

23/4/2020

月供股票精選股份

1. 碧桂園服務(6098.HK)

- I. 集團的收費管理面積連年增長，帶動收入穩步上揚，而且應收款項相對資產來說並不算高，而且賬齡大多為 180 天之內，現金流強勁。
- II. 基於中國人均收入穩健上升，加上集團推出多元化增值服務，集團管理費每年皆有加價空間。

2. 阿里巴巴(9988.HK)

- I. 集團業務多元化，提供的服務包括 B2B 貿易、網上零售、數字媒體及娛樂、金融科技和雲計算等，更重要的是大部份業務皆具良好前景。
- II. 集團擁有一個超大的客戶群，對業務長遠發展有很大優勢。
- III. 集團為增長型股票，股息不算多，但中長線股價易升難跌。

3. 友邦保險(1299.HK)

- I. 集團的中國新業務價值和大部份內地保險公司相比仍然很低，但其增長則相對較高。
- II. 集團歷史悠久，富國際經營經驗，代理的生產力和服務質素非一般內地保險公司所能匹敵，而其制度和模式亦更優質。
- III. 集團的一些分支機構於內地部份城市取得營運資格，惟一直未成立統一的法人主體。內地今年起取消外資壽險公司的持股比例限制，集團正申請將上海分公司改為集團全資的壽險子公司，並將在內地的現有其他分支機構，改建為壽險子公司下屬分支機構；如集團的申請獲批，即集團將於內地取得獨立法人地位，有利將業務進一步擴展至其他省分。

4. 中國平安(2318.HK)

- I. 中國保險市場仍處於起步階段，其保險深度和保險密度還處於非常低的水平，發展空間龐大。
- II. 集團擁有龐大的代理人隊伍，令集團新業務價值穩步上升。
- III. 集團發展出 5 大核心科技，不但能提升自身競爭力，更能夠輸出技術，為平安創造新價值。

5. 利亞零售(831.HK)

- I. 集團在香港擁有逾 300 家 OK 便利店，屬便利店的雙寡頭之一，規模效應強大。
- II. 於 2019 年，香港社會面對前所未有的挑戰，市民消費意欲下降、旅客人數減少，零售總額按價值計下降 10.3%，但集團收益及溢利皆保持穩健增長。

6. 香港電訊(6823.HK)

- I. 香港電訊是香港電訊服務供應商之一，提供包括固網電話、寬頻及流動通訊等服務。隨著流動通訊服務競爭轉趨穩定，集團流動通訊服務 ARPU(每用戶平均收入)可望持續改善。
- II. 集團派息增長穩定，由 2014 年的每股派 0.443 港元，上升至 2019 年的每股 0.7038 港元，複合年增長率約一成。

7. 港鐵公司(66.HK)

- I. 港鐵於香港具壟斷地位，加上地鐵作為本港最主要的交通工具之一，收入及現金流基本上有一定保證。
- II. 本港的消費物價指數長遠而言應會越走越高，意味著在本港「可加可減機制」下，集團不乏提高票價的空間，增加其派息能力。

8. 恒基地產(12.HK)

- I. 集團在本港擁有豐富的土地儲備，尤其是農地。現時本港嚴重缺乏發展土地以滿足住屋需求，因此長遠而言，政府勢必接受更多私人農地儲備轉用途的方案，集團大量土地的價值未來將能逐漸釋放。
- II. 集團來自收租物業業務的盈利貢獻持續增加，由於其現金流較物業發展業務更為穩定，因此預期未來集團的派息能力將會更為穩健。

注意事項：

「月供股票精選股份」名單僅為參考資料。其中所列之股份乃根據本公司對個別市況及 / 或行業之一般及實際因素的觀點，並無考慮任何指定人士之個人狀況或情況，亦不應被詮釋為投資任何特定股份之建議或招攬。閣下不應以此名單作為投資決定的單一考慮因素。閣下於投資相關股份前應自行評估，並確保該等股份適合及符合閣下之個人情況。閣下須承擔使用及依賴此等內容的風險。本公司不應因閣下使用或依賴此股份名單所提供的資訊而引起的任何損害或損失負上任何責任。「月供股票精選股份」之股份並非建議投資者買入的特定個人推薦。本公司強烈建議閣下於投資相關股份前自行評估，並確保該等股份適合及符合閣下之個人情況。

免責聲明

本報告由致富集團(“致富”)之附屬公司致富證券有限公司提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富擁有此報告內容之版權，在未獲致富許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員(“此等人士”)均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中所推介的股份存有權益。



www.chiefgroup.com.hk