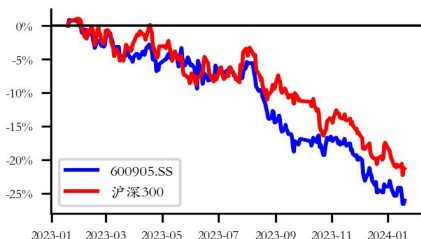


## 三峡能源稳健行：财增发显，未来装机争先飞

## ■ 走势比较



## ■ 股票数据

昨日收盘价 (元)	4.22
总股本 (百万股)	28622
总市值 (百万元)	121647
12个月最高价 (元)	5.8
12个月最低价 (元)	4.08

## ■ 最新机构评级

机构名称	评级	发布日期
民生证券	买入	2024-01-21
天风证券	买入	2023-11-06
德邦证券	增持	2023-11-02
国信证券	买入	2023-10-30
国联证券	买入	2023-10-30

## ■ 大模型最新技术评分

技术评分: 45

市场情绪: 消极

技术面分析: <https://fin-gpt.org/symbol/600905.SS>

## 核心要点

三峡能源在2023年的财务表现显示出稳健的增长趋势，全年营业收入及归母净利润均实现了正向增长，尤其在第四季度显著提升，扣非归母净利润略有增长。然而，对比三季报数据，前三季度的归母净利润出现下降，说明尽管全年业绩整体向好，但也面临波动及潜在挑战。因此，投资者在评估三峡能源股票时应考虑其年内分季度业绩波动情况和全面增长能力。

## 点评分析

三峡能源近期发电量显著增长，支撑营收增加。2023年度公司累计完成总发电量551.79亿千瓦时，同比增长14.1%，其中陆风、海风、光伏发电量分别实现16.5%、11.2%与14.2%的同比增长。尤其是在2023年第四季度，单季度完成发电量达到151.46亿千瓦时，同比增长显著，推动了公司营收的提升。这一增长主要得益于自然资源条件的改善，以及装机容量的持续增长，特别是光伏板块增速高于年度平均水平。

公司资产重组有助于提升抽蓄业务的发展潜力。通过将控股子公司三峡新能源抽水蓄能发电（格尔木）有限公司等6个项目公司的全部或部分股权转让至新成立的能源投资平台，公司能够更专注于抽蓄发电业务的投资与开发。考虑到抽蓄业务的资金需求与建设运营经验，此次资产重组预计将加强公司在现有市场的竞争优势，为公司的长远发展铺平道路。

公司面临积极前景，新能源装机规模预期将加速增长。截至2023年6月末，公司的装机容量已达2829.86万千瓦，且公司资源储备超过1.5亿千瓦。在2023年，公司获得新坐标点资源近2500万千瓦，充足的项目储备为未来增长提供了坚实基础。同时，随着太阳能组件价格的回落，结合公司对于资源优势的深度挖掘，预计公司的新能源装机规模会在不久的将来实现快速扩张。

## 估值预测

股票三峡能源(600905.SS)当前市盈率(PE)为：18.48，预计该公司市盈率为：12.88，当前市盈率高于预计市盈率；当前市净率(PB)为：1.51；企业价值对息税折旧摊销前利润的比率(EV/EBITDA)为：12.15。

根据近三个月内21名分析师对中国三峡新能源（三峡能源）的评级，整体给出的评级为强烈买入。平均目标股价为6.45元，最高峰值达8.00元，最低估值为5.95元，而目前股价为4.25元。以上数据反映出分析师群体对三峡能源的正面看法和预期，普遍认为该股票具备较大的增长潜力，当前股价相对于目标价格具有较大上升空间，表明市场对此股的长期投资价值持乐观态度。

## 风险提示

自然条件变化可能影响公司运营效能、电量消纳不达预期可能导致收益下降、补贴政策变动可能影响公司财务状况。

## 金融大模型分析: XtraFin

E-MAIL: [xtrafin23@gmail.com](mailto:xtrafin23@gmail.com)美股365  
微信扫码关注，关注我的公众号港股365  
微信扫码关注，关注我的公众号港股中概  
微信扫码关注，关注我的公众号