

日期: 2017-07-31

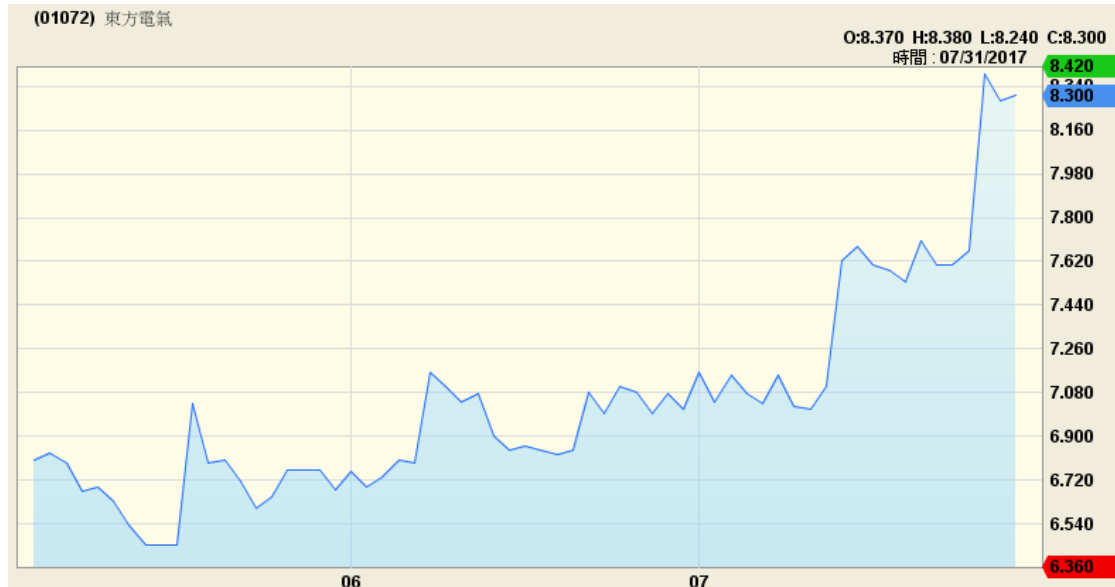
現時全球大約有 33.33% 的核能建設在中國內地，核能發電在中國已進入規模化發展時期，中國正逐漸成為全球核電發展的中心。目前，內地在運核電機組 36 台，數量位列全球第四；在建機組 20 台，數量位列全球第一；總裝機容量約 5,693.5 萬千瓦。到 2020 年，中國核電運行和在建裝機容量將有望達到 8,800 萬千瓦，加上核電合作是「一帶一路」中的高端合作項目，預計未來中國核電業發展潛力巨大。



東方電氣是全球最大的核電和火電企業之一。

港股上市的核電企業中，東方電氣（1072）擁有核電（核能反應設施等）、火電（大型燃煤燃氣汽輪機和鍋爐等）、水電（水力發電設施等）、氣電（交直流電機）、風電（風力發電機組）和太陽能等全產業研製能力，亦是全球最大的核電和火電企業之一。集團近日發出盈利預喜，預計今年上半年淨利潤有 3.7 億元（人民幣，下同），去年同期則虧損 3.42 億元，業績轉虧為盈，主要是因為成本下降，主營業務毛利率上升，加上期內盈利能力較好的項目實現銷售較多。

事實上，集團今年首季即扭虧為盈，期內錄得收入 55.86 億元，錄得純利 1.53 億元，按年增長 33.8 倍。首季集團發電設備產量按年增長 23.1% 至 648.9 萬千瓦，新增訂單 71.8 億元，其中高效清潔能源佔比高達 59.7%。



集團近年響應「一帶一路」，不斷大力拓展海外市場，大型裝備產品和服務出口近 70 個國家，首季新增的訂單中，出口項目佔 4.8%，折合 3.4 億元。在國內大力支持清潔能源，包括核能發展的環境下，集團業務有望繼續造好。

免責聲明及風險披露：

- 本研究報告（“報告”）由中達證券投資有限公司（“中達證券”）發行，所載之資料和意見乃根據中達證券認為可靠之資料來源，以高度誠信來編製，惟中達證券不擔保、保證表述內容之準確性、完整性或正確性，而報告內容均可在不作另行通知之下作出更改。
- 本研究報告純粹為提供資訊，並非及不應被解作為提供明示的買入或沽出任何產品的要約，任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接的損失，中達證券或任何附屬成員、分支機構、分析員、高級人員、僱員在法律上均不負責。報告只供指定人使用，未經中達證券許可，不得翻印、分發或作任何用途。
- 中達證券、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。
- 所有投資均有風險，證券交易的虧蝕風險可以極大，投資者參閱報告後，請先評估風險再作投資。