

15/10/2021

月供股票精選股份

該如何選擇股票作月供? 由於月供股票是較長期投資，因此該選擇優質的企業以作部署。如投資者能承受較高風險，則可選擇一些預期業務將持續增長，但現階段派息相對少的股份。對於風險接受程度較低的投資者，可選擇業務穩健，而且派息預期將持續有增長的股份。

優質增長股

1. 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. 近年由於疫情、行業監管加強及集團處於壽險改革的陣痛當中，令集團新業務價值出現倒退。平安目前正致力通過產品及代理人改革，重點服務高端人群市場，有望改革完成後，新單保費及新業務價值重新上升。
- III. 2021 年中期，除壽險業務外，集團產險、銀行、及科技業務的營運利潤均錄得雙位數增長，成績喜人。

2. 友邦保險(1299.HK)

- I. 隨著內地開放外資保險機構在國內經營，集團今年上半年已於四川省設立分公司，並於下半年籌建湖北省分公司，已準備好於內地大展拳腳。
- II. 6 月底，集團以逾 120 億元人民幣認購中郵保險 24.99% 股權。中郵保險目前在 21 個省份銷售產品，覆蓋郵儲銀行(1658.HK)80% 的分銷網絡。投資中郵保險將令集團得以拓展內地分銷渠道及開拓內地客戶群。
- III. 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。

3. 騰訊控股(700.HK)

- I. 騰訊憑著微信及 QQ 應用程式，是內地目前流量最多，用戶時長最高的互聯網公司。
- II. 微信加入小程序及視頻號後，其生態圈愈見豐富，保守估計微信小程序 2021 年上半年交易額已超過 1.6 萬億元人民幣，已是國內前列的電商平台。
- III. 雖然國家新聞出版署推出新規則，令國內未成年人玩網絡遊戲時間被大幅縮減，但相信對騰訊遊戲收入影響不會太大。而騰訊遊戲近年亦積極開拓海外市場，收入增長強勁，海外收入佔比逐步提升。

- IV. 集團的金融科技及企業服務收入持續高增長，並由於規模效應之下，此業務毛利率更逐年提升，是集團新的增長引擎。

穩健收息股

4. 利亞零售(831.HK)

- I. 集團於 2020 年底出售 OK 便利店後，現時主要業務為聖安娜餅屋及 Zoff 眼鏡店。雖然整體收入規模大幅收縮，但集團業務現金流依然強勁，派息率高達九成。
- II. 香港聖安娜餅屋業務不論收入及盈利均大致能夠維持每年低單位數增長，是集團穩定的現金流來源。
- III. 集團於 2017 年引進日本的 Zoff 眼鏡店後，持續於香港各區開設新分店。此業務成立兩年後已轉虧為盈，經營溢利率逐年上升，是集團疫後的增長引擎。

5. 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。隨著愈來愈多客戶升級 5G 手機及相關服務，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 0.4430 港元，上升至 2021 年的每股 0.7107 港元，複合年增長率約 7%。

6. 長江基建(1038.HK)

- I. 集團於全球進行基建投資。疫情高峰過後，多國為了推動經濟發展，擬大力推動基建發展以降低失業率並動經濟，集團不難從中得到機會。
- II. 集團上市超過 20 年，有穩定的派息政策，而且股息更年年有增無減。

7. 恒基地產(12.HK)

- I. 集團在本港擁有豐富的土地儲備，特別是農地。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. 最近 10 年，集團每年每股派息一直保持持平或有所增長。集團的收租物業業務盈利貢獻佔比大，而且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保持穩健。

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