

即时点评

公司发盈利预喜

东方电气 (1072. HK)

2019-01-25 星期五

国元国际研究部

姓名: 陈欣

电话: 0755-21516057

Email: chenxin@gyzq.com.hk

事项:

公司今日发布盈利预喜, 预计 2018 财年录得归属于公司股东净利润较去年同期增长 65%至 95%。因公司于 2018 年收购东方电气集团资产, 预期经重述后, 归属于上市公司股东净利润增长 0%至 25%。同时预期, 扣除非经常性损益后归属母公司股东净利润同比增长 45%至 68%。

主要内容:

1) 收购东方电气集团资产, 盈利能力增强: 公司 2018 年上半年完成集团优质资产注入, 业务范围新增电力电子与控制、金融、物流、贸易、新能源、工业智能装备等业务, 产业链更趋完善。所收购的标的资产均有较好的盈利能力, 促使公司业绩获得大幅增长, 公司预计 2018 财年归属上市公司股东净利润将有 65%-95%的增长 (重述前)。

2) 狠抓管理, 深耕重点市场: 公司以创新为驱动, 狠抓管理, 降本增效, 提升主营业务盈利能力; 积极调整发展战略, 调整业务结构, 深耕重点市场, 聚焦优势业务, 巩固市场地位; 深挖潜能, 提升营运质量。

3) 会计处理: 公告披露, 2018 年收购标的资产, 属于同一控制下企业合并, 追述重述数据全部作为 2017 年度非经常性损益。

4) 总结及建议: 公司是国内发电设备行业龙头企业, 集团优质资产注入后, 除业绩有显著增厚外, 对产融结合、业务综合实力的提升及未来可持续发展都提供了新的动能。另外, 核电审批有望重启, 公司作为主要设备供应商将充分受益。建议积极关注。

投资评级定义和免责条款

投资评级：

强烈推荐	预期股价在未来 12 个月上升 20%以上
推荐	预期股价在未来 12 个月上升 5%~20%
中性	预期股价在未来 12 个月上升或下跌 5%以内
卖出	预期股价在未来 12 个月下跌 5%~20%
强烈卖出	预期股价在未来 12 个月下跌 20%以上

免责声明：

此刊物仅供阁下参考，在任何地区或任何情况下皆不可作为或被视为证券出售要约或证券、期货及其它投资产品买卖的邀请。此刊物所提及的证券、期货及其它投资产品可能在某些地区不能买入、出售或交易。此刊物所载的资料由国元国际控股有限公司及/或国元期货(香港)有限公司(下称“国元国际”)编写，所载资料的来源皆被国元国际认为可靠及准确。此刊物所载的见解、分析、预测、推断和预期都是以这些可靠数据为基础，只是表达观点，国元国际或任何个人对其准确性或完整性不作任何担保。此刊物所载的资料(除另有说明)、意见及推测反映国元国际于最初发此刊物日期当日的判断，可随时更改。国元国际、其母公司、其附属公司及/或其关连公司对投资者因使用此刊物的材料而招致直接或间接的损失概不负任何责任。

负责撰写分析之分析员(一人或多人)就本刊物确认：

分析报告内所提出的一切意见准确地反映了分析员本人对报告所涉及的任何证券或发行人的个人意见；及

分析员过去、现在及将来所收取之报酬之任何部份与其在本刊物内发表的具体建议及意见没有直接或间接的关连。

此刊物内所提及的任何投资皆可能涉及相当大的风险，若干投资可能不易变卖，而且也不适合所有的投资者。此刊物中所提及的投资的价值或从中获得的收入可能会受汇率及其它因素影响而波动。过去的表现不能代表未来的业绩。此刊物并没有把任何人的投资目标、财务状况或特殊需求一并考虑。投资者入市买卖前不应单靠此刊物而作出投资决定，投资者务请运用个人独立思考能力，慎密从事。投资者在进行任何以此刊物的建议为依据的投资行动之前，应先咨询专业意见。

国元国际、其母公司、其附属公司及/或其关连公司以及它们的高级职员、董事、员工(包括参与准备或发行此刊物的人)可能随时与此刊物所提到的任何公司建立或保持顾问、投资银行、或证券服务关系；及

已经向此刊物所提到的公司提供了大量的建议或投资服务。

国元国际、其母公司、其附属公司及/或其关连公司的一位或多位董事、高级职员及/或员工可能担任此刊物所提到的证券发行公司的董事。此刊物对于收件人来说属机密文件。此刊物绝无让居住在法律或政策不允许该报告流通或发行的地方的人阅读之意图。

未经国元国际事先授权，任何人不得因任何目的复制、发出或发表此刊物。国元国际保留一切追究权利。

规范性披露

分析员的过去、现在及将来所收取之报酬之任何部份与其在此报告内发表具体建议及意见没有直接关联。

国元国际控股有限公司、国元期货(香港)有限公司及其每一间在香港从事投资银行、自营证券交易或代理证券经纪业务的集团公司，并无对此刊物所评论的上市公司持有需作出披露的财务权益、跟此刊物内所评论的任何上市公司在过去12个月内并无就投资银行服务收取任何补偿或委托、并无雇员或其有关联的个人担任此刊物内所评论的任何上市公司的高级人员及没有为此刊物所评论的任何上市公司的证券进行庄家活动。

国元国际控股有限公司

香港中环干诺道中 3 号中国建设银行大厦 22 楼

电 话：(852) 3769 6888

传 真：(852) 3769 6999

服务热线：400-888-1313

公司网址：<http://www.gyzq.com.hk>