

煤企行情热 力量发展高股息闪耀

2024-4-2 阿斯达克财经网

于中国而言，由于能源供给大多来自火电，煤炭供需持续偏紧，煤炭价格中枢长周期整体向上抬升，同时国内煤企分红慷慨。使得近几年煤企行情火热，甚至不少煤企股价已创历史新高。

日前，力量发展（1277）公布 2023 年财报并宣布建议派发 2024 年特别股息。根据业绩公告，2023 年全年，公司录得营收约 47.5 亿元（人民币，下同），同比下滑 22.9%；股东应占溢利达约 20.8 亿元，同比下滑 22.0%；毛利率 59.1%，净利润率 43.7%，盈利能力一如既往保持行业高水平。

公司 2023 年派息非常慷慨，计划末期派发 5.0 港仙/股，连同中期股息 3.0 港仙/股及特别股息 4.0 港仙/股，全年累计派息总计 12.0 港仙/股。以此计算，力量发展 2023 全年派息比率达 44.4%，目前在同业处于遥遥领先。这也是自 2016 年以来，公司连续第 8 年进行分红。

在弱势行情中，市场格外偏好高派息股，近两年逆市走强的个股，大多是现金流充裕、分红慷慨的企业。3 月 27 日晚间，公司刊发了 2024 年特别股息董事会日期的公告，公司拟在 4 月 11 日召开董事会考虑宣派 2024 年特别股息，值得期待。力量发展本次特别股息，料将极大提振市场信心。

另外说到业绩，力量发展称，2023 年上半年，由于大饭铺煤矿井下采煤工作面遭遇地质问题，导致煤炭产量和销售量明显下滑，这给公司短期业绩带来了一定压力。然而，力量发展在生产方面及时采取应对措施，并迅速调整销售策略，积极应对挑战，最终得以实现全年销售量及销售额的目标。

事实上，由于 2023 年中国放宽了煤炭进口政策，国内煤炭供给紧平衡得以暂时缓解，煤炭价格中枢短期有所回落。受市场行情影响，行业龙头中国神华（1088）、兖矿能源（1171）半年报和三季度报均显示明显下滑，中煤能源（1898）最新 2023 年报亦下降，所以力量发展业绩下滑并非个例。根据中国国家统计局数据，2023 年全国规模以上煤炭开采和洗选业企业实现利润总额约人民币 7,628.9 亿元，同比减少 25.3%；而力量发展净利下降幅度为 22.0%，在上半年开采条件不利的情况下利润情况仍然好于行业平均。

纵然行业整体业绩回落，却不改煤企火热行情的趋势，比如上文提到的多数行业代表企业自 2023 年二季度报开始就显示下滑，但股价却一直逆市创历史新高。并

且，根据多家国内机构预测，2024 年煤炭进口量或将下降，总体供给收缩预期明显，煤炭价格有望企稳回升。

力量发展股价在近期创出 0.80 港元的高位，今年以来累计上涨超 40%。作为国内优质煤企且连年保持高分红，是公司股价得以在波动的大市中保持稳健表现以及具备长线吸引力的主要原因。近期可上望 0.85 港元，跌破 0.55 港元止蚀。