

华电重工业绩下挫，市场看涨未来发展

■ 走势比较



■ 股票数据

昨日收盘价 (元)	7.4
总股本 (百万股)	1166
总市值 (百万元)	8761
12个月最高价 (元)	9.03
12个月最低价 (元)	5.42

■ 最新机构评级

机构名称	评级	发布日期
中泰证券	增持	2023-11-22
德邦证券	增持	2023-11-01
国信证券	买入	2023-09-03
中银证券	增持	2023-08-29
海通国际	增持	2023-08-29

■ 大模型最新技术评分

技术评分: 80

市场情绪: 消极

技术面分析: <https://fin-gpt.org/symbol/601226.SS>

金融大模型分析: XtraFin

E-MAIL: xtrafin23@gmail.com

美股 365



港股 365



远南中概

核心要点

华电重工在2023年三季度财务报告中显示业绩下滑明显，公司2023年前三季度共实现营业收入39.38亿元，同比下降28.11%，归属于母公司股东的净利润为0.83亿元，较上年同期下降45.6%，扣非净利润更是下降53.16%至0.60亿元。第三季度单季营业收入15.64亿元，下降24.21%，归母净利润与扣非净利润均为0.23亿元，同比分别下降51.63%和38.03%，表明公司面临较大的营运压力，业绩表现不达预期。这些因素可能会对其股票的短期表现及投资者信心产生负面影响。

点评分析

华电重工2023年第一至三季度收入和利润下降显著，受合同签订和执行周期的影响所致。在这个时期，公司实现了营收39.38亿元，同比下降了28.11%；归属于母公司净利润仅为0.83亿元，同比减少了45.6%，扣除非经常性损益后的净利润同比降低了53.16%。这反映出公司在报告期内确认的执行合同收入减少，从而导致净利润下降。在执行合同方面，减少的确认收入主要是由于合同签订和执行的周期性影响。尽管如此，公司新签合同额为58.98亿元，同比增长35.68%，显示出新订单的强劲增长动力。

公司23年第三季度毛利率持续修复，现金流有所改善，这反映了公司在材料成本控制和业务结构优化方面所作出的努力。综合毛利率达到了14.89%，同比提升了3.29个百分点，其中第三季度综合毛利率为11.74%，较去年同期提高了2.19个百分点。分业务来看，物料输送工程、高端钢结构以及热能工程的毛利率分别提升了10.23、0.02和5.82个百分点。这一改善可能归功于公司在物料输送、高端钢结构、热能工程方面的成本优化和效率提升，从而提高了整体盈利能力。

随着风力发电政策的逐步放宽以及氢能业务的稳步发展，华电重工的业绩有望在未来实现快速提升。公司积极推动海上风电项目建设，随着江苏省发改委核准了国能龙源射阳100万千瓦海上风电项目，海风业务预计将迎来拐点。与此同时，氢能板块同样展现出快速成长的迹象，特别是在PEM(质子交换膜)电解技术方面取得了里程碑进展。这些积极动态预示着公司若干面临的业绩压力有望缓解，未来业绩增长潜力巨大。

估值预测

股票华电重工(601226.SS)当前市盈率(PE)为: 35.76, 预计该公司市盈率为: 21.46, 当前市盈率高于预计市盈率; 当前市净率(PB)为: 2.10; 企业价值对息税折旧摊销前利润的比率(EV/EBITDA)为: 21.85。

截至2024年1月21日，根据近三个月内12名分析师对华电重工的股票评级，平均评级达到“强烈买入”。目标股价平均值为21.40元，最高目标股价预计为68.30元，最低则为7.00元。考虑到华电重工当前股价为7.51元，分析师们的估值显示出对该公司股份具有较大上升潜力的看好态度。投资者在考虑投资华电重工时，应关注其发展潜力及市场对其正面评价的共识。

风险提示

海上风电业务开展不及预期、客户集中度高引发经营风险、政策支持不达预期可能影响盈利能力。