

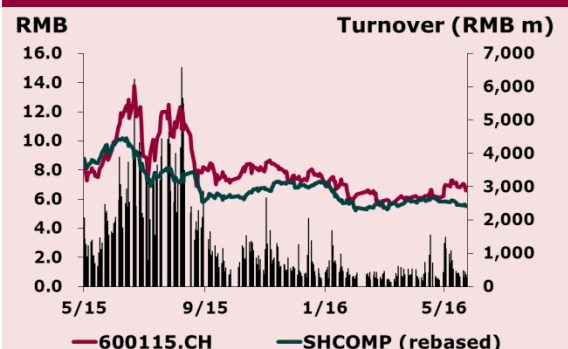
信心指數



買入

| | | | |
|-----------|------|-----|-------|
| 持股時間 | 10日 | 1個月 | ✓ 3個月 |
| 目標價 (人民幣) | 7.50 | | |
| 買入價 (人民幣) | 6.65 | | |
| 止蝕價 (人民幣) | 6.00 | | |

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2016年5月27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 | 15.66 | |
| 南方航空(600029.CH) | 10.83 | 6.69 | |
| 上汽集團(600104.CH) | 24.70 | 19.75 | |
| 陽光照明(600261.CH) | 11.00 | 6.99 | |
| 中煤能源(601898.CH) | 7.28 | 4.74 | |
| 招商輪船(601872.CH) | 5.86 | 4.77 | |
| 紅豆股份(600400.CH) | 24.00 | 8.7 | |
| 江南水務(601199.CH) | 16.58 | 16.42 | ✓ |
| 歐亞集團(600697.CH) | 38.83 | 28.39 | |
| 中國國航(601111.CH) | 8.58 | 6.94 | |
| 伊利股份(600887.CH) | 14.40 | 15.09 | ✓ |
| 招商銀行(600036.CH) | 17.00 | 17.69 | ✓ |
| 中國中車(601766.CH) | 12.85 | 9.1 | |
| 三峽水利(600116.CH) | 30.00 | 7.15 | ✓ |
| 東方證券(600958.CH) | 22.79 | 16.57 | |
| 中國核電(601985.CH) | 9.54 | 6.72 | |
| 城投控股(600649.CH) | 18.00 | 14.01 | |
| 龍淨環保(600388.CH) | 16.40 | 12.12 | |
| 濟川藥業(600566.CH) | 27.66 | 23.44 | |
| 上汽集團(600104.CH) | 22.10 | 19.75 | |
| 浦東金橋(600639.CH) | 21.00 | 24.04 | ✓ |
| 吉祥航空(603885.CH) | 39.80 | 25.82 | |
| 寧波韻昇(600366.CH) | 26.62 | 23.83 | |

東方航空 (600115.CH)

運力增長且具迪士尼概念

預期上升空間: 12.8%

信心指數: ★

(50%機會於建議持股時間內達到目標價)

■ 總結

東方航空公佈，上月公司客座率按年上升 0.3 個百分點至 82.1%；旅客週轉量按年增長 13.4%，快於客運運力 12.9%的增速，供需匹配總體表現良好。另外，因客機腹艙總體載貨能力提升，該公司貨運運力按年增長 5.5%，貨郵週轉量按年下降 2.4%；貨郵載運率為 51.1%，按年下跌 4.1 個百分點。

另外，集團將受惠上海迪士尼概念，有報導引述東航管理層指，上海迪士尼樂園每年料將最少為東航帶來 20 億人民幣營收增量，同時亦將可提升旗下浦東機場航線的收益水平，有助改善東航的盈利水平。該報導指根據過往經驗，每年迪士尼樂園的遊客一般介乎 1300 至 1500 萬人左右，其中航空運輸帶來的客流一般佔全球樂園遊客人數的 20 至 30%，預計上海迪士尼樂園將帶來 300 萬至 400 萬遊客的增量。管理層預計東航將承接當中 200 萬左右的遊客，若以平均每張客票 1000 元推算，最少為東航帶來 20 億元的營收增量。

■ 技術走勢及投資策略

股價從去年 5 月高位人民幣 13.98 元反覆下挫，跌至本年 3 月初低見人民幣 5.40 元；及後隨市回升至本月初高見人民幣 7.51 元，最近股價回調至人民幣 6.50 水平。投資者可考慮於現價吸納，上望接近前高位的人民幣 7.50 元，跌破人民幣 6.00 元則先行止蝕。

■ 上周推薦回顧

上週推介的寧波韻昇(600366.CH)近日在人民幣 22.91 至 25.03 之間進行整固，走勢不算太差，建議投資者可繼續持有，目標價及止蝕價維持不變。

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
