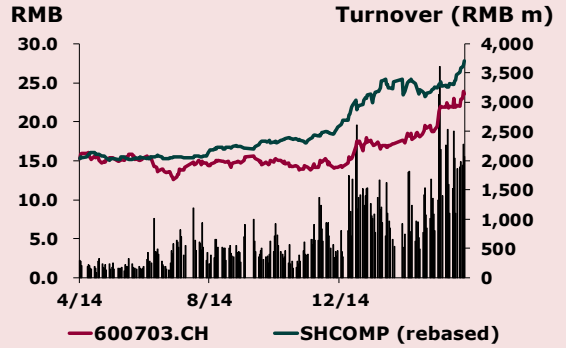
信心指數			
★★			
買入			
持股時間	10 日	1 個月	✔ 3 個月
目標價（人民幣）			27.00
買入價（人民幣）			22.10
止蝕價（人民幣）			20.00

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 2015 年 4 月 24 日

過往推薦	目標價 (人民幣)	現價 (人民幣)	已達目標價
川投能源(600674.CH)	25.0	26.22	✔
恒瑞醫藥(600276.CH)	56.0	56.96	✔
保利地產(600048.CH)	16.0	13.27	
上汽集團(600104.CH)	32.9	27.17	

三安光電(600703.CH)

躋身全球主流 LED 企業行列

預期上升空間: 14.8%

信心指數: ★★

(65%機會於建議持股時間內達到目標價)

■ 總結

集團公佈 2015 第一季業績，純利大幅增長，毛利率繼續創新高，彰顯集團強大的生成研發能力及規模優勢。長期來看，集團躋身全球主流 LED 企業行列，在立足本土市場的同時，其海外市場空間也進一步打開，同時進軍半導體功率器件領域，在提升自身業績的同時，將補強大陸半導體砷化鎵、氮化鎵器件產品短板，對集團估值有顯著提升作用。集團募資人民幣 39 億元用於厦門光電產業化項目二期及通信微電子器件項目，預計項目達產後可增加集團營收人民幣 72 億元，純利人民幣 12.6 億元。

■ 技術走勢及投資策略

集團股價於去年一直保持平穩，今年初開始進入上升軌道，自人民幣 14 元一直上升至高於人民幣 24 元的水平。從走勢上看，股價一直沿著 10 天線向上，20 天線則爲今年的主要支持，故可於 20 天線水平約人民幣 22.10 元買入，目標爲人民幣 27 元，跌破人民幣 20.00 元先行止蝕。

■ 上周推薦回顧

上汽集團(600104.CH)上週推介價爲人民幣 27.57 元，公司股價於上週推介後反覆上升至人民幣 29.18 元，及後稍見調整。我們維持目標價人民幣 32.90 元及止蝕價人民幣 25.00 元不變。

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	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