



近期推薦	目標價 (人民幣)	現價 (人民幣)	已達 目標價
光明乳業(600597.CH)	20.71	11.87	
同仁堂(600085.CH)	30.00	29.8	✓
華義電氣(600290.CH)	17.42	10.59	
號百控股(600640.CH)	30.00	16.46	
中信證券(600030.CH)	22.14	17.7	
海信電器(600060.CH)	24.55	16.42	
益佰製藥(600594.CH)	23.14	15.95	
南方航空(600029.CH)	10.83	6.38	
上汽集團(600104.CH)	24.70	20.37	
陽光照明(600261.CH)	11.00	7.97	
中煤能源(601898.CH)	7.28	5.15	
招商輪船(601872.CH)	5.86	5.11	
紅豆股份(600400.CH)	24.00	9.69	
江南水務(601199.CH)	16.58	17.65	✓
歐亞集團(600697.CH)	38.83	31.93	
中國國航(601111.CH)	8.58	7.14	
伊利股份(600887.CH)	14.40	14.47	✓
招商銀行(600036.CH)	17.00	16.27	
中國中車(601766.CH)	12.85	10.29	
三峽水利(600116.CH)	30.00	35.42	✓
東方證券(600958.CH)	22.79	19.89	

中國核電 (601985.CH)

行業前景佳，去年盈利預增 50%

預期上升空間： 23.7%

信心指數： ★★

(65%機會於建議持股時間內達到目標價)

■ 總結

中國核電發出盈利預喜公告，集團預計去年純利同比增長 50-55%，至人民幣 3708 百萬元-3831 百萬元。業績增長的主要原因為 2015 年有新機組投運帶動發電量增加。

作為中國僅有的 3 間核電公司，集團規模相若的同業中廣核(1816.HK)已公佈去年業績，純利按年只增長 6.5%，扣除匯兌損益淨額的影響後，純利亦只比去年增長 22.6%，集團的盈利增長優於對手。惟以行業而論，在中國宏觀經濟較差的 2015 年 2 間公司分別錄得近 2 成及 5 成的增長已屬非常可觀。

根據中國應對氣候變化的目標，中國非化石能源佔一次能源消費比重在 2020 年及 2030 年的目標分別為 15% 及 20%，現時與此目標相比仍有一段距離，預期安全及高效率的核電仍為未來重點發展的清潔能源之一。

■ 技術走勢及投資策略

股價自去年中上市經歷連續 10 天漲停板後，走勢一直相對穩定。集團並無短期急升的催化劑，可於低位逐步收集以待股價反映行業亮麗前景及集團盈利上升等中長線利好因素。建議於人民幣 7-7.3 元水平收集，目標暫定於去年年底的人民幣 9.54 元，跌破人民幣 6.6 元則先行止蝕。

■ 上周推薦回顧

上週推介的東方證券(600958.CH)仍處於調整之中，惟最低亦只跌至人民幣 19.55，故建議維持早前策略，以人民幣 22.79 為目標價，跌破人民幣 18.05 止損。

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