

華富財經網 (2024 年 5 月 10 日)

<https://www.quamnet.com/post/M3UUm4XaqOhCRGTzBy4ZZ?type=article&theater>



黃德几-股評專欄

2024-05-10 09:05

文字大小: **A**

金沙中國具反彈空間

國家移民管理局從5月6日起，推出6項便利內地居民往來香港、澳門的簽注安排，當中對參加「琴澳（橫琴、澳門）旅行團」的內地居民可7日內「團進團出」多次往返兩地，同時放寬多類商務、參展人士的往返兩地限制。預料有關措施將有利內地旅客到訪澳門，有望增加中場客戶群。

金沙中國（1928）經營並擁有澳門威尼斯人、澳門倫敦人、澳門巴黎人、澳門百利宮和澳門金沙。根據美國公認會計原則，金沙中國2024年第一季的淨收益總額18億美元，按年增加42%，並扭虧為盈，錄得純利2.97億美元，而2023年第一季度淨虧損1,000萬美元。今年首季度，集團經調整物業EBITDA為6.1億美元，較去年同期的3.98億美元增加53.3%。在根據轉碼分部贏款率低於預期的情況進行調整後，集團的EBITDA利潤率為34.4%，較2023年第一季度增長380個基點。

今年首季度，五大渡假村經調整物業EBITDA全部錄得正數，當中澳門威尼斯人經調整物業EBITDA錄得3.14億美元，按年升49.5%，EBITDA利潤率上升3.1個百分點至40.7%。金光綜藝館在今年1月關閉以進行翻新工程，並預計將於11月重新開放。至於澳門倫敦人二期，集團現已開展第一座喜來登大樓的客房翻新工程，計劃在年底前完成第一座大樓，並於明年5月的黃金週前完成第二座大樓。澳門倫敦人和金光綜藝館進行的資本投資項目，將對業績造成影響，惟完成後將有助提升競爭力。

走勢上，自4月起形成下降軌，4月19日跌至17.82元止跌回升，近日重上10天和20天線，STC%K線續走高於%D線，MACD牛差距擴大，宜候低19.5元以下吸納，反彈阻力23.25元，不跌穿17.82元續持有。

金利豐證券研究部執行董事黃德几