# 百股盈喜 賀羊年

## 半數業務改善 半數靠炒股

**香港文匯報訊（記者 周紹基）踏入2015年至今只過了7個星期，已經有約100隻股份發表「盈喜」，數字較去年同期升12%，但涉及業務改善的盈喜個案，只佔當中約一半，其他的企業只受惠於股市上升帶動投資收益及資產值增加，在各個行業中，以金融業表現最突出，有24間金融類企業宣布盈喜。但值得一提是近年長期弱勢的金屬資源股，有5家企業盈喜，預示有關行業情況漸露曙光。**

「春節長假後，港股踏入3月，將進入業績高峰期，發盈喜的股份，一般具短期炒作概念，畢竟績優股走勢有一定保證。」耀才證券研究部經理植耀輝表示，從盈喜公司數目增加，可大致推斷不少行業的經營環境正在改善，若盈喜股份的估值不高，將是股民吸納的機會，待業績公布前後出貨，相信可獲得一定利潤。

### 金融板塊成「大贏家」

今年的盈喜「大贏家」，當屬金融類股份，24隻金融股發出盈喜，包括國壽(2628)、國泰君安國際(1788)、海通國際(0665)、中國太平(0966)、中州(1375)等大型金融股。分析認為，內險股去年普遍受惠於手持的A股股份，在去年下半年大幅升幅，有關利潤一旦入帳，將大幅推高內險股的盈利表現。

相對於靠投資升值獲利的內險股，券商股及投資顧問股就實際地受惠於業務的改善，當中包括「滬港通」開通，內地券商股盈利均錄得大幅增長。而一眾規模較少的金融股，主力經營投資理財業務也獲得了「光環」，受惠強勁的管理費及投資收益，惠理(806)全年純利料倍，但其他的金融股如威華達(0662)、中國資本(0170)、威利(0273)等，則主要受惠於投資的價值重估，已獲得大量盈利。

除了金融股外，醫藥股表現也相當突出，主要由於醫療相關股受惠國策，而內地面臨着通縮，反而令藥物的減價壓力降低。高盛就唱好發盈喜的利君(2005)，給予「買入」評級；大摩更相信利君股價未來60日內將上升，因短期估值更吸引。

### 醫藥股估值偏貴宜慎選

但值得留意的是，目前醫藥股的普遍市盈率(PE)均在25倍以上，個別更超過30倍，投資者要小心選擇。惟植耀輝指出，部分醫藥股仍能交出每年約兩、三成的盈利增長，所以單計PE也不算太貴。

### 新經濟股退熱後重來

至於科技、軟件、家電及電子股，去年也有多隻股份「報喜」，市場相信，新經濟股的熱潮在去年下半年有退卻跡象，但業績反映其實有關公司的利潤並無顯著下跌，主要是前年及去年上半年，相關板塊被過分炒作，現時股價「回歸理性」下，料資金或重新回流新經濟板塊。

## 今年至今發盈喜的部分股份

板塊：金融及理財
股份：耀才(1428)、中國金融國際(0721)、中國天然氣(0931)、惠理(0806)、無限創意(8079)、華夏能源(8009)、國壽(2628)、威利(0273)、國泰君安國際(1788)、利興(0068)、昆侖金融(8077)、中國資本(0170)、第一上海(0227)、海通國際(0665)、中國太平(0966)、威華達(0662)、中州(1375)、滬光(0770)、首都創投(2324)、中國新經濟(0080)、鼎豐(8056)、中策(0235)、福方(0885)、瑞東(0376)

板塊：醫療保健
股份：康哲(0867)、康臣(1681)、金天醫藥(2211)、利君(2005)、中生聯合(3332)、中生聯合(3332)、中國動物保健品(0940)、御藥堂(8185)、鳳凰醫療(1515)、鳳凰醫療(1515)、三龍(0329)

板塊：科技、軟件
股份：愛達利(8033)、高陽(0818)、泓林(1087)、匯財軟件(8018)、摩比發展(0947)、新利軟件(8076)、企展(1808)

板塊：家電及電子
股份：TCL多媒體(1070)、通力電子(1249)、飛毛腿(1399)、TCL通訊(2618)、匯銀家電(1280)、奧普(0477)

板塊：地產
股份：卓能(0131)、朗詩(0106)、嘉年華(0996)、彩生活(1778)、永利地產(0864)

板塊：金屬資源
股份：中國白銀(0815)、中信大錳(1091)、中國有色(1258)、重鋼(1053)、洛鉬(3993)

板塊：新能源
股份：聯合光伏(0686)、順風光電(1165)、君陽太陽能(0397)、中國風電(0182)

板塊：建築、建材
股份：利基(0240)、博大綠澤(1253)、中材(1893)、洛陽玻璃(1008)

板塊：航運
股份：中海發展(1138)、中遠洋(1919)、中海集運(2866)

板塊：油氣及油服 股份：銀建(0171)、山東墨龍(0568)、惠生工程(2236)
板塊：零售 股份：茂業(0848)、歲寶(0312)、國美(0493)
板塊：機械器材 股份：CW Group(1322)、京城機電(0187)
板塊：公路、物流 股份：粵運交通(3399)、深高速(0548)
板塊：航空 股份：中國飛機租賃(1848)、東航(0670)
板塊：電力 股份：華電(1071)、哈爾濱電氣(1133)
板塊：娛樂、餐飲 股份：中國9號(0419)、喜尚(8179)
板塊：汽車 股份：北汽(1958)、意達行(0720)
板塊：珠寶 股份：恒和(0513)
板塊：農業 股份：中化肥(0297)
板塊：電訊設備 股份：京信通信(2342)
板塊：家居用品 股份：江山(0295)
板塊：酒店 股份：香格里拉(0069)
板塊：水務 股份：桑德(0967)
板塊：煤炭 股份：兗煤(1171)
板塊：電貿 股份：百富環球(0327)
板塊：造船 股份：廣船(0317)
板塊：化工 股份：儀征化纖(1033)
板塊：印刷、包裝 股份：巨星(2393)

# 輸少當贏 盈喜睇真啲

**香港文匯報訊（記者 周紹基）**事實上，部分「盈喜」股是過去一段時間，受到市場冷待的股份，包括航空航運股、金屬資源股，甚至部分零售股，如國美(0493)等。航空航運股發盈喜，主要受惠於去年下半年，油價大幅下跌令其成本下降。不過，油價在最近已見回升，航運股也回調了不少，若油價續企穩，有關板塊將受壓力。

### 皆因前年業績衰到貼地

騰祺基金管理投資管理董事沈慶洪指出，有些「盈喜」股份，多數是2013年業績太差，2014年略有起色的股份，例如航運股及金屬股等。他指出，金屬資源企業受壓於產能過剩，加上環球經濟不佳，壓抑着金屬的需求，但部分企業業績已見改善，主要因有效地控制成本，而產能過剩問題亦見紓緩。

不過，摩通提醒，全球金屬供應仍多於預期，尤其短期需求疲弱下，有關板塊的投資評級並不突出。

美銀美林亦認為，內地產能過剩的問題仍未解決，只是略為紓緩，雖然企業發盈喜，但股價未必能跟上，特別是產能過剩、毛利偏低的股份。例如早前發盈喜的國美，盈喜後即遭大行唱淡，股價至今仍未升穿盈喜前水平。

# 股壇點金：太平中機租賃

**香港文匯報訊（記者 周紹基）**在近百隻盈喜股中，AMTD證券及財富管理業務部總經理鄧聲興就推介中國太平(0966)，他預料，太平去年全年純利將增長逾1.3倍，主要由於壽險去年的盈利，按年有顯著增長，財險業務方面，盈利亦不俗，加上太平於2013年底，增持了太平人壽保險及太平財產保險，以及去年完成收購若干海外產險公司權益，令投資收益顯著上升。

### 投資收益增 太平有運行

他續說，保險板塊的人壽業務及養老業務，可望受惠國策，而人行持續放寬貨幣政策，刺激市場流動性，料春節後A股開紅盤機會將增大，對太平股價料有催化作用。

較冷門的股份，則推介中國飛機租賃(1848)。該股同樣剛發盈喜，而該股由光大控股(0165)間接持有36.7%股權，是本港上市公司中，唯一專攻飛機租賃業務。中機租賃去年上半年收入按年升63.5%至4.32億元，純利大升42.5%至6,283萬元。撇除一次性開支的經常性除稅後溢利，按年增79.3%至8,750萬元。

### 需求殷 中機租賃可發圍

市場人士指出，內地民航客運量持續上升，但航空公司寧願租飛機，避免購買飛機而牽涉龐大的資本開支，這令飛機租賃行業出現機遇。據航空業諮詢機構Ascend的報告，內地出租飛機市場在2003年至2013年期間每年複合增長15%，估計截至2016年底止三個年度，內地租賃商用飛機數目將增加262架，令總數達1,061架。

由此可見，殷切的內地民航客運需求，足以消化未來新飛機供應。該集團截至2014年9月底，已租出了34架飛機，另有34架於2016年交付。換言之，2016年底集團的機隊規模將倍增。

據外電綜合了多間券商的預測，中機租賃的2014年每股盈利高達0.509元，即2014年市盈率僅19.6倍，並預測2015年每股盈利達0.722元。由於該股股價仍被低估，故大行建議此盈喜股可逢低吸納。

# 港金融科技業招聘3年新高

■Robert Half香港區執行總裁安柏菲

**香港文匯報訊** 市場對金融及會計專業人員的需求創下三年來的高位，53%的企業有意在2015年上半年增聘人手。同時，科技界人才招聘亦有上升趨勢，40%的企業計劃增加長期職位。

### 53%企業增聘金融會計員工

根據招聘顧問公司Robert Half發表的最新《香港就業報告》指出，企業需要額外的人手以管理和實施正在籌備的新項目和計劃。是次調查訪問了400位來自工商界的資深領袖，包括財務總裁、財務總監及技術總監，旨在了解他們對2015年首兩個季度的展望和招聘意向。

工商界對會計及金融人才需求最高，涵蓋各種不同行業。調查發現53%的企業將在2015年上半年增加金融及會計員工，較去年48%為高。市場對商業和金融分析師，以及財務總監都有強勁的需求。

最大的波動可見於招聘科技界專業人士的企業。去年，只有26%的企業進行招聘，61%維持員工數目。今年，有意為技術團隊維持員工數目(41%)和增聘人手(40%)的企業相近，比例接近一比一。

與十二個月前的情況比較，金融服務界的招聘活動維持穩定。調查發現，46%的企業計劃於2015年上半年增聘人手，與去年相若。然而，凍結員工數目的企業由2014年的5%增加至2015年的9%。

### 企業積極招聘開拓新市場

Robert Half香港區執行總裁安柏菲(Pallavi Anand)表示，作為增長策略的一部分，企業正積極進行招聘，以填補新增職位。她指，企業明白他們需要適應和改變以實現增長，因而擴大會計和技術團隊。這個就業市場提供了很多機會予有意入職的人，讓他們證明自己的實力。

她續指，企業亦正考慮拓展新的市場，包括新的地理位置，或者針對現有市場的不同的分層市場。過去，新員工通常用於應付增加的工作量。今年，企業為達到增長，正擴大其服務或網絡。

安柏菲又表示，由於沒有前人的參考或指引，新的職位對成功入職者很富挑戰性。但如果他們準備好一展實力，就能夠在新的崗位上為自己爭取到名聲與認同。

## 港企今年上半年招聘預測

| | 2013年上半年 | 2014年上半年 | 2015年上半年 |
|---|---|---|---|
| **工商界** | | | |
| 增聘人手 | 48% | 48% | 53% |
| 維持員工數目 | 37% | 43% | 37% |
| 凍結員工數目 | 13% | 9% | 9% |
| 縮減員工數目 | 2% | 0% | 1% |
| **銀行及金融服務界** | | | |
| 增聘人手 | 36% | 46% | 46% |
| 維持員工數目 | 46% | 47% | 45% |
| 凍結員工數目 | 15% | 5% | 9% |
| 縮減員工數目 | 3% | 1% | 1% |
| **科技界** | | | |
| 增聘人手 | 32% | 26% | 40% |
| 維持員工數目 | 34% | 61% | 41% |
| 凍結員工數目 | 24% | 13% | 17% |
| 縮減員工數目 | 10% | 1% | 2% |