

明報 (2024 年 4 月 10 日)

<https://finance.mingpao.com/fin/columnist1463481138946/20240409/1712657228323/%e4%b8%ad%e9%81%a0%e6%b5%b7%e6%8e%a7%e6%89%8b%e6%8c%81%e6%b7%a8%e7%8f%be%e9%87%91-%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

中遠海控手持淨現金 息率具吸引力

中遠海控手持淨現金 息率具吸引力

標籤：金利豐證券

文章日期：2024年4月9日

Like 0 | Share         

胡塞武裝多次襲擊商船，紅海局勢緊張，近期全球航運巨頭相繼宣佈將調高航運價格。中遠海控（1919，滬：601919）涉及較多國際航運業務，受惠程度有望較高。2023年度，中遠海控貨運量2,355萬標準箱，按年下跌3.5%，其中亞洲區內（包括澳洲）貨運量799.1萬標準箱，中國大陸為432.4萬標準箱，跨太平洋、亞歐（包括地中海）和其他國際（包括大西洋）分別為426萬標準箱、435.8萬標準箱和262標準箱。

全球經濟去年低速增長，地緣政治持續緊張，集裝箱航運市場需求增速放緩，供應鏈擁堵緩解及新交付船舶等因素，令場有效運力顯著增加。2023年度，集團的營業收入1,754.5億元（人民幣，下同），按年下跌55.1%，純利倒退78.3%至236.8億元，息稅前利潤（EBIT）下跌近八成至366.7億元。期內，集裝箱航運業務收入下跌56%至1,681.3億元，其中來自美洲地區的收入412.4億元、歐洲地區的收入353.9億元、其他國際地區的收入259億元。

去年，集團的經營活動現金淨流入226.1億元，未償還借款總額432.8億元，扣減現金及現金等價物餘額1,811.13億元，為淨現金1,378.4億元；淨現金（負債）與權益比率為39.77%，較2022年底的55.91%收窄16.1個百分點。集團擬派末期息每股0.23元，連同中期息0.51元，年度派息0.74元；派息比率為50%。現價計，股息率約9.5厘，具有吸引力。

走勢上，目前企穩各主要平均線之上，STC%K線續走高於%D線，MACD牛差距擴大，宜候低8.2元（港元，下同）以下吸納，反彈阻力9.2元，不跌穿7.6元續持有。

金利豐證券研究部經理黃智慧

trurywong@kingston.com.hk

筆者為證監會持牌人士

本人並無持有上述股份