



來源：公司資料、彭博、群益香港研究部
所有數據取於 2015 年 6 月 12 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	30.78	✓
恒瑞醫藥(600276.CH)	56.0	62.47	✓
保利地產(600048.CH)	16.0	13.27	
上汽集團(600104.CH)	32.9	26.10	
三安光電(600703.CH)	27.0	30.08	✓
中國建築(601668.CH)	12.0	9.76	✓
皖新傳媒(601801.CH)	29.99	40.26	✓
中國巨石(600176.CH)	32.00	32.09	✓
臥龍電氣(600580.CH)	22.00	22.98	✓
南京高科(600064.CH)	30.00	27.41	
恆生電子(600570.CH)	170.00	166.17	✓

宇通客車(600066.CH)

E7 帶來新增長

預期上升空間: 18.2%

信心指數: ★★

(65% 機會於建議持股時間內達到目標價)

■ 總結

公司前身鄭州客車廠，始建於 1963 年。1993 年根據河南省經濟體制改革委員會豫體改字[1993]第 29 號檔批復，鄭州客車廠與中國公路車輛機械公司、鄭州旅行車廠共同發起以定向募集方式設立鄭州宇通客車股份有限公司。

E7 在運營成本上有著明顯優勢，“E7 作為宇通新一代純電動客車技術方面的代表，在研發之初就得到宇通和相關科研院所的大力支持，因為國家有補貼政策，6-8 米的純電動車國家補貼 30 萬元，加上省級政府和各地政府的補貼，一輛車最高補貼額度可以達到 60 萬元，再加上免購置稅一項，還能再節省幾萬元。這樣全部算下來，一輛 E7 的價格甚至比傳統客車的價格還低。

E7 純電動客車續駛里程為 150-180 公里，可以爬升 25%左右的坡度，單位里程電耗在 0.3-0.4 度之間。在充電方式上，E7 純電動客車採用直流充電樁 (380V) 充電，用 60 千瓦時電量充電僅需一小時；在充電設施上，E7 通過隨車配送的可攜式充電樁，還可在家用 220V 的民用電補充充電，充電時間為 8 小時。

■ 技術走勢及投資策略

公司股價於本年度拾級而上，最近股價回調，建議投資者靜候人民幣 22.0 元趁機吸納，三個月上望人民幣 26.00 元，止蝕位人民幣 20.00 元。

■ 上周推薦回顧

上週推介的恆生電子(600570.CH)於上週一曾停牌，復牌後升勢猛烈，週四已升至最高 179.8 元人民幣，突破我們的目標價。由於公司利好因素不變，我們上調目標價至 190 元人民幣。

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