

# ETNET (2024年4月12日)

[https://www.etnet.com.hk/www/tc/news/tips\\_columnist\\_detail.php?expert=10167](https://www.etnet.com.hk/www/tc/news/tips_columnist_detail.php?expert=10167)

專家分析

-- 專家 --

-- 股份推介 --



黃智慧

金利豐證券研究部經理

電郵: [trurywong@kingston.com.hk](mailto:trurywong@kingston.com.hk)

11/04/2024 12:03

## 中海石油化學(03983)整固後有望再上



大市分析

理由 :

股份推介

中海石油化學 (03983)



建議 : 吸納(\$2.22)

止蝕 : \$2.10 目標 : \$2.48

理由 :

生產肥料的中海石油化學(03983)截至去年12月底止年度,集團收入129.9億元(人民幣,下同),按年減少9%,主要由於市場行情波動,集團尿素、磷複肥和甲醇的銷售價格按年均不同程度下降。期內,毛利倒退18.7%至20.6億元,惟受惠於2023年出售附屬公司收益8.6億元,帶動純利增加45%至23.7億元。

海南一期甲醇裝置再次實現500天以上長周期運行,華鶴煤化工化肥裝置連續運行天數和尿素產量均創新高。2023年,集團生產尿素200.6萬噸、磷複肥81.4萬噸、甲醇146.2萬噸、丙烯腈系列產品16.5萬噸;運轉率分別為109%、81.4%、104.4%和59.7%。集團去年資本化支出共計6億元,其中煉油與化工項目4.37億元。

集團擬派年末股息為每股0.207元,按年增加16.3%;現價計,股息率約9.5厘。集團表示將維持穩中有升的派息政策。走勢上,目前處於各主要平均線之上,STC%K線續走高於%D線,MACD熊轉牛差距,可考慮2.22元(港元,下同)吸納,反彈阻力2.48元,不跌穿2.1元續持有。

《金利豐證券研究部經理 黃智慧》

※ 筆者無持有上述股份任何權益