

AASTOCKS (2024 年 2 月 2 日)

<http://www.aastocks.com/tc/stocks/news/comment.aspx?id=35599>

龍源電力藉收購拓展新能源業務

分析員：黃德几 (研究部執行董事, 金利豐證券有限公司)



2024/02/02 09:06 HKT

A- A+ 🗨️

內地政府推動結構轉型至新能源發展，落實可再生能源補貼，促使內地電企亦逐步轉型至可再生能源。龍源電力（916）在風電行業具領導地位，風電業務遍及內蒙古、黑龍江、福建、河北和新疆等省份。去年12月份，集團完成發電量774.1萬兆瓦時，按年增加10.1%，其中風電增加5.5%至622.6萬兆瓦時，火電下跌0.7%，而其他可再生能源增長2.79倍。2023年全年，集團累計完成發電量約7,622.58萬兆瓦時，按年增加7.9%，其中風電增加5.2%至6,135.3萬兆瓦時，火電下跌2.4%，其他可再生能源增加1.6倍。

集團去年底，合計斥資6.8億元（人民幣，下同）向控股股東收購七間公司100%股權。集團指，七間公司從事光伏發電行業，合計的光伏項目容量為720 MW。七間公司的評估價值合計6.9億元，其中三間公司錄虧損，三間公司錄盈利，而一間公司未有業績。透過是次收購，可加強集團在光伏產業佈局，擴大集團在新能源領域的市場份額，增加發電收入和提高了盈利能力。

去年首三季度，集團收入280.97億元，按年下跌7%，其中風電收入增加3.5%至208.57億元，火電收入下跌34%至62.1億元，其他分部收入增加68.5%至10.25億元；純利增加19%至63.79億元。隨著煤價下行，火電經營成本有望下降。另外，其他可再生能源的裝機量增加，有助帶動發電量上升。

截至去年12月底，集團累計回購H股1,033.5萬股，佔已發行H股股份總數的0.3094%，佔股份總數的0.1233%；每股回購價格介乎5.41元至6.43元（港元，下同），支付資金總額6,410萬元。走勢上，近日在10天線水平上落，惟MACD牛差距擴闊，STC%K線升穿%D線，可考慮4.4元以下吸納，反彈阻力6元，不跌穿3.8元續持有。

筆者為證監會持牌人士
本人並無持有上述股份