

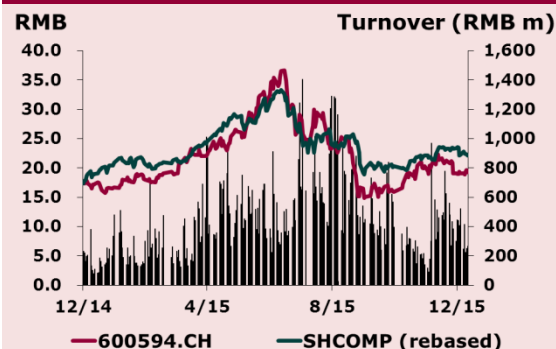
## 信心指數



## 買入

持股時間	10日	1個月	✓ 3個月
目標價 (人民幣)	23.14		
買入價 (人民幣)	19.28		
止蝕價 (人民幣)	17.70		

## 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 12 月 11 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	88.87	✓
海螺水泥(600585.CH)	24.2	16.74	
南方航空(600029.CH)	16.74	7.72	
哈葯股份(600664.CH)	15.00	11.6	
中國石油(601857.CH)	13.00	8.3	
永輝超市(601933.CH)	15.24	9.62	
中國國旅(601888.CH)	75.00	54.69	
浙江龍盛(600352.CH)	14.50	12.05	
黃山旅遊(600054.CH)	21.40	22.43	✓
強生控股(600662.CH)	12.50	14.58	✓
錦江投資(600650.CH)	35.50	42.1	✓
海天味業(603288.CH)	37.50	34.92	
方大炭素(600516.CH)	10.00	12.56	✓
保利地產(600048.CH)	10.12	10.35	✓
首開股份(600376.CH)	12.27	12.15	✓
天津創業環保 (600874.CH)	12.94	10.39	
恒瑞醫葯(600276.CH)	54.00	49.63	✓
光明乳業(600597.CH)	20.71	15.13	
同仁堂(600085.CH)	30.00	34.53	✓
華義電氣(600290.CH)	17.42	14.51	
號百控股(600640.CH)	30.00	20.46	
中信證券(600030.CH)	22.14	17.85	
海信電器(600060.CH)	24.55	17.15	

群益香港研究部

hk\_research@e-capital.com.hk

## 益佰製藥(600594.CH)

## 基本面穩健 費用控制良好

預期上升空間: 20.0%

信心指數: ★

(50%機會於建議持股時間內達到目標價)

## ■ 總結

益佰製藥的 2015 年第三季度業績，本年首三季實現營業收入 24.68 億元人民幣，同比增長 17.89%。歸屬於母公司所有者淨利潤為 1.62 億人民幣，同比減少 47.38%；若扣除非經常性損益後歸屬於公司普通股股東淨利潤為 1.54 億人民幣，同比減少 50.11%。而單第三季度營業收入 8.78 億人民幣，同比增長 4.29%；由於新增業務合併報表以及行銷架構整合帶來的短期影響，上半年費用率水準高於往年，但第三季度則有所回落。歸屬於母公司淨利潤 1.02 億人民幣，同比下滑 28.06%。惟考慮到公司第四季度慣常為業績的高峰，故預計全年可實現 36.3 億的收入目標。

公司本年提出「聚焦大腫瘤、擁抱互聯網」的戰略轉型規劃，積極加快腫瘤醫療服務平台佈局，投資設立腫瘤醫療產業併購基金，亦先後簽訂關於在廣州中醫藥大學金沙洲醫院設立腫瘤中心的合作框架協議、設立貴州百洋益佰腫瘤易複診大資料有限公司的合作協定、設立上海益佰腫瘤醫療投資管理有限公司的合作框架協定。另外，腫瘤醫療服務平台的加速推進，未來有望達成包括腫瘤疾病預防、診斷、治療、康復、大數據等一連串的產業鏈，未來前景值得憧憬。

## ■ 技術走勢及投資策略

股份本年 6 月創出歷史新高人民幣 75.35 元，7 月隨市回調至約 50 元水平後 10 送 10 紅股。除權後股價繼續向下，兩度跌破 14 元後才緩緩回升，近月大致於 20 元水平徘徊。投資者可設初步目標於人民幣 23.14 元，跌破人民幣 17.70 元則宜先行止損。

## ■ 上周推薦回顧

上週推介的海信電器(600060.CH)於高位掉頭回落，十天及廿天平均線亦轉趨向下，短期弱勢已成，故此我們建議可於目前水平先行賣出，若是後市回落至人民幣\$15.60 元水平倒是可考慮重新買入。

## 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

---