



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	11.78	
同仁堂(600085.CH)	30.00	29.98	✓
華義電氣(600290.CH)	17.42	10.44	
號百控股(600640.CH)	30.00	16.60	
中信證券(600030.CH)	22.14	17.47	
海信電器(600060.CH)	24.55	16.43	
益佰製藥(600594.CH)	23.14	18.10	
南方航空(600029.CH)	10.83	6.39	
上汽集團(600104.CH)	24.70	20.41	
陽光照明(600261.CH)	11.00	8.01	
中煤能源(601898.CH)	7.28	5.35	
招商輪船(601872.CH)	5.86	5.51	
紅豆股份(600400.CH)	24.00	9.75	
江南水務(601199.CH)	16.58	19.10	✓
歐亞集團(600697.CH)	38.83	31.30	
中國國航(601111.CH)	8.58	7.20	
伊利股份(600887.CH)	14.40	14.50	✓
招商銀行(600036.CH)	17.00	16.50	
中國中車(601766.CH)	12.85	10.16	
三峽水利(600116.CH)	30.00	35.34	✓
東方證券(600958.CH)	22.79	19.46	
中國核電(601985.CH)	9.54	7.65	

群益香港研究部
hk_research@e-capital.com.hk

城投控股 (600649.CH)

受益於國企改革和 PPP 概念

預期上升空間: 13.3%

信心指數: ★

(50% 機會於建議持股時間內達到目標價)

■ 總結

城投控股公布去年業績，2015 年營業收入錄得人民幣 79.8 億元，同比大幅增長 61.8%；盈利錄得人民幣 36.1 億元，同比增長 83.5%；每股盈利人民幣 1.21 元。業績快速增長，原因主要是受益於房地產銷售上升、BOT 業務承包和工程設計業務量增加、以及出售西部證券和光大銀行股票帶來巨大投資收益。

公司未來決心剝離環保業務，轉型為以城市基礎設施及相關領域為主要投資方向的綜合性資產管理集團，並以 PPP 基金為主要領域，同時通過 PE 基金尋找產業鏈上的投資機會。集團目前擁有的已上市公司股權總市值規模為人民幣 175.3 億元，而旗下私募股權「誠鼎基金」已成立了第四期基金，新增投資項目 17 個，投資總額人民幣 26.0 億元。

我們預期，公司將繼續受益於國企改革和 PPP 概念，合併分立方案亦穩步推進利好整體發展，上述因素於短期內有望成為股價之催化劑。

■ 技術走勢及投資策略

股價於 1 月及 2 月兩度觸及人民幣 12.40 元皆見支持，及後走勢一直持續改善，經過了三個月的整固後成形了上升三角的利好收集型態，上周更突破了頂部阻力人民幣 15.80 元水平，建議在 15.88 元買入，目標價設在人民幣 18.00 元關口，跌破人民幣 14.76 元則應該馬上止損。

■ 上周推薦回顧

上週推介的中國核電(601985.CH)股價窄幅上落，未有達到我們建議的人民幣 7-7.3 元的買入價。由於該股基本因素未有改變，我們仍維持上周建議的買入價及目標價不變。

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