

我国装备业翘楚，新能源的龙头 ——上海电气（601727）走势跟踪

研究员：张洪道

执业证书编号：S0570200010032

电话：025-83290887

E-mail: zhanghongdao@htsc.com.cn

地址：南京市中山东路90号

投资要点：

- 最近上海电气走势强劲，引起市场关注，就此事件，我们评论如下：
- 从表面看，上海电气的业务非常庞杂，分别涉及电力设备、机电一体化设备、重工设备、交通设备、环保系统及其它业务等六大业务板块，所制造的产品多达17个门类，数百种产品，是A股市场业务最为综合的企业。上海电气那庞杂的业务是通过控股、参股多达89家企业来实现的，其旗下拥有众多龙头企业，而作为上市公司，它自身更多地是表现为一种“投资控股公司”的性质。
- 但从行业地位来看，上海电气是我国最大的综合型装备制造业集团之一，具有相当高的行业地位、是我国重大装备制造业的杰出代表，在国家政策大力支持的十六个重点装备制造行业中，上海电气就有五个
- 另外，公司涉及新能源产业，有核电、风电和太阳能等多项业务。特别是在核电领域，公司是核岛和常规岛的主设备制造企业，拥有相对完整的产业链布局，集团自主研发之二代加核电百万千瓦级蒸汽发生器于近日投产，蒸汽发生器是核电站最为关键的主要设备之一。该蒸发器自主制造成功，标志着上海电气核电设备有限公司已经完全具备了二代加百万千瓦级蒸汽发生器的独立制造能力，实现了产品制造能级从60万千瓦到100万千瓦的重大突破，也为该公司后续的50多台各类技术路线的核电蒸汽发生器的制造，积累了丰富经验。其公司管理层表示，下半年将发展九大核电项目，分别于红沿河、宁德、阳江、方家山、海阳、台山、海南、三门及高温堆，建造13个核电机组及37台核电产品。另外，集团批量生产的核电核岛主设备初步规模已成形；在风电领域，公司研制的3.6兆瓦海上风电机组也成功并网发电。
- 在国务院决定加大培育的七大战略性新兴产业中，上海电气就涉及新能源和高端装备制造业等两个产业，且都是这两个领域的龙头企业。在战略性新兴产业的概念被炒作期间，上海电气有望走强，我们建议投资者关注该公司。

免责条款：

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的正确性和完整性不作保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成证券买卖的出价或征价。我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务。本报告的版权仅为我公司所有，未经书面许可任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。