吉祥航空 (603885.CH)

另一受惠迪士尼開業的航空股

預期上升空間: 28.4%

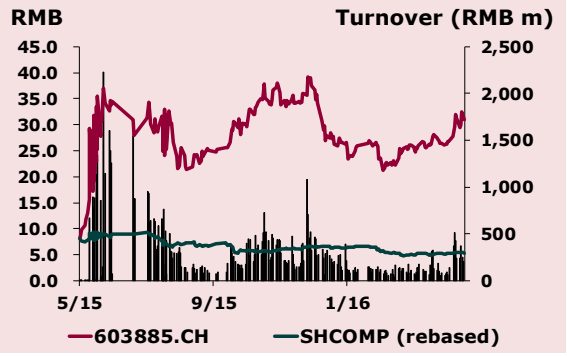
信心指數: ★

(50%機會於建議持股時間內達到目標價)

信心指數
★
買入

持股時間	10 日	1 個月	✔ 3 個月
目標價（人民幣）			39.80
買入價（人民幣）			31.00
止蝕價（人民幣）			26.77

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 5 月 13 日

近期推薦	目標價 (人民幣)	現價 (人民幣)	已達目標價
益佰製藥(600594.CH)	23.14	15.94	
南方航空(600029.CH)	10.83	7.3	
上汽集團(600104.CH)	24.70	19.8	
陽光照明(600261.CH)	11.00	7.14	
中煤能源(601898.CH)	7.28	4.78	
招商輪船(601872.CH)	5.86	4.92	
紅豆股份(600400.CH)	24.00	8.28	
江南水務(601199.CH)	16.58	20.15	✔
歐亞集團(600697.CH)	38.83	30.38	
中國國航(601111.CH)	8.58	7.54	
伊利股份(600887.CH)	14.40	15.06	✔
招商銀行(600036.CH)	17.00	17.57	✔
中國中車(601766.CH)	12.85	9.1	
三峽水利(600116.CH)	30.00	7.46	✔
東方證券(600958.CH)	22.79	16.78	
中國核電(601985.CH)	9.54	6.74	
城投控股(600649.CH)	18.00	13.49	
龍淨環保(600388.CH)	16.40	12.22	
濟川藥業(600566.CH)	27.66	23.78	
上汽集團(600104.CH)	22.10	19.8	
浦東金橋(600639.CH)	21.00	21.21	✔

■ 總結

內地首家迪士尼樂園上海迪士尼即將開幕，相關概念股成爲焦點，航空股當中以東方航空(600115.CH)較受注目，然而事實上吉祥航空(603885.CH)亦爲另一受惠者。吉祥航空(603885.CH)以上海爲主要營運基地和維修基地，並以上海虹橋國際機場和浦東國際機場爲飛行基地，經營範圍包括國內航空客貨郵運輸、商務旅遊包機業務，內地至香港、澳門特別行政區和周邊國家的航空客貨運輸業務。集團於 2006 年 9 月 25 日開航運營。至今已擁有 46 架全新空客 A320 系列飛機，平均機齡 3 年，是世界上最年輕的機隊之一。

雖然東方航空(600115.CH)規模較吉祥航空(603885.CH)大，然而近年吉祥航空(603885.CH)發展迅速，2016 年首季其總運載人次爲 3.1 百萬人，按年增長 31.2%，同期東方航空(600115.CH)總運載人次爲 21.9 百萬人，按年增長 11.2%。客座率方面，東方航空(600115.CH)爲 80.2%，按年上升 0.1 個百份點，吉祥航空(603885.CH)客座率則爲 86.5%，按年增長 0.5%，可見吉祥航空(603885.CH)增長速度更快。

■ 技術走勢及投資策略

股價於本年呈圓底向上之勢，踏入 5 月升勢加速，投資者可考慮於現水平買入，目標價設在人民幣 39.8 元，跌穿本輪升勢起步點人民幣 26.77 元則先行止蝕。

■ 上周推薦回顧

上週推介的浦東金橋(600639.CH)已達目標價，雖然投資者已可考慮獲利，惟暫時所見走勢仍凌厲，未沽出的投資者可考慮調高目標價至人民幣 24.00 元，並將止損價調高至買入位。

群益香港研究部
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	台北	上海
群益證券(香港)有限公司 **群益期貨(香港)有限公司**	**群益證券股份有限公司**	**群益國際控股有限公司**
香港皇后大道中 183 號中遠大廈 32 樓 3204-07 室	臺北市信義區松仁路 101 號群益金融大廈 14 樓	上海市浦東南路 360 號新上海國際大廈 18 樓
電話：(852) 2530-9966 傳真：(852) 2104-6006	電話：(8862) 8789-2918 傳真：(8862) 8789-2958	電話：(8621) 5888-7188 傳真：(8621) 5888-2929