

華富財經網 (2024 年 5 月 13 日)

[https://www.quamnet.com/post/EezRuc\\_xcQ0g8rr6KOxxg?type=article&theater](https://www.quamnet.com/post/EezRuc_xcQ0g8rr6KOxxg?type=article&theater)



黃德几-股評專欄

2024-05-13 09:05

文字大小: **A**

### 華能國電整固後有望再上

隨著內地動力煤價格回落，大幅提升傳統電力股火電的業績表現。另外，國家發改委出台《關於建立煤電容量電價機制的通知》政策，火電企業的固定成本，則可按照火電的容量規模，用作回收成本。華能國電（902）主要以燃煤發電，截至今年3月底止首季度，營業收入654億元（人民幣，下同），按年增加0.15%，純利卻大幅增加1.04倍至46億元，扣除非經常性損益的淨利潤上升1.2倍至43.8億元，主要由於境內業務單位燃料成本按年下降，以及電量按年增長。加權平均淨資產收益率7.07%，增加3.73個百分點。期內，境內燃煤業務扭虧為盈，錄得利潤28.25億元，而去年同期虧損7億元。

今年第一季度，集團中國境內各運行電廠按合併報表口徑完成上網電量1,130.36億千瓦時，按年增長5.63%；平均上網結算電價為每兆瓦時497.97元，按年下降3.99%；公司市場化交易電量比例86.6%，按年降低0.18個百分點。今年首季度2024年第一季度，風電和光伏新增基建並網裝機的可控發電裝機容量分別為869.05兆瓦和736.8兆瓦，合計增加1,605.85兆瓦，計及下屬華能臨沂發電有限公司3號機組關停（140兆瓦），今年3月底，公司可控發電裝機容量為137,121兆瓦。

華能國際2023年回復派息，末期息每股0.2元人民幣，派息比率57%；現價計股息率約4.3厘。走勢上，上週五呈「太陽燭」重上10天和20天線，STC%K線續走高於%D線，MACD熊差距收窄，宜候低4.75元（港元，下同）以下吸納，反彈阻力5.43元，不跌穿4.4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