

## 资源股大受追捧 力量能源宣布高额派息 宜逢时布局

2021-9-10 腾讯自选股

全球经济复苏下，不少资源产业供需失衡，价格持续上升。国内煤炭市场供需矛盾持续，促使煤价整体呈现「长涨短跌」的走势特征，屡次冲击历史高位。煤炭板块引来资本追逐，全面看好声音渐浓，港股中质优、高分红、低估、业绩暴增的力量能源（01277.HK）值得重点关注。

根据公司公告，力量能源将于 2021 年 10 月 21 日（周四）派发中期股息每股 5.5 港仙，除净日为 9 月 13 日（周一），因此本周五或之前持有公司股票的股东将获得股息，宜把握时机买入。

### 力量能源股东应占溢利同比暴增 164.5%

力量能源是一家中国领先的综合煤炭企业，公司业务覆盖煤炭生产、洗选、装载、运输及贸易。9 月 5 日，内蒙古鄂尔多斯准格尔旗官方媒体发布了一则矿山宣传视频，取景地正是力量能源旗下的大饭铺煤矿，可见该煤矿是内蒙古优质代表煤矿。大饭铺煤矿连续 6 年保持「A 类矿井」、「国家一级安全标准化矿井」、「国家特级安全高效矿井」等荣誉，并获纳入首批全国绿色矿山名录，可见公司实力广泛受到业界认可。其主导的高质量自产煤「力量 2」一直以来在市场广受欢迎，其含硫量、灰分含量、含水量等指标均显著优于行业平均水平。

高品质产品、灵活的销售策略以及精细化运营措施，保障了公司的销售效益和盈利能力。8 月 19 日，公司发布 2021 年中期业绩，于 2021 年上半年实现收益达约 22.86 亿元（人民币，下同），同比增长约 76.2%。公司毛利率由 2020 年上半年的 39.4% 大幅增长 17.3 个百分点至今年上半年的 56.7%。公司上半年实现股东应占溢利约 9.22 亿元，同比增长约 164.5%。

### 分红率连年超 40%，明显低估

在业绩增长的同时，力量能源始终致力于给予股东持续稳定的高回报。力量能源可以说是市场上优质的高分红企业，公司连续多年维持高分红，自 2017 年开始每年分红比率超过 40%。目前公司最新分红预案，2021 年上半年分红派息 5.5 港仙，同比增加约 266.7%。若按照目前中期业绩算，分红率高达 42%；若力量能源本次中期分红实施后，以当前价格（截至 9 月 9 日收盘）算，股息率 TTM 将高达约 11.3%。根据富途软件数据，当前中煤能源股息率 TTM 约 2.72%，伊泰煤炭股息率 TTM 约 4.33%，力量能源远高于其他同业。

下一步，力量能源将在巩固现有煤炭业务的同时，积极考察寻求并购合作机会，未来可期。公司基本面十分优秀，并且连续多年维持高分红，但如今估值依旧仅为约 4 倍 PETTM，是全市场罕见的低估优质煤企，建议投资者逢时布局。