

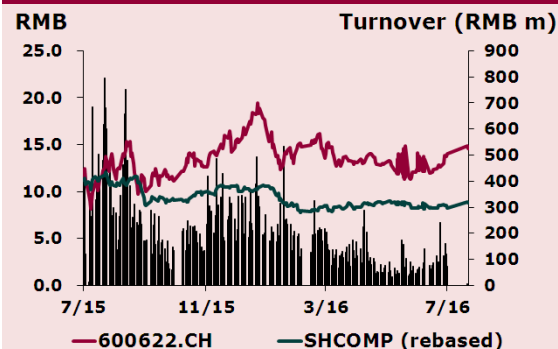
信心指數



買入

持股時間	10日	1個月	✓ 3個月
目標價 (人民幣)	16.49		
買入價 (人民幣)	14.38		
止蝕價 (人民幣)	13.98		

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22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	8.79	✓
歐亞集團(600697.CH)	38.83	30.18	
中國國航(601111.CH)	8.58	7.70	
伊利股份(600887.CH)	14.40	17.74	✓
招商銀行(600036.CH)	17.00	17.08	✓
中國中車(601766.CH)	12.85	9.20	
三峽水利(600116.CH)	30.00	8.34	✓
東方證券(600958.CH)	22.79	17.11	
中國核電(601985.CH)	9.54	6.87	
城投控股(600649.CH)	18.00	14.36	
龍淨環保(600388.CH)	16.40	12.70	
濟川藥業(600566.CH)	27.66	27.10	✓
上汽集團(600104.CH)	22.10	21.62	
浦東金橋(600639.CH)	21.00	23.09	✓
吉祥航空(603885.CH)	39.80	27.97	
寧波韻昇(600366.CH)	26.62	24.42	
東方航空(600115.CH)	7.50	6.85	
中國中冶(601618.CH)	4.50	3.81	
寧滬高速(600377.CH)	9.18	8.7	
浦東金橋(600639.CH)	22.00	23.09	✓
山東黃金(600547.CH)	43.00	42.26	✓
水井坊(600779.CH)	18.88	17.12	✓
赤峰黃金(600988.CH)	26.00	19.98	
中煤能源(601898.CH)	6.20	5.47	

嘉寶集團(600622.CH)

房地產基金業務或成為公司新增長點

預期上升空間: 14.7%

信心指數: ★

(50%機會於建議持股時間內達到目標價)

■ 總結

嘉寶集團公佈首季業績，營業額按年升 25.7%至人民幣 7.9 億元，股東應佔盈利跌 9.6%至人民幣 1.04 億元，主要是受去年同期非經常性損益較高影響，若扣除該一次性收益，盈利則按年升 69.5%至人民幣 1.02 億元。公司目前手頭現金約人民幣 21 億元，無短期有息負債，財務狀況健康。另外，集團首季減少土地投資且加快去庫存，一季度錄得經營現金淨流入約人民幣 4.0 億元。

未來焦點該是與光大控股之間合作，光大合計持股 14.28% 成為第二大股東，與第一大股東持股佔比僅差 2.8%。引進光大控股順勢切入房地產基金領域，開啓房地產金融服務輕資產轉型之路，為公司構建另一新的盈利模式。我們預計，房地產基金業務將帶動公司業務轉型升級，成為公司新的盈利增長點，值得期待。

■ 技術走勢及投資策略

股價由 5 月低位人民幣 11.13 元沿上升通道上升，上周三漲至人民幣 15.25 元後稍作回吐，股價仍力守在 10 天平均線之上，可於人民幣 14.38 元收集，目標訂在人民幣 16.49 元，止蝕設在人民幣 13.98 元。

■ 上周推薦回顧

上週推介的中煤能源(601898.CH)受大行報告唱淡煤價影響回調，最低位剛好觸及止蝕價人民幣 5.43 元，現時走勢轉弱，惟短線周期性反彈及中線供給則改革等利好因素未變，建議等候回調至本月低位人民幣 5.12 元再考慮重新吸納。

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
