

信心指數



買入

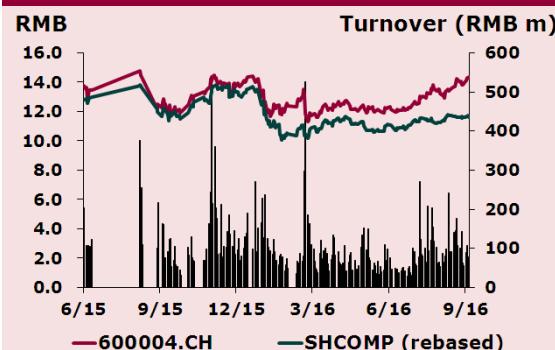
持股時間 10 日 ✓ 1 個月 3 個月

目標價 (人民幣) 15.20

買入價 (人民幣) 14.00

止蝕價 (人民幣) 13.70

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 2016 年 9 月 9 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	13.72	
濟川藥業(600566.CH)	27.66	29.15	✓
上汽集團(600104.CH)	22.10	21.26	✓
浦東金橋(600639.CH)	21.00	20.07	✓
吉祥航空(603885.CH)	39.80	26.20	
寧波韻昇(600366.CH)	26.62	22.70	
東方航空(600115.CH)	7.50	6.33	
中國中冶(601618.CH)	4.50	4.20	
寧滬高速(600377.CH)	9.18	8.82	✓
浦東金橋(600639.CH)	22.00	20.07	✓
山東黃金(600547.CH)	43.00	40.04	✓
水井坊 (600779.CH)	18.88	15.19	✓
赤峰黃金(600988.CH)	26.00	17.27	
中煤能源(601898.CH)	6.20	5.57	
嘉寶集團(600622.CH)	16.49	15.00	✓
安信信托(600816.CH)	22.00	19.02	
長城汽車(601633.CH)	12.07	10.12	
華夏銀行(600015.CH)	12.23	10.26	
鵬博士 (600804.CH)	23.80	19.55	
南京高科(600064.CH)	20.94	16.68	
青島海爾(600690.CH)	12.62	10.03	

白雲機場 (600004.CH)

現金流穩定 抗跌力亦不俗

預期上升空間: 8.9%

信心指數: ★

(50%機會於建議持股時間內達到目標價)

■ 總結

廣東省人民政府及廣州市人民政府一直將發展白雲機場作為促進國珠三角地區經濟發展和航運業發展的重要戰略之一，國務院辦公廳發佈的《國務院關於促進民航業發展的若干意見》，中國民航局制定的《中國民用航空發展第十二個五年規劃》、《全國民用機場佈局規劃》，都提出強化白雲機場作為大型複合型國際樞紐機場的地位。

2016年上半年，白雲機場完成飛機起降 21.10 萬架次，旅客輸送量 2882.14 萬人次，貨郵輸送量 77.24 萬噸，分別同比增長 4.6%、5.6% 和 5.9%。其中國際及地區旅客輸送量 655.8 萬人次，同比增長 20.5%。期內，整體收入同比增長 7.6% 至人民幣 29.8 億元；稅前利潤同比增長 8.4% 至人民幣 9.4 億元；股東仍佔利潤同比增 12.4% 至人民幣 7.0 億元；EPS 0.60 元，增 11.1%，總體盈利能力持續增強。機場股是一個壟斷性的公共事業股，能帶來持續的現金流，一個非常不錯的投資標的。

■ 技術走勢及投資策略

股價於過去一年在人民幣 11.15 元至 15.20 元橫行，近月持續向上靠近此長方形頂部，建議等回調至人民幣 14.00 元才買入，目標價設在人民幣 15.20 元，止蝕價則設在人民幣 13.70 元。

■ 上周推薦回顧

上週推介的青島海爾(600690.CH)略為整固，惟 50 天線仍呈向上趨勢，並逐漸接近 250 天線，走勢未有轉差。上周五股價剛跌至我們的建議買入價，投資者可以繼續持有，止蝕價仍維持在人民幣 9.92 元。

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