

ETNET (2023年9月7日)

https://www.etnet.com.hk/mobile/tc/news/categorized_news_detail.php?category=latest&newsid=ETN33090718&page=1

07/09/2023 09:05

《專家之言 - 黃德几》潤燃股息率5.7厘，股價短線料先行整固

[以更佳效果檢視](#)

《專家之言》內地經濟復甦步伐未及預期，工業需求低迷，導致天然氣量增長疲軟，加上人民幣貶值，或影響企業盈利表現。然而，內地在破達峰乃至破中和階段，天然氣持續發揮積極作用，有助天然氣中長線的需求。華潤燃氣(01193)主要在內地從事下游城市燃氣分銷業務。* 上半年純利增16.4%，燃氣總銷量升6.9%。今年上半年，華潤燃氣的營業額483.7億元，按年上升0.6%，純利增加16.4%至35.5億元。整體毛利率由去年同期的18.4%，下跌0.2個百分點至18.2%，主要是由於毛利率相對較高的接駁收入佔比，由去年同期的11.5%下降至8.8%。今年上半年，集團的燃氣總銷量198.42億立方米，按年上升6.9%；其中，工業銷氣量增加4.9%至93.1億立方米，佔集團銷氣量的46.9%，商業銷氣量增加6.9%至46.4億立方米，居民銷氣量上升1.2%至53.8億立方米，分別佔集團銷氣量的23.4%和27.1%。由於集團多數項目分布於京津冀區域、長三角區域、成渝雙城經濟區、粵港澳大灣區等，相對擁有穩定的用戶市場開發空間。* 與中石油訂中長期購銷合同，增強天然氣資源保障能力。今年上半年，集團新開發工商業用戶22,735戶，新開發居民用戶1,341,941戶，其中新房接駁用戶1,129,914戶，舊房接駁用戶194,991戶，農村煤改氣用戶17,036戶。集團在中國運營的城市燃氣項目平均氣化率，由2022年同期的56.1%上升至58.4%。今年上半年，集團層面新增簽約項目3個，註冊項目2個。期內，集團層面註冊城市燃氣項目數為275個，遍布全國25個省份。集團期內實現重慶燃氣集團併表，7月完成廈門項目2%股權增持並實現併表，進一步鞏固城市燃氣的優勢。今年上半年，集團採取多項舉措保障天然氣供應能力，並改善天然氣採購成本，共統籌氣量1.3億立方米，預計節約天然氣採購成本約每立方米0.09元人民幣。集團日前與中石油天然氣銷售公司訂立戰略合作框架協議及天然氣中長期購銷合同，中石油天然氣銷售公司將向集團提供中長期穩定天然氣資源400億立方米，合同期限10年。集團認為，將進一步增強天然氣資源保障能力，發揮在天然氣運營和銷售方面的優勢。* 積極拓展汽車充電市場，宜2.9元以下吸納。至於綜合能源業務發展，今年上半年新簽4.2個項目，預計總投資額約4.6億元，累計項目數量達到244個。另外，集團亦積極拓展汽車充電市場，在南京、杭州等地成立專業化汽車充電公司，不斷拓展綁定公交用戶的站點，並嘗試社會充電站業務。今年上半年，新投運充電站6座，累計投運充電站177座，期內售電按年增加39.8%至1.5億度。集團擬派中期息每股1.5仙，與去年同期相同；現價計，預測股息率約5.7厘。走勢上，目前失守各主要平均線，MACD維持熊差距，STC%K線續走低於%D線，宜候低2.9元以下吸納，反彈阻力27.1元，不跌穿18.9元維持有。《金利豐證券研究部執行董事 黃德几》(筆者為證監會持牌人士，並無持有上述股份) * 《經濟通》所刊的署名及/或不署名文章，相關內容屬作者個人意見，並不代表《經濟通》立場，《經濟通》所扮演的角色是提供一個自由言論平台。