

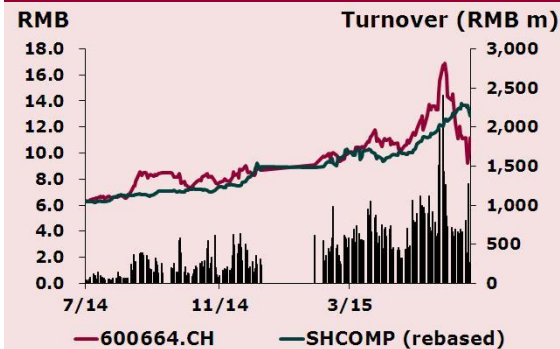
## 信心指數



## 買入

持股時間	10日	1個月	3個月
目標價 (人民幣)	15.00		
買入價 (人民幣)	12.99		
止蝕價 (人民幣)	11.00		

## 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 7 月 24 日

過往推薦	目標價 (人民幣)	現價 (人民幣)	已達目標價
川投能源(600674.CH)	25.0	12.5	✓
恒瑞醫藥(600276.CH)	56.0	44.58	✓
保利地產(600048.CH)	16.0	10.5	
上汽集團(600104.CH)	32.9	21.31	
三安光電(600703.CH)	27.0	29.9	✓
中國建築(601668.CH)	12.0	8.01	✓
皖新傳媒(601801.CH)	29.99	29.51	✓
中國巨石(600176.CH)	32.00	28.25	✓
臥龍電氣(600580.CH)	22.00	15.33	✓
南京高科(600064.CH)	30.00	23.71	
恆生電子(600570.CH)	170.00	85.68	✓
宇通客車(600066.CH)	26.00	19.72	
晉億實業(601002.CH)	20.50	12.65	
光明乳業(600597.CH)	23.50	19.89	
柳州醫葯(603368.CH)	100.00	81.28	
海螺水泥(600585.CH)	24.2	20.27	
南方航空(600029.CH)	16.74	13.78	

群益香港研究部

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

## 哈藥股份(600664.CH)

### 創新體制機制提升核心競爭力

預期上升空間: 37.1%

信心指數: ★

(50%機會於建議持股時間內達到目標價)

#### ■ 總結

三精製藥(600829.CH)已變更為“人民同泰”。哈藥股份同三精製藥進行重大資產重組順利完成，“人民同泰”正式在上海證券交易所上市。同時，也標誌著哈藥集團打造醫藥商業、醫藥工業雙業務平臺，實現醫藥工商“雙輪驅動”發展模式。為了解決哈藥集團旗下所屬兩家上市公司——“哈藥股份”和“三精製藥”的同業競爭問題，以及兌現哈藥股份 2011 年資產重組中解決同業競爭問題的承諾，兩家上市公司於 2014 年 12 月 31 日雙雙停牌，啟動資產重組程式。

哈藥股份將其持有的醫藥公司股權與三精製藥相關工業資產進行置換，三精製藥相關工業資產併入哈藥股份繼續從事醫藥工業生產，“三精”品牌以及葡萄糖酸鈣等藍瓶系列產品正常經營銷售，以增強哈藥股份工業平臺運行能力；哈藥股份的醫藥公司商業資產進入三精製藥，打造現代醫藥商業平臺，使兩個上市公司產品業務定位更加清晰，產業佈局更為合理。兩上市公司資本運作障礙徹底消除後，“哈藥股份”和“人民同泰”可充分利用資本市場開展各項資本運作，促使“哈藥股份”及“人民同泰”駛向各自的資本市場快車道。

#### ■ 技術走勢及投資策略

從技術上看，股價於人民幣 8.91 元大幅反彈，止蝕位定於人民幣 11.0 元，目標價人民幣 15.00 元，投資者可以於人民幣 12.00 元水平買入。

#### ■ 上周推薦回顧

上週推介的南方航空(600029.CH)隨著 A 股持續反彈及油價下跌等利好因素帶動，不斷挑戰高位，一周升幅已達 15.2%。我們維持看法，各種利好因素仍將繼續推進公司盈利改善，推動股價上升，維持目標價於人民幣 16.74 元。

## 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

---