_research@e-capital.com.hk

■ 總結

水井坊於 2012 年被英國洋酒巨頭帝亞吉歐收購，目前帝亞吉歐持有公司 39.71%股權，其間接控制的國內白酒品牌水井坊在英國開賣。公司屬飲用酒製造業，主營酒類產品生產和銷售，主要酒類產品有水井坊品牌系列等，其中水井坊品牌系列有：水井坊禮盒裝、水井坊典藏裝、水井坊井臺裝、天號陳、小水井、瓊壇世家、往事等主要品種。已公布之 2016 年第一季度業績，收入按年增長 13.9%至人民幣 30.0 億元，股東應佔溢利按年上升 62.7%至人民幣 7.8 億元，每股基本盈利按年增 61.9%至 0.1603 元；扣除非經常性損益後，其股東應佔溢利則按年上升 80.9%至人民幣 8.4 億元。

集團大股東帝亞吉歐在全球 180 多個國家及地區均擁有酒類銷售點，爲水井坊在日後打入中國市場以外市場鋪路，有助擴大收入之基礎。加上，國內白酒需求於近年來持續回升，反映行業環境已擺脫低谷，且公司積極調整產品結構及聚焦重點市場，16Q1 業績亮麗，值得投資者留意。

■ 技術走勢及投資策略

股價跟隨大時代的終結，於人民幣 17.19 元急速滑下，跌至去年 9 月份人民幣 7.33 元才覓得支持；翌月隨即突破了雙底頸線後展開升勢，雖然今年初曾遇上重大考驗，但回落至人民幣 8.83 元後重獲支持，及後走勢平步青雲，近日股價回升到大時代頂部位置，建議可在人民幣 16.70 元買入，目標價先看人民幣 18.88 元，止蝕設在人民幣 16.10 元。

■ 上周推薦回顧

上週推介的山東黃金(600547.CH)隨著金價起舞，本周一(7 月 4 日)已到達人民幣 43 元目標價，建議回到上周五收市價人民幣 40.81 元可再吸納，目標價提升至 47.5 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	台北	上海
群益證券(香港)有限公司 群益期貨(香港)有限公司	群益證券股份有限公司	群益國際控股有限公司
香港皇后大道中 183 號中遠大廈 32 樓 3204-07 室	臺北市信義區松仁路 101 號群益金融大廈 14 樓	上海市浦東南路 360 號新上海國際大廈 18 樓
電話：(852) 2530-9966 傳真：(852) 2104-6006	電話：(8862) 8789-2918 傳真：(8862) 8789-2958	電話：(8621) 5888-7188 傳真：(8621) 5888-2929