



來源：公司資料、彭博、群益香港研究部

所有數據取於 2016 年 1 月 29 日

近期推薦	目標價 (人民幣)	現價 (人民幣)	已達 目標價
浙江龍盛(600352.CH)	14.50	7.78	
黃山旅遊(600054.CH)	21.40	19.14	✓
強生控股(600662.CH)	12.50	9.98	✓
錦江投資(600650.CH)	35.50	28.05	✓
海天味業(603288.CH)	37.50	27.48	
方大炭素(600516.CH)	10.00	9.01	✓
保利地產(600048.CH)	10.12	8.71	✓
首開股份(600376.CH)	12.27	8.67	✓
天津創業環保 (600874.CH)	12.94	7.88	
恒瑞醫藥(600276.CH)	54.00	44	✓
光明乳業(600597.CH)	20.71	10.76	
同仁堂(600085.CH)	30.00	29.07	✓
華義電氣(600290.CH)	17.42	8.72	
號百控股(600640.CH)	30.00	16.58	
中信證券(600030.CH)	22.14	14.5	
海信電器(600060.CH)	24.55	14.16	
益佰製藥(600594.CH)	23.14	13.13	
南方航空(600029.CH)	10.83	6.32	
上汽集團(600104.CH)	24.70	18.62	
陽光照明(600261.CH)	11.00	7.19	
中煤能源(601898.CH)	7.28	4.81	
招商輪船(601872.CH)	5.86	4.75	
紅豆股份(600400.CH)	24.00	19.82	

群益香港研究部

hk_research@e-capital.com.hk

江南水務(601199.CH)

行業前景佳，營運效率提高

預期上升空間: 21.2%

信心指數: ★

(50% 機會於建議持股時間內達到目標價)

■ 總結

公司主要業務為自來水銷售，自來水排水及相關水處理業務，供水工程的設計及技術諮詢，水質檢測，水錶計量檢測，對公用基礎設施行業進行投資。

上週五公司發出業績預增公告，經財務部門初步計算，預計 2015 年純利同比將增加 50-70%，歸因於(i)智能水務的全面應用，公司產銷差率比上年同期下降 0.76 個百分點，電耗也比上年同期明顯下降，(ii)進一步加強內部管理，強化內控，節本降耗，提高公司效益，及(iii)公司的全資子公司江南水務市政工程江陰有限公司不斷拓展對外工程業務，對外工程業務收入與純利預計較上年同期有較大幅度增長。

按公司第 3 季業績公告顯示，2015 年首 3 季純利為人民幣 185 億元，按年增長 57.5%，其盈利預喜反映第 4 季增長進一步加快。我們認為，環保行業必為受政府扶持的行業之一，加上其業績公告反映公司營運效率不斷進步，預期將持續帶動盈利上升。

■ 技術走勢及投資策略

股價近月主要隨大市上落，惟自去年 8 月 A 股股災後迅速回復，並曾回到最高人民幣 21.3 元，與 6 月份高位差距只有 3%，盡顯強勢，及至本年初再隨大市下行，公佈盈喜後再次大升，建議現價買入，以 16.58 元為目標價，跌破人民幣 12.73 元則止損。

■ 上周推薦回顧

上週推介的紅豆股份(600400.CH)於週中一度迫近止蝕價人民幣 17.90 元，幸不久即迅速回升至近人民幣 20 元，中線升勢仍未被破壞，建議持貨者可繼續觀望，並繼續以人民幣 24 元為目標價及人民幣 17.90 元為止蝕價。

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