

ETNET (2022年6月2日)

http://www.etnet.com.hk/www/tc/news/categorized_news_detail.php?newsid=ETN32060218&page=4&category=latest

02/06/2022 09:05

《專家之言 - 黃德凡》信義能源藉收購擴大規模，伺機跟進

《專家之言》中央積極實現「碳达峰、碳中和」，推動可再生能源的應用。國家財政部日前印發《財政支持做好碳达峰碳中和工作的意見》提出，到2025年，財政政策工具不斷豐富，有利於綠色低碳發展的財稅政策框架初步建立，有力支持各地區各行業加快綠色低碳轉型。2030年前，有利於綠色低碳發展的財稅政策體系基本形成，推動碳达峰達標；而2060年前，財政支持綠色低碳發展政策體系成熟健全，推動碳中和達標。

* 去年收購八個太陽能發電場，有優先權向信義光能收購 *

信義能源(03868)由信義光能(00968)分拆，專注管理及經營太陽能發電場，並擁有優先權從信義光能手中收購新建的太陽能發電場。在今年4月，信義能源向信義光能交付認購權通知(三)，信義能源行使認購期權，收購四個大型地面太陽能發電場項目，總核准容量為650兆瓦，認購價估計為25.64億元人民幣(相當於31.54億港元)。信義能源認為，向信義光能持續取得已竣工及併網的大型地面太陽能發電場項目，將符合集團和股東的利益。

信義能源表示，除了信義光能外，亦計劃從獨立第三方收購大型太陽能發電場項目，以支持業務擴張。2021年，集團完成收購八個合共660兆瓦的新太陽能發電場項目；去年12月底，集團的太陽能發電場項目總核准容量為2494兆瓦，按年增加近36%，分佈於安徽省、福建省和湖北省等。2021年度的收入22.97億元，按年增加33.4%，純利上升33.7%至12.32億元，經調整EBITDA增加34.3%至21.71億元。整體毛利率增加0.7個百分點至73.1%。期內，電力銷售貢獻的收益按年增加55.8%至10.68億元，電價調整的收入上升18.6%至12.18億元，分別佔總額的46.5%和53%。

* 向中金等配股籌近7.8億元，可考慮4.2元以下吸納 *

另外，在今年3月底，集團公布協議以每股作價4.14元，向HHLR Fund, L.P.、YHG Investment, L.P.和中金公司(03908)分別發行108520000股、4520000股和75360000股，合計1.884億股，分別佔擴大後股本1.49%、0.06%和1.03%；是次所得款項淨額7.795億元，將用作集團一般營運資金。

走勢上，5月10日跌至3.93元止跌回升，先後重上10天、20天和100天線，STC%K線續走高於%D線，MACD牛差距擴闊，短線走勢料有改善，可考慮4.2元以下吸納，反彈阻力4.9元，不跌穿3.9元續持有。《金利豐證券研究部執行董事 黃德凡》(筆者為證監會持牌人士，並無持有上述股份)