

華富財經網 (2024 年 2 月 6 日)

<https://www.quamnet.com/post/pG9FRaUSMDyJxDVzlwIKb?type=article&theater>



黃德几-股評專欄

2024-02-06 09:00



文字大小: **A**

### 中海油企穩10天線

中海油 (883) 主要從事油氣勘探、開發和生產，為中國海上主要油氣生產商，由於業務較集中上游業務，對油價走勢的敏感度較高。去年第三季度，集團的營業收入按年上升5.5%至1,147.5億元 (人民幣，下同)，純利按年下跌8%至338.8億元。期內，集團石油的平均實現價格為每桶83.2美元，較2023年第一季的74.17美元和上半年的73.57美元有所增加。集團的桶油主要成本管控良好，首三季度桶油主要成本為28.37美元，按年下降6.3%。

集團早前公佈2024年的經營策略。集團計劃2024年淨產量目標為700至720百萬桶油當量，其中中國和海外分別佔69%和31%，而2023年集團的淨產量預計達到675百萬桶油當量。集團計劃2024年的資本支出預算為1,250億至1,350億元；其中，勘探、開發和生產資本化支出預計分別佔資本支出預算總額的約16%、63%和19%。去年度，集團持續推進工程標準化，加快產能建設，加速項目審批，資本支出預計為1,280億元，符合早前資上調預測介乎1,200億至1,300億元。

集團預期2024年將有多個重要新項目投產，包括中國的綏中36-1/旅大5-2油田二次調整開發項目、渤中19-2油田開發項目等。另外，集團為確保股東回報，2022年至2024年，公司全年股息支付率預計將不低於40%；無論公司的經營表現如何，2022年至2024年，全年股息絕對值預計不低於每股0.7港元。現價計，預測股息率約8.6厘。

走勢上，1月29日高見15.08元 (港元，下同) 後遇阻回落，昨日10天線失而復得，STC%K線回升至接近%D線，惟MACD牛差距收窄，可考慮13.8元以下吸納，反彈阻力15.5元，不跌穿13續持有。

金利豐證券研究部執行董事黃德几