

華富財經網 (2024 年 4 月 9 日)

<https://www.quamnet.com/post/3VJEDoLrabJ04kWoYXSB-?type=article&theater>



黃德几-股評專欄

2024-04-09 09:00

文字大小: **A**

龍源電力整固後有望再上

內地政府為實踐「碳达峰」、「碳中和」，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。截至去年12月31日止年度，集團營業收入376.4億元(人民幣，下同)，按年下跌5.6%，純利上升23.9%至63.55億元。期內，集團的風電營業收入增加0.9%至275億元，佔總收入的73%，分部經營利潤減少5.3%至110.1億元，主要是由於風電分部折舊攤銷增加，以及資產減值損失增加所致。

2023年度，集團新增控股裝機容量4,509.83兆瓦，其中風電1,562.55兆瓦。截至去年12月底，集團控股裝機容量為35,593.67兆瓦，其中風電控股裝機容27,754.39兆瓦，火電控股裝機容量1,875兆瓦，其他可再生能源控股裝機容量5,964.28兆瓦。2023年，集團累計完成發電量76,225,816兆瓦時，按年增加7.9%，其中，風電增加5.2%至61,352,968兆瓦時，火電下跌2.4%至10,319,796兆瓦時，其他可再生能源增加1.6倍至4,553,052兆瓦時。期內，風電平均利用小時數為2,346小時，較2022年上升50小時。

去年，集團的資本性支出238.96億元，按年上升33.1%；其中，風電項目的工程建設支出為104.7億元。去年度，集團借款和應付票據餘額為1,284.5億元，淨債務負債率上升3.1個百分點至59.3%。走勢上，近月股價橫行整固，MACD熊差距收窄，STC%K線續升穿%D線，可考慮5.2元(港元，下同)以下吸納，反彈阻力6.29元，不跌穿4.8元續持有。

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