



# 華電福新享地理之勢 (816)

2015年4月1日

## 公司資料

52週高位	4.94 港元
52週低位	3.08 港元
市值	96 億元
市盈率	12.5 倍

## 公司背景

集團主要為開發、管理及經營福建省的水電項目及煤電廠，以及全國的風電及潔淨能源項目，業務主要分為水電、風電、煤電及潔淨能源四大類別，屬於一間多元化的能源公司，當中以煤電及風電對營業額的比重為較大，是行內領先的清潔能源公司。

## 投資摘要

劉靄珊

註：筆者為證監會持牌人士，目前並沒有持有以上股份。

1. 2014年營業額上升4.9%至138.95億元人民幣，當中水力及風力發電增長理想，分別上升15.9%及14%，至24.04億元人民幣和31.53億元人民幣，但集團未來增長將集中於清潔能源，並且擁有39%權益的福清核電。
2. 清潔能源一直受到國策扶持，佔全國總發電量的比重提升至24.8%，而福新(816)在水、風和太陽能的控股裝機量佔集團總裝機量的比重為19.95%、39.72%和5.88%，項目比重高且增長加快。
3. 集團主要服務於福建省，該首的用電需求增長高於全國平均水平，反映需求有增有減，令集團前景較其餘同業看高一線，此外，該正享有開發自貿區建設，及「一帶一路」概念，對電力需求將維持高增長，近期内地相繼再推出救經營及救市措施，對於福新(816)的業務和股價均有正面的刺激，因此建議3.6元附近收集，目標價看4.2元。

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。

地址：香港中環德輔道中99-105號大新人壽大廈18樓

電話：(852) 2815-3522

傳真：(852) 2581-0638

電郵：[cs@everlong.com](mailto:cs@everlong.com)

網址：[www.everlong.com](http://www.everlong.com)