

翹騰投資管理董事總經理

祝振駒

偉仕控股

PE低派息穩

翹騰投資管理（香港）董事總經理祝振駒向讀者推介的羊年心水股是偉仕控股。集團為智能手機、電腦及資訊科技硬件分銷商，業務遍及內地、香港、新加坡、印尼、馬來西亞、泰國及菲律賓，透過其3萬個下游分銷夥伴，為國際知名品牌，如蘋果、三星、Sony、惠普、聯想、微軟、戴爾、IBM、甲骨文等個人及商用產品進行分銷。

偉仕控股去年上半年的業績不俗，營業額雖然下降2.8%至188億元，但純利卻上升



14.2%至2.8億元，整體毛利亦提升9.2%至8.1億元。

集團宣布，持股89.5%的附屬公司ECS第三季度收入錄得11.2億（新加坡元，下同），按年增加12.3%。純利966萬元，增長11.2%。去年首9個月，累計收入約30.7億元，下降1%，純利2,624萬元，增長1.2%。

偉仕（00856）估值低



集團預期，利潤率較高的企業分部將繼續增長，對第四季及2014年全年的財務表現持審慎樂觀的看法。

憧憬與小米有更多合作

祝振駒估計，偉仕控股2014年及2015年盈利增長為15%至20%，而今年的預測PE只有5倍左右，十分合理。而且，過去派息非常穩定，現股息率達4%，已高於部分房託公司的回報。

另外，集團今年於中國增加了新消費產品分銷，例如微軟的XBox和索尼的PS4遊戲機，以及俄羅斯Yota2智能手機，而XBox及PS4均初次在中國正式出售。此外，集團最近與小米簽訂了手機LCD屏幕及IC零部件進口協議，不排除將來會代理分銷更多小米產品。

（下轉第12頁）