

華富財經網 (2023年9月7日)

<https://www.quamnet.com/post/m5awfTzMa563eRQUMRrBO?type=article&theater>



黃德几-股評專欄

2023-09-07 09:05



文字大小: **A**

長江基建派息持續增加

長江基建 (1038) 主要從事配電網絡、輸配氣網絡和水務等基建業務，投資及營運範圍遍佈世界各地。截至今年6月底止中期，集團純利42.39億元，按年下跌4%，期內跌幅主要由於外幣兌港元表現走弱，以及財務成本上升；以業務所在地貨幣計算，業績則增長4%。集團持有逾3成股權的電能實業 (6)，今年上半年的溢利貢獻10.66億元，按年上升3%；以業務所在地貨幣計算，集團將錄得溢利貢獻增加7%。

今年上半年，來自英國業務的溢利貢獻15.92億元，按年下跌5%，主要受 UK Power Networks 規管重設、英鎊兌港元匯率疲弱，以及通脹高企導致財務費用上升等負面因素影響；以當地貨幣計算，溢利貢獻則與去年同期相若。集團旗下受規管業務的收益和資產基礎與通脹掛鈎，能抵禦現今高通脹環境帶來的負面影響，即是上升的成本可於其後年份收回，因此只是入帳時間不同。

至於澳洲基建業務，由於Australian Gas Networks (AGN) 和Multinet Gas受到規管重設影響、United Energy 於去年同期出售業務錄得一次性收益，以及澳元兌港元匯率疲弱，溢利貢獻按年下跌18%至8.26億元；以當地貨幣計算，溢利貢按年下跌13%。集團財務穩健，今年6月底持有現金120億元，負債淨額對總資本淨額比率為9%，憧憬集團有機會進行併購，或成為股價短線催化劑。

集團自1996年上市以來的年度股息連年增加，今年中期亦增加派息，中期息每股71仙，按年升1.4%；現價計，預測股息率約6.7厘，具有一定吸引力。走勢上，8月23日跌至36.94元止跌回升，惟昨日失守10天和20天線，STC%K線跌穿%D線，MACD牛差距收窄，可考慮38元以下吸納，中線上望43元，不跌穿36.9元續持有。

金利豐證券研究部執行董事黃德几