

AASTOCKS (2022年6月22日)

<http://www.aastocks.com/tc/stocks/news/comment.aspx?id=32112>

海螺水泥短線走勢料改善。



分析員：黃德凡 (研究部執行董事, 金利豐證券有限公司)



2022/06/22 09:13

A- A+ 📄

內地媒體報導，目前中國在建重大水利工程加快推進，涉及的投資規模超過1萬億元（人民幣，下同），預料將帶動GDP增長，為經濟穩定增長帶來重要作用。海螺水泥（914）為水泥行業龍頭之一，今年第一季度，集團收入254.62億元，按年下跌26.1%，純利倒退15.2%至49.25億元。不過，隨著內地煤價轉趨穩定，有助集團的生產成本下降，加上內地大型基建推進，料改善盈利表現。集團擬行不超過100億元的中期票據，將主要用於補充公司流動資金、償還有息貸款，以及項目建設等的用途。

集團計劃今年的資本性支出235億元，預計不含併購的全年新增熟料產能460萬噸、水泥產能140萬噸、骨料產能4,400萬噸、商品混凝土產能1,020萬立方米，光伏發電裝機容量達到1GW。去年度，集團的水泥和熟料合計淨銷量為4.09億噸，按年下跌9.8%；實現主營業務收入按年持平至1,482.24億元；產品綜合毛利率33.11%，按年下跌0.89個百分點。

至於海外市場，在建及擬建項目均有序推進。隨著海外項目銷售市場網絡的不斷完善，海外項目公司銷量按年增加7.5%，銷售金額增長5.3%。另外，集團在去年8月收購安徽海螺新能源，為加快公司新能源產業發展，同時落實家破達峰、破中和有關政策要求，推動加快產業轉型升級。

集團前董事長王誠涉嫌嚴重違紀違法，惟預期有關的利淡消息已大致反映。走勢上，6月2日和6日呈「大陰燭」下挫，目前失守各主要平均線，惟STC%K線升穿%D線，MACD熊差距收窄，短線走勢維持向好，可考慮32元（港元，下同）吸納，反彈阻力37元，不跌穿31元續持有。

筆者為證監會持牌人士
本人並無持有上述股份