

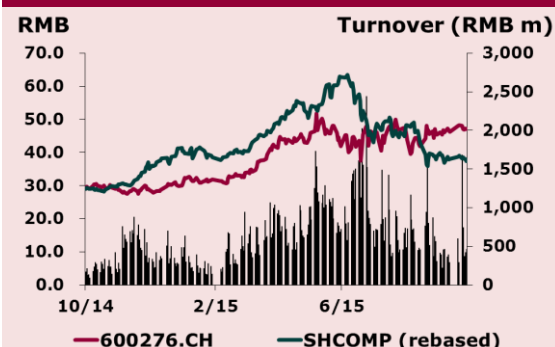
## 信心指數

★★

## 買入

持股時間	10日	1個月	✓ 3個月
目標價 (人民幣)	54.00		
買入價 (人民幣)	48.98		
止蝕價 (人民幣)	46.00		

## 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2015年10月23日

近期推薦	目標價 (人民幣)	現價 (人民幣)	已達目 標價
柳州醫葯(603368.CH)	100.00	79.33	
海螺水泥(600585.CH)	24.2	18.35	
南方航空(600029.CH)	16.74	8.88	
哈葯股份(600664.CH)	15.00	11.74	
中國石油(601857.CH)	13.00	8.83	
永輝超市(601933.CH)	15.24	11.24	
中國國旅(601888.CH)	75.00	54.33	
浙江龍盛(600352.CH)	14.50	10.66	
黃山旅遊(600054.CH)	21.40	20.30	
強生控股(600662.CH)	12.50	17.55	✓
錦江投資(600650.CH)	35.50	50.53	✓
海天味業(603288.CH)	37.50	35.83	
方大炭素(600516.CH)	10.00	11.57	✓
保利地產(600048.CH)	10.12	9.09	
首開股份(600376.CH)	12.27	12.51	✓
天津創業環保 (600874.CH)	12.94	11.74	

## 恒瑞醫葯(600276.CH)

## 新葯研發實力強勁

預期上升空間:10.2%

信心指數: ★★

(65%機會於建議持股時間內達到目標價)

## ■ 總結

集團在 90 年代末開啓創新葯研發，經過十多年的累積，逐漸建立了完善的創新葯研發體系，在團隊素質、技術、資金上都處於國內領先地位；同時公司的新葯管線經過多年經營步入收穫期，有望形成每年 1 至 2 款新葯上市的良好局面。

目前申報臨床或以上的創新葯有 22 款，其中小分子化葯佔 17 款，當中腫瘤葯領域 10 款創新葯、腫瘤輔助治療 3 款創新葯、糖尿病 4 款創新葯及風免領域前瞻佈局 4 款創新葯。而集團 2012 年開始涉足抗體藥物，雖然起步稍遲，但 2015 年即完成國內首個 PD-1 單抗的海外授權，可見實力。

基於集團為國內研發實力最強的醫葯上市公司，仿製葯業務增速逐步回升之餘，創新葯和國際化業務亦保持快速增長，投資者可對其未來前景看高一線。另外，股份亦為滬股通大成交的前列份子，足證海外資金亦對其看好。

## ■ 技術走勢及投資策略

股價近日雖受制人民幣 50.00 元的阻力，惟低位已一次較一次為高，拉出一道短期上升軌，估計突破 50.00 元並站穩的機會不低，初步目標看人民幣 54.00 元，跌破 46.00 元可先行止蝕。

## ■ 上周推薦回顧

上週推介的天津創業環保(600874.CH)週初曾一度反覆，惟上週四、五連續 2 日大升，收報人民幣 11.74 元，較推介時上升約 9.1%。暫時維持目標價於人民幣 12.94 元及止蝕價人民幣 9.39 元。

群益香港研究部

[hk\\_research@e-capital.com.hk](mailto: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

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

---