

电力设备行业利润稳步增长

电企业绩持续较快增长,但增速大幅放缓。上半年电力行业营业收入同比增长3.7%,增速同比增长2.8个百分点;实现归属于母公司的净利润同比上升21.9%,增速同比下降95个百分点。营业收入稳步上升,利润增速的大幅下滑则主要是电煤价格同比下降的幅度有所减少,导致火电利润高增速难以持续,从而带动整体电力行业利润回归合理增速水平。

电力设备行业收入和利润稳步增长。电力设备行业上半年营业收入同比增长7.7%,增速同比回升1.4个百分点;实现归属于母公司的净利润73.8亿元,同比增长4%。上半年电力设备整体行业业绩稳步增长,不过相比一季度,二季度业绩增长放缓了不少,预计与二季度淡季有关。

电力行业投资建议:从中报业绩看,行业依然有较快增长,增速回归合理水平。值得注意的是行业受益于国企改革、大力发展清洁能源等政策利好因素,走势较强。我们认为该政策利好因素仍会持续,因此我们上调发电行业至“谨慎推荐”评级,给予火电和水电均为“谨慎推荐”评级。不过,这波行情基本上使得很多电力企业估值偏高,个股方面建议以低估品种为主,水电重点关注国投电力和长江电力;火电可关注华能国际和广州发展。

电力设备行业投资建议:上半年行业业绩呈现结构性增长。细分行业方面,电站和输变电平稳增长,但光伏和核电设备利润确出现大幅下行,主要是个别公司亏损过大所致,而风电行业则扭亏为盈。我们维持电力设备行业“谨慎推荐”评级。投资机会方面,输配电我们建议关注特变电工、平高电气、中国西电和许继电气。新能源设备方面,风电建议继续关注金风科技、天顺风能和湘电股份;光伏建议关注林洋电子、阳光电源和隆基股份,谨慎关注爱康科技。综上所述,水电、风电等清洁能源行业我们认为未来将维持较高景气度,可关注相关机会。

原文地址：<http://www.china-nengyuan.com/news/66823.html>