

電力板塊 每周精選

均值回歸 看投資

恒指微弱反彈後勢再跌



周全浩教授 能源及股市分析家、浸會大學退休教授、專欄作家「張公道」

港股的大趨勢為，恒指於2月18日升上31,183點，見新牛市的第一个大浪頂，其後進入中期調整的階段。暫時最低跌落3月25日的27,505點，跌3,678點，跌幅為11.8%...

可見由27,505點開始，恒指只是進入微弱反彈的時刻，跌市絕未見底。這個小反彈預料將止於29,140至29,340點的範圍內，其後將掉頭再跌，向下尋底。

大浪底料將於五月出現

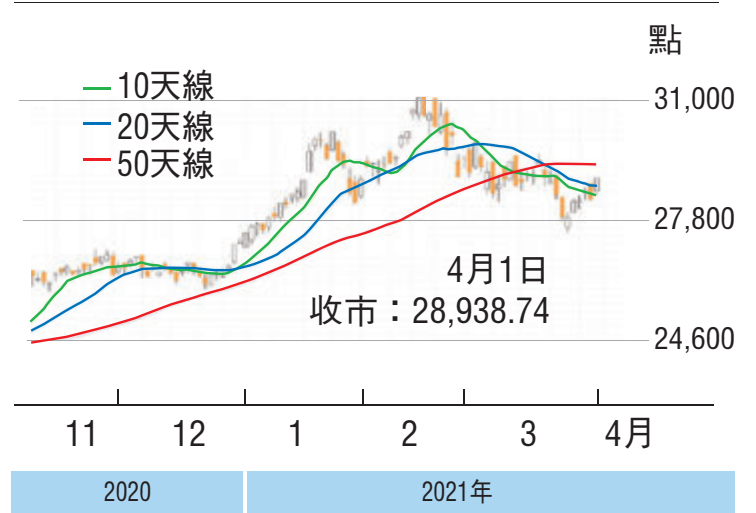
個人的測市系統內，有多種指標都支持上述的看法，這裡無法詳述。四月的港股不能看好，仍是先找到反彈高點，然後掉頭向下尋找低點的局面...

得這麼殘？舊經濟股和科技股表現迥異，大家的周期不同，股民需弄清楚。前者很多未經過大幅回升，因而即使恒指未見底，亦不代表它們將隨恒指顯著挫落...

不明因素多宜採取守勢

由於恒指成份股不斷在變更（今年每季都會改），又不斷有新股上市，今年的港股受到多種因素牽引，亂如麻，對大市有何影響，只有極少數的人心中有數。一般股民根本無從推測，因而只能採取守勢...

恒指走勢圖



註：作者著有《你要知道理財投資的88件事》，亮光文化出版社，2020年1月出版。

碳中和利新能源發電 龍源看漲



張賽娥 南華金融副主席

恒指上周升602點，收報28,938點；國指升251點，收報11,217點；上證指數升48點，收報3,466點。本週香港公布3月Markit PMI、外匯儲備；中國公布3月CPI、PPI、外匯儲備；美國公布2月工廠定單及耐用用品定單、3月PPI，美聯儲公布議息會議記錄。

龍源電力(0916)是以新能源為主的大型綜合性發電集團。《巴黎協定》及碳中和的長期目標為世界低碳產業發展帶來契機，綠色發展已然成為各國政府的共識，後疫情時代電力新能源的需求將被釋放。

業務表現可續跑贏同業

受疫情影響，2020年中國電力生產增速略有放緩，全口徑發電量按年增4%至76,236億

千瓦時。集團全年累計完成發電量530.66億千瓦時，按年增4.6%。2021年電力生產回復增長較快，集團繼續跑贏行業。2月完成發電量535.1萬兆瓦時，按年增29.1%...

市場預期集團2021年調整後盈利為55.6億元，按年增21.2%。以市盈率15倍及2021年預測每股盈利0.69元作估算，推算目標價為12港元...

（筆者為證監會持牌人士，本人及其關連人士沒有持有報告內所推介的證券的任何及相關權益。）



黎偉成 資深財經評論員

華能國電(0902)股東應佔溢利於2020年達23.77億元人民幣，同比增长2.1倍，而2019年僅多賺4.34%而為7.66億元，續佳。倍賺之因，最重要的因素是(甲)華能國電一直以火力發展為主的電力企業...

華能國電控燃耗多賺兩倍

時為209.09元，同比減少6.34%，使(2)整體燃料全年開支889.66億元，同比減少8.91%，較營業收入1,694.46億元的2.62%的減幅多減6.29個百分點。加上(3)利息收入2.92億元同比增16.6%，為稅前利潤47.74億元大增53%的兩大重要因素。

拓新能源發電增添動力

由是該集團的項目發展也就相當側重於新能源發電，2020年的投資新項目可估發電裝機總容量約4,875兆瓦，其中(i)火電有1,925.04兆瓦，佔39.48%，不及(ii)風電2,177.9兆瓦所佔的44.67%，而(iii)光伏發電771.92兆瓦則佔15.83%...

大唐突破悶局走勢向好



鄧聲興 數計證券聯合創辦人及首席執行官

A股在4月首個交易日高收，上證指數升0.7%。港股大市氣氛漸有好轉，美匯及美國十年期債息雙雙回落，港股上周四個交易日累升602點。大唐發電(0991)主要業務為在中國境內發電及電廠開發...

約2,726.303億千瓦時，按年增長約2.77%；累計完成上網電量約2,547.695億千瓦時，增長約1.69%。集團2月完成發電量241.9萬兆瓦時，按年增加49.27%。今年首兩個月，累計完成發電量511.53萬兆瓦時，按年增加62.43%...

受惠電源結構調整加快

響應於今年國家的「十四五」規劃強調「2030碳達峰、2060碳中和」減排目標，集團推進綠色低碳轉型，加快電源結構調整，

新能源發展大幅提速，新核准項目大幅增加，其中包括火電、風電及光伏項目。新投產機組大幅增加，集團新投產機組容量共4,705.50兆瓦，其中火電項目2,400兆瓦、風電項目1,361.50兆瓦、光伏項目944.00兆瓦。而最新的計劃是全國統一的碳排放權交易市場...

騰訊暫企穩600元關 看好吡購輪23166

輪證透視

大市於復活節長假前交投轉靜，恒指20天平均線約28,800點水平附近證實有阻力，同時自2月展開的下降軌亦未破，中期調整浪亦未完。恒指牛熊證資金流情況，截至上周三過去5個交易日，恒指牛證合共錄得約1.33億元資金淨流出...

法興證券

23166，行使價700元，今年9月到期，實際槓桿約5.7倍；也可留意牛證69465，收回價586元，槓桿約8.8倍。本文為法國興業證券(香港)提供。結構性產品並無抵押品...

心水股

Table with 4 columns: 股份, 收報(元), 股份, 收報(元). Includes entries for 龍源電力, 華能國電, 華潤電力, 東方電氣, and 大唐發電.

股市縱橫

潤電追落後可看高一線

中國經濟明顯復甦，刺激用電量上升，有助電力股盈利表現；加上「十四五」規劃力爭碳达峰、碳中和，電力行業配合國策積極拓展新能源項目...

紅籌國企高輪

東方電氣(1072)主要從事製造和銷售火電主機設備、水電主機設備、風電主機設備、核電主機設備...

章君

年增長2.6%；純利75.83億元，按年升15.1%。末期息0.406元，上年同期派0.348元；連同中期息0.225元，去年全年派息0.631元...

張怡

快報指出，集團業績可保穩定增長態勢主要得力於：一、持續加大市場開拓力度，新增訂單保持穩步增長；二、公司加快產業轉型...

本版文章為作者之個人意見，不代表本報立場。