

AASTOCKS (2023 年 3 月 1 日)

<http://www.aastocks.com/tc/stocks/news/comment.aspx?id=33624>

中移動派息穩定 具有一定吸引力

分析員：黃德凡 (研究部執行董事, 金利豐證券有限公司)



2023/03/01 09:12

A- A+ +

中移動 (941) 在內地電訊市場具領導地位，擁有龐大的客戶群。截至今年1月底止，集團的移動客戶數約9.76億戶，按月移動客戶淨增加50.3萬戶；5G套餐客戶數為6.22億戶，按月淨籌846.9萬戶，按年上升55.1%。至於有線寬帶業務，今年1月份客戶總數2.75億戶，本月淨增客戶數252.9萬戶。

去年首三季度，集團的營運收入7,235億元（人民幣，下同），按年增加11.5%；其中，通信服務收入增加8.3%至7,235億元，銷售產品收入上升36.4%至1,034億元。期內，EBITDA按年增加5.9%至2,515億元，純利上升13%至985億元。期內，集團移動業務的每月每戶平均收入（ARPU，Average Revenue Per User）50.7元，按年增長加1%。另外，中移動推動家庭業務轉型至HDICT（家庭信息化解決方案），去年首三季度，有線寬頻 ARPU增加至34.8元，家庭客戶綜合ARPU增加至41.1元。

集團現金流維持充裕，2022年首三季度經營業務現金流入淨額2,275.9億元；去年9月底，手持現金2,052.94億元。集團2021年度的派息比率為60%，而相信2022年將會高於60%。現價計，集團的預測股息率為7.4厘，具有一定吸引力。走勢上，各主要平均線呈順向排序屬利好，昨日呈「太陽燭」重上10天線，MACD熊差距收窄，STC%K線升穿%D線，可考慮57元（港元，下同）以下吸納，中線上望65元，不跌穿53元續持有。

筆者為證監會持牌人士
本人並無持有上述股份