

華富財經網 (2024 年 4 月 22 日)

[https://www.quamnet.com/post/T0ioct74xCwLO\\_k2Qfkku?type=article&heater](https://www.quamnet.com/post/T0ioct74xCwLO_k2Qfkku?type=article&heater)



黃智慧-智慧之選

2024-04-22 09:05

文字大小: **A**

### 港燈派息穩定 中長線部署

港燈SS ( 2638 ) 為上市合訂證券Stapled Securities，是本港間電力公司之一，供應電力予香港島和南丫島，所有收入來自本港電費，受中外經濟影響較小。截至2023年12月底止年度，集團的收入114.06億元，按年上升5.7%，未計利息、稅項、折舊及攤銷前溢利 ( EBITDA ) 上升5.7%至80.33億元，純利增加6.8%至31.56億元。期內，電力銷售收益按年增加5.6%至113.14億元，佔收入的99.3%。隨著本港的經濟活動疫情後逐步恢復正常，客戶人數增至 58.9萬名，加上天氣和暖，帶動用電量上升，售電量輕微增長至100.4億度。

港燈與港府共同訂立的《管制計劃協議》，去年政府批准投資220億元2024至2028年度發展計劃，管制計劃協議下最高資產回報率為8%，期間的盈利可見度高。集團計劃加強減碳減排力度，。燃氣發電在 2023年佔總發電量56%；燃氣聯合循環發電機組L12全面投產後，燃氣發電比例將進一步增至70%。在新一個5年發展計劃，集團將投放接近106億元在多個發電項目，當中包括在南丫發電廠興建1台新燃氣機組，進一步增加 然氣發電容量，並取代 1 台長期使用的燃煤機組。新機組落成後，集團將擁有5台燃氣機組。

港燈去年派末期分派0.1609元，連同中期分派0.1594元，全年合共派0.3203元，與過去三年相同。現價計，股息率7厘，可考慮作中長線部署。走勢上，上週失守100天線，STC%K線續走低於%D線，惟MACD熊差距收窄，可考慮4.5元以下分階段吸納，中線上望5元，不跌穿4.2元續持有。

金利豐證券研究部經理黃智慧

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