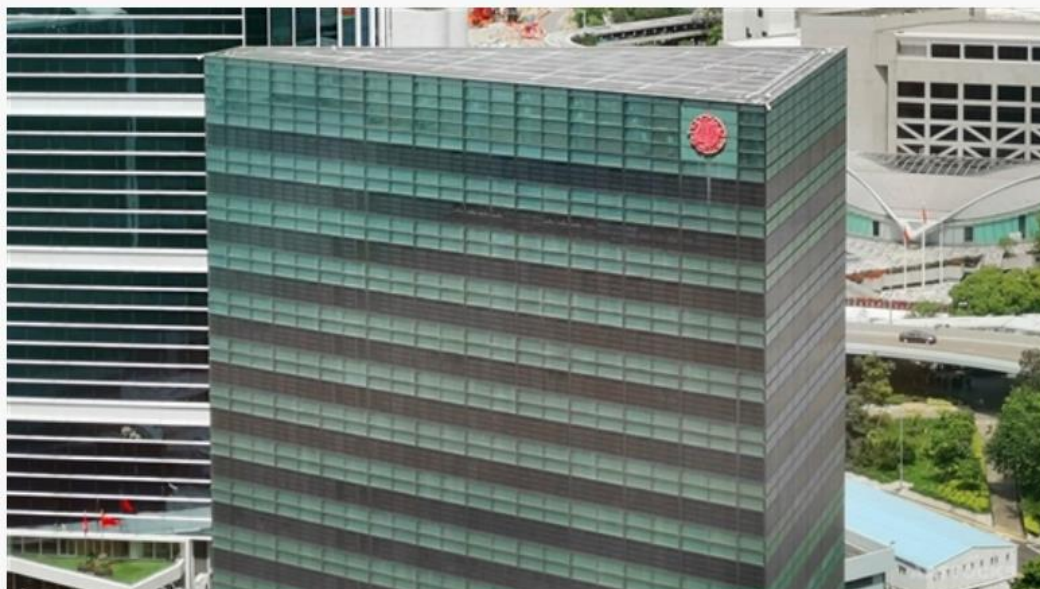


AASTOCKS (2023 年 3 月 15 日)

<http://www.aastocks.com/tc/stocks/news/comment.aspx?id=33711>

港燈穩定派息 中長線部署

分析員：黃德几 (研究部執行董事, 金利豐證券有限公司)



2023/03/15 09:08

A- A+ +

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。2022年度, 集團的收入107.93億元, 按年下跌4.9%, 投資未計利息、稅項、折舊及攤銷前溢利為 (EBITDA) 倒退4.5%至75.99億元, 純利上升0.7%至29.54億元。集團的業務和現金流穩定, 支持派息。每股份合訂單位派發末期分派16.09港仙, 連同中期分派的15.94港仙, 年內合共分派32.03港仙; 現價計股息率約6.3厘, 可考慮作中長線部署。

集團共有58.6萬名客戶, 期內, 售電量按年減少4.1%至99.41億度, 主要由於新冠疫情第五波對本港經濟帶來衝擊, 加上市民採取節能措施, 均削弱客戶的電力需求。港燈供電可靠度連續3年超過99.9999%。由於能源市場年內大幅波動、燃料價格高企等, 導致燃料調整費在年內上調, 由去年初每度電27.3港仙累計提高52.8港仙至12月時80.1港仙。由於燃料調整費是電費主要組成部分, 其上升令淨電費全年上升39%。

集團啟用新建的燃氣聯合循環發電機組 L11, 令天然氣發電量佔整體發電量超過一半。集團第3台新燃氣發電機組L12現已進入最後施工階段, 計劃將於2024年初投入商業運作。另外, 海上液化天然氣接收站, 投產時間修訂為2023年中, 而接收站內的設備已在去年中開始調試。南丫發電廠天然氣接收站內新建的燃氣設施和連接發電廠與接收站的海底管道均已於年內竣工。去年, 資本開支 (不包括使用權資產但包括信託集團經合營公司興建的海上液化天然氣接收站的資本開支) 為57.34億元, 其資金來源為營運業務所得現金和向外貸款。

走勢上, 昨日重上10天和20天線, STC%K線續走高於%D線, MACD熊差距收窄, 可考慮5元以下分階段吸納, 反彈阻力5.6元, 不跌穿4.68元續持有。

筆者為證監會持牌人士
本人並無持有上述股份