

AASTOCKS (2022年6月14日)

<http://www.aastocks.com/tc/stocks/news/comment.aspx?id=32054>

港燈派息穩定 可考慮作中長線部署

分析員：黃德凡 (研究部執行董事, 全利豐證券有限公司)



2022/06/14 09:28

A⁻ A⁺ 🗨️

港股昨日受外圍股市拖累，恒指低開後維持跌勢，一度低見20,993點，收市跌738點至21,067點，險守二萬一點關。美國聯儲局議息會議在即，港股短線有機會借勢回調，投資策略暫時不宜過份進取。港燈SS (2638) 為上市合訂證券Stapled Securities，是本港間電力公司之一，供應電力予香港島及南丫島，收入全部來自本港電費。集團的業務和派息穩定，可考慮作中長線部署。

港燈去年度的收入113.4億元，按年上升9.2%，投資未計利息、稅項、折舊及攤銷前溢利 (EBITDA) 增加11.4%至79.54億元，純利上升7.4%至29.33億元。期內，商業客戶用電量上升，帶動售電量按年增加2.2%至103.6億度；港燈將淨電費凍結在每度電126.4仙。由於燃料成本上升，2022年淨電費每度電增加8.9港仙，年內，供電可靠度超過99.9999%。去年度，資本開支為60.01億元，按年增加9.4%，而利息開支按平均年利率2.5%，較2020年的2.9%略有下降。

集團計劃增加天然氣發電，令燃氣發電比例由目前約5成提升至2023年約70%，繼L11發電機組投入商業運作，L12主電站和煙囪的建造工程繼續進行，主要廠房設備的交付工作已經開始，按照施工與測試時間表，機組將在2023年投產。另外，集團計劃在南丫島西南水域興建離岸風力發電場，納入下一個五年發展計劃 (2024至2028年)，並提交政府審批，若推展順利，有望在2024年招標興建，2027年落成投入商業營運。

現價計，預測股息率約4.2厘，具有一定防守性。走勢上，5月31日呈「大陰燭」曾跌至7.51元，近日重上10天和250天線，MACD熊差距收窄，STC%K線續走高於%D線，短線走勢料改善，可考慮7.62元以下分階段吸納，中線上望8.4元，不跌穿7.45元續持有。

筆者為證監會持牌人士
本人並無持有上述股份