

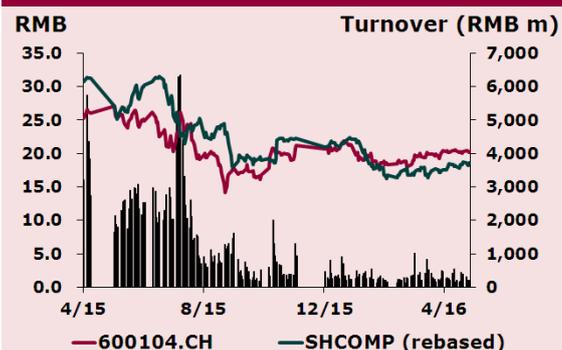
信心指數



買入

持股時間	10日	✓ 1個月	3個月
目標價 (人民幣)	22.10		
買入價 (人民幣)	20.05		
止蝕價 (人民幣)	19.44		

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2016年4月29日

近期推薦	目標價 (人民幣)	現價 (人民幣)	已達 目標價
同仁堂(600085.CH)	30.00	28.27	✓
華義電氣(600290.CH)	17.42	9.36	
號百控股(600640.CH)	30.00	16.79	
中信證券(600030.CH)	22.14	16.44	
海信電器(600060.CH)	24.55	17.00	
益佰製藥(600594.CH)	23.14	16.95	
南方航空(600029.CH)	10.83	6.06	
上汽集團(600104.CH)	24.70	20.44	
陽光照明(600261.CH)	11.00	7.38	
中煤能源(601898.CH)	7.28	5.15	
招商輪船(601872.CH)	5.86	5.16	
紅豆股份(600400.CH)	24.00	8.78	
江南水務(601199.CH)	16.58	18.08	✓
歐亞集團(600697.CH)	38.83	33.45	
中國國航(601111.CH)	8.58	6.81	
伊利股份(600887.CH)	14.40	15.39	✓
招商銀行(600036.CH)	17.00	17.75	✓
中國中車(601766.CH)	12.85	9.45	
三峽水利(600116.CH)	30.00	8.59	✓
東方證券(600958.CH)	22.79	18.08	
中國核電(601985.CH)	9.54	7.1	
城投控股(600649.CH)	18.00	15.07	
龍淨環保(600388.CH)	16.4	13.08	
濟川藥業(600566.CH)	27.66	24.25	

上汽集團 (600104.CH)

去年第4季度增速理想 派息吸引

預期上升空間: 10.2%

信心指數: ★

(50%機會於建議持股時間內達到目標價)

■ 總結

公司2015年全年業績，總收入為人民幣6704.5億元，同比增長6.4%；歸母公司股東淨利潤為人民幣297.9億元，同比增長6.5%；每股盈利為人民幣2.7元。以第四季度計，收入為人民幣1943.9億元，同比增長22.5%；歸母公司股東淨利潤為人民幣85.3億元，同比增長12.8%。公司去年每股派息人民幣1.36元，派息比率達50.3%，股息率約為6.7%。

去年第四季度收入及純利增速較前三季度顯著上升，主要是由於國內早前出台1.6L及以下排量車型購置稅減半政策有關，刺激第四季度銷量同比增長逾兩成，毛利率環比提升0.9個百分點。集團是國內龍頭企業之一，預計今年仍將受益於國家穩增長的政策，加上管理層願意分紅回饋股東，預測P/E約7.0倍，值得留意。

■ 技術走勢及投資策略

股價跌至去年8月份人民幣14.00元找到支持，11月份突破了高低腳頸線後持續向上，但升至最高人民幣22.10元便無以為繼，及後於人民幣17.60至21.04元區間窄幅上落；股價近日於人民幣20.00元關口穿梭，投資者可考慮於人民幣20.05水平附近收集，目標價設在人民幣22.10元，跌穿人民幣19.44元則先行止蝕。

■ 上周推薦回顧

上週推介的濟川藥業(600566.CH)股價反覆向上，週三的短暫回落曾達到我們的建議買入價給予進場機會，其後即向上突破，以上週五收市價計暫獲3.5%利潤。建議繼續持有，目標價維持於人民幣27.66元不變。

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
