

明報 (2024 年 5 月 20 日)

<https://finance.mingpao.com/fin/columnist1463481138946/20240517/1715939888795/%e4%b8%ad%e7%a7%bb%e5%8b%95%e8%82%a1%e6%81%af%e7%8e%87%e5%85%b7%e5%90%b8%e5%bc%95%e5%8a%9b>

專家觀點>金利豐證券

中移動股息率具吸引力

## 中移動股息率具吸引力

標籤：金利豐證券

文章日期：2024年5月17日

Like 0 | Share A+ A- [Icons]

中移動 (0941) 在內地電訊市場具領導地位，整體業務穩定增長，而且經營現金流充裕，派息前景明朗。截至今年3月底止季度，集團的營運收入2,637億元（人民幣，下同），按年增加5.2%，其中通信服務收入上升4.5%至2,193億元，而銷售產品收入及其他增加8.6%至444億元。期內，純利296億元，按年增加5.5%，EBITDA則下跌2.3%至780億元；EBITDA佔通信服務收入比為35.6%。

中移動擁有龐大的客戶群，今年3月份移動客戶總數9.96億戶，其中5G套餐客戶數7.99億戶，5G網絡客戶數4.88億戶。今年首季度，移動業務的每月每戶平均收入（ARPU）為47.9元。今年3月底，集團有綫寬帶客戶總數3.05億戶，季度淨增683萬戶，其中家庭寬帶客戶季度淨增528萬戶至2.69億戶。今年首季度，家庭客戶綜合ARPU按年增加1.8%至39.9元。

集團持續拓展「網+雲+DICT」，加大商客市場拓展力度。今年首季度，集團DICT業務收入保持良好增長。今年3月底，集團現金及現金等價物1,660億元，另有銀行存款892億元。集團去年末期息每股2.4元（港元，下同），將於6月6日除淨，連同中期股息，全年派息每股4.83元；2023年全年派息率為71%。集團計劃從今年起，三年內以現金方式分配的利潤逐步提升至當年股東應佔利潤的75%以上。現價計，預測股息率7.1厘。

走勢上，各主要平均線呈順向排序屬利好，5月10日呈「大陽燭」突破向上，MACD牛差距擴闊，STC%K線升穿%D線，宜候低71元（港元，下同）以下吸納，中線上望80元，不跌穿68.6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

本人並無持有上述股份

金利豐證券有限公司