

業績焦點：電能實業有限公司 (6.HK)

24/07/2015

電能實業(6.HK)為一家國際能源投資公司，投資項目包括發電及輸配電、可再生能源、轉廢為能及配氣業務。

業績概述

➤ 營業額

截至今年 6 月 30 日止 6 個月，集團營業額為 6.26 億港元，按年減少 8.06 億港元或 56.3%，營業額下跌主要是反映集團於今年出售港燈(2638.HK)的股權後，港燈的營業額從集團營業額中剔除所致。

➤ 業務表現

本港

集團期內來自於港燈的投資溢利按年跌 14.7%至 5.68 億港元，主要由於集團自 15 年 6 月 9 日起減持港燈 16.5%股權至 33.4%所致。

英國

英國業務期內為集團貢獻 23.34 億港元的溢利，較去年同期的 23.55 億港元錄得輕微下跌，主要由於英鎊匯率下調所致。

澳洲

澳洲投資方面，期內溢利按年上升 9.9%至 4.33 億港元，主要是於去年下半年收購的 Australian Gas Networks 開始帶來溢利貢獻所致。

中國

中國業務對集團的溢利貢獻按年下跌 1.2%至 2.50 億港元，主要由於集團的燃煤電廠於今年上半年完成大規模檢修及電力銷售下降所致。

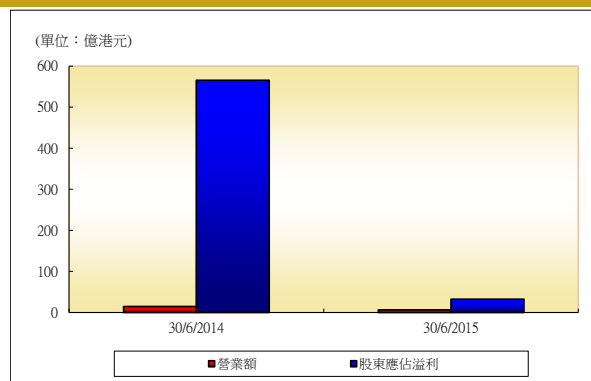
➤ 股東應佔溢利

集團股東應佔溢利按年下跌 94.3%至 32.37 億港元，折合每股盈利為 1.52 港元，主要反映今年 6 月出售港燈錄得投資虧損 5.32 億元，以及去年分拆港燈錄得的一次性收益 529.28 億元。若撇除減持港燈的影響，股東應佔溢利則按年增加 4.2%。另外，集團董事局建議派發中期股息為每股 0.68 港元，較去年同期的中期股息 0.67 港元存在 1.5%增幅。

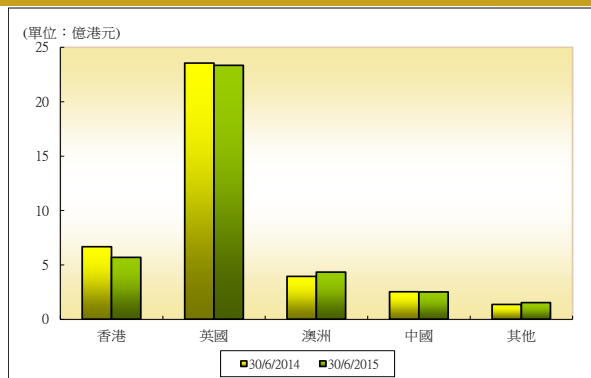
綜合評述

電能實業股東應佔溢利按年跌 94.3%，主要由於減持港燈出現一次的損益所致。而減持港燈令集團銀行結存及現金總額增至 677.96 億港元，將有助集團維持穩定的股息政策。此外，資金充裕亦有利集團於澳洲、北美洲、英國及歐洲等地物色合適的投資機會，故對集團今年的盈利預測仍屬正面。

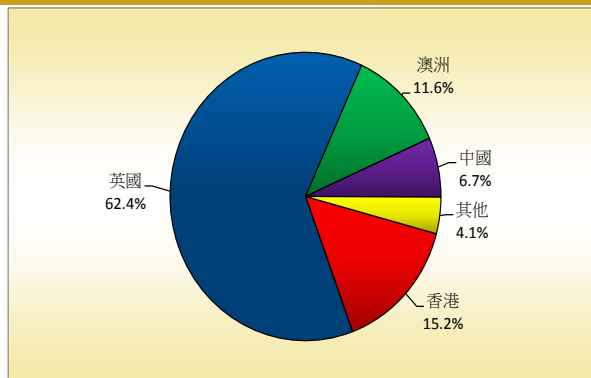
14 至 15 年電能實業(6.HK)中期財務數據



14 至 15 年集團中期溢利(按地區分部)



15 年集團中期溢利佔比(按地區分部)



電能實業(6.HK) 參考數據

市盈率：	19.8 倍	市值：	1525 億元
預測市盈率：	18.1 倍	52 周高位：	82.80 元
市帳率：	1.26 倍	52 周低位：	64.05 元



證券
期貨

投資銷售部 - 資料研究組 Research Team

免責聲明

本報告由致富證券有限公司(“致富證券”)提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富證券及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富證券在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富證券擁有此報告內容之版權，在未獲致富集團許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中提及的公司或與此等公司相同集團的成員公司之證券存有權益。