

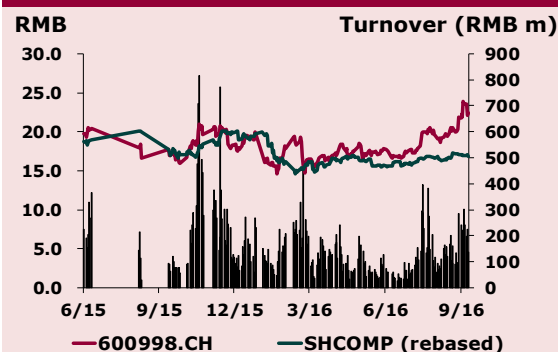
## 信心指數



## 買入

持股時間	10日	1個月	✓ 3個月
目標價 (人民幣)	25.00		
買入價 (人民幣)	22.13		
止蝕價 (人民幣)	20.31		

## 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9月14日

近期推薦	目標價 (人民幣)	現價 (人民幣)	已達 目標價
龍淨環保(600388.CH)	16.40	13.43	
濟川藥業(600566.CH)	27.66	28.81	✓
上汽集團(600104.CH)	22.10	21.15	✓
浦東金橋(600639.CH)	21.00	19.9	✓
吉祥航空(603885.CH)	39.80	25.74	
寧波韻昇(600366.CH)	26.62	22.07	
東方航空(600115.CH)	7.50	6.32	
中國中冶(601618.CH)	4.50	4.1	
寧滬高速(600377.CH)	9.18	8.83	✓
浦東金橋(600639.CH)	22.00	19.9	✓
山東黃金(600547.CH)	43.00	39.82	✓
水井坊(600779.CH)	18.88	15.12	✓
赤峰黃金(600988.CH)	26.00	17.17	
中煤能源(601898.CH)	6.20	5.44	
嘉寶集團(600622.CH)	16.49	15.16	✓
安信信托(600816.CH)	22.00	18.78	
長城汽車(601633.CH)	12.07	10.18	
華夏銀行(600015.CH)	12.23	9.99	
鵬博士(600804.CH)	23.80	20.08	
南京高科(600064.CH)	20.94	16.73	
青島海爾(600690.CH)	12.62	10.05	
白雲機場(600004.CH)	15.20	13.81	

群益香港研究部

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

## 九州通 (600998.CH)

## 業績增長佳 佈局漸完善

預期上升空間: 11.3%

信心指數: ★

(50%機會於建議持股時間內達到目標價)

## ■ 總結

公司2016上半年收入達人民幣297.9億元，按年增長24.7%；純利為3.1億元，按年增長23.8%。各項業務均錄得不俗增長，西藥及中成藥銷售收入按年增長21.9%，毛利率為6.77%，較上年提升0.23個百分點。二級及以上中高端醫院銷售按年增長34.8%，基層醫療機構收入按年增長28.8%。中藥材與中藥飲片業收入按年增長20.3%；醫療器械與計生用品業務收入按年增長49.4%；食品、保健及化妝品業務收入按年增長49.2%。

目前在已公布基本藥物配送資格的31個省中，公司已獲得其中22個省市的配送資格。西藏、湖南已獲得配送資格，有望在下半年正式開展配送服務，貴州、陝西、河北、海南也有望在未來1-2年開展配送服務，公司覆蓋網路將漸趨完善。

## ■ 技術走勢及投資策略

股價於上半年整固後在7月終見重新啟動，踏入9月首10個交易日更累計升12%，走勢明顯轉強。建議等回調至上週二調整低位人民幣22.13元買入，目標價設在人民幣25.00元，止蝕價則設在人民幣20.31元。

## ■ 上周推薦回顧

上週推介的白雲機場(600004.CH)隨大市回落，目前股價已跌穿兩天平均線，以及相當靠近雙頂頸線支持位；整體而言，此股現在形勢上雖似在轉弱，惟在未跌穿止蝕價人民幣13.70元水平以前，建議投資者仍可持貨觀望，目標價人民幣15.2元則維持不變。

## 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

---