

电力股-重要数据公布 将刺激电力股走强

核心观点

国元特刊

(2009-67 总 87 期)

注册执业分析师

康洪涛

丁 猛

咨询热线：

0551-2207961

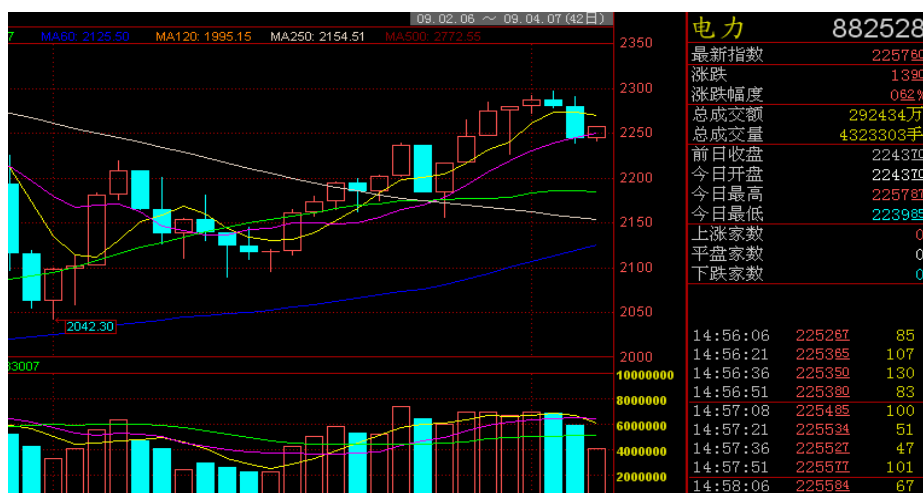
联系邮箱：

zxfwzx@gyzq.com.cn

●国元特刊回顾：新医改细则周末如期出台，国元特刊提前预期在上周连续两期推荐医药股，重点推荐个股的如青海明胶在周四当天即快速反弹封至涨停，随后连续大涨，两天内涨幅达18%，成功抓住市场热点的切换。医药股的投资机会将进入后医改时代，该板块个股值得深入挖掘，如上实医药等后市依然值得重点关注。

●本刊内容：本期推荐电力板块，一季度宏观经济数据本周起公布，作为反映宏观经济景气情况的重要指标发电量环比数据会有起色，将会刺激电力股走强。祥龙电业、九龙电力等个股盘中走势活跃。

电力指数走势图



●重点推荐：闽东电力、郴电国际、金智科技

医药特刊回顾

4月2日第59期推荐的特刊《关注补涨医药股机会》，推荐个股青海明胶当天出现涨停，第二天继续大涨6%，两天之内最大涨幅达到18%，成为耀眼的黑马。

重点推荐个股：青海明胶（000606），短线有进一步上扬的动力



板块透析

电力股：重要数据公布将刺激电力股走强

●重要数据将公布，或有后续利好。一季度宏观经济数据本周起公布，按既定计划，海关总署一般于每月10日公布上月的进出口数据。央行一般在每月15日公布信贷数据，但此前两个月，央行均是在12日便提前发布了上月的信贷数据。包括一季度GDP、消费者价格指数（CPI）、工业品出厂价格（PPI）、工业增加值等重要宏观数据，将在4月17日发布。市场预期环比数据会有起色，将刺激电

力股走强。

●目前，电力电子作为“节能降耗”的生力军，在我国有着巨大的潜在市场。电力电子行业进行论述：高压变频器、专用逆变（整流）设备、无功补偿，以及电子电源。高压变频装置有望继续保持每年 50% 的高速增长。电子电源分为高频开关电源和 UPS 不间断电源。高频开关电源的年需求量约为 30 亿元，并且以每年 20% 的速度增长。荣信股份、智光电气、科陆电子、奥特迅等公司具有行业竞争优势，逆势走强，重点关注。

●国家电网盈利方面的失望表现将促使政府出台有利于整个电力行业的政策，二季度电力行业投资需要回避掉由于机组利用水平下降出现的业绩下滑风险和负债过高的财务风险。推荐国投电力，吉电股份和深圳能源作为策略性配置，同时文山电力作为电价调整下的战术性配置。

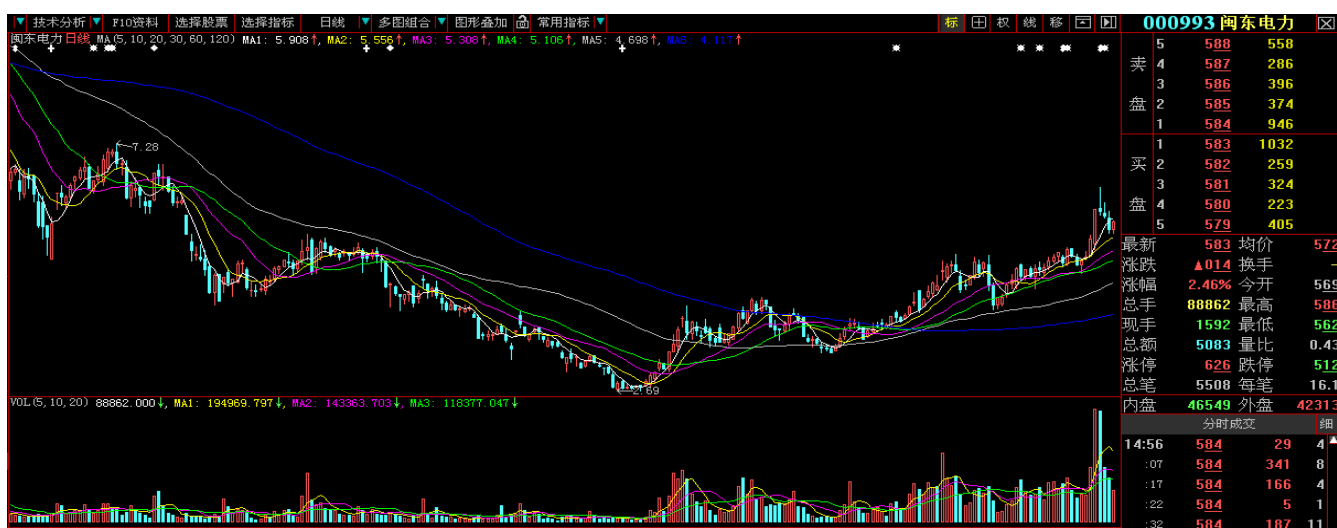
●09 年二季度经济见底前火电行业将有持续的阶段性投资机会，驱动因素是经济下行导致的煤价下跌趋势和预期带来的火电行业相对良好的景气预期；重点推荐火电公司为国投电力、深圳能源、华能国际，适宜风险偏好不同的配置，此外闽东电力、国电电力作为安全边际确定、内生及外生成长性皆有亮点的公司。

●关注存在资产注入公司。从桂冠电力此前的收购预案中分析，岩滩水电的注入对于公司 EPS 的增厚作用有限，而公司的看点在于岩滩电站未来上网电价的上调空间以及后续龙滩电站建成后的再次注入。基于华电集团对黔源电力的战略定位，后续可能启动的资产注入将带给公司装机规模的大幅提升。基于已有资产整合案例的比较，综合考虑估值水平，郴电国际、国投电力可持续关注。

个股精选

● 闽东电力 (000993)

公司是所在经营区域唯一以经营发电为主营业务的集团化公司。公司目前所属十一家发电分公司或控股公司及下属十九座发电站分布在福建省宁德市除古田县以外的其他县（市、区），并主要向宁德市电业局或其下属各供电分公司趸售上网电量。闽东电力现持有厦门船舶重工股份有限公司 32% 股权，福建福宁船舶重工有限公司 30% 股权，厦船重工前身为海军第 103 工厂，公司相继从广州造船厂和上海沪东造船厂引进了国内先进的设计系统，造船水平跻身国内前列。核电概念股近期再度活跃，闽东电力连续两日逆势大涨，备受市场关注。公司已携手国内核电领域实力最强的中广核，在宁德市境内开展与核电项目相配套的抽水蓄能电站前期工作。将按中广核能占 60% 股份、公司占 40% 股份比例成立项目公司，具有实质性核电概念。该股随大盘调整，但量能依然充沛，考虑在 5.80 元附近介入。



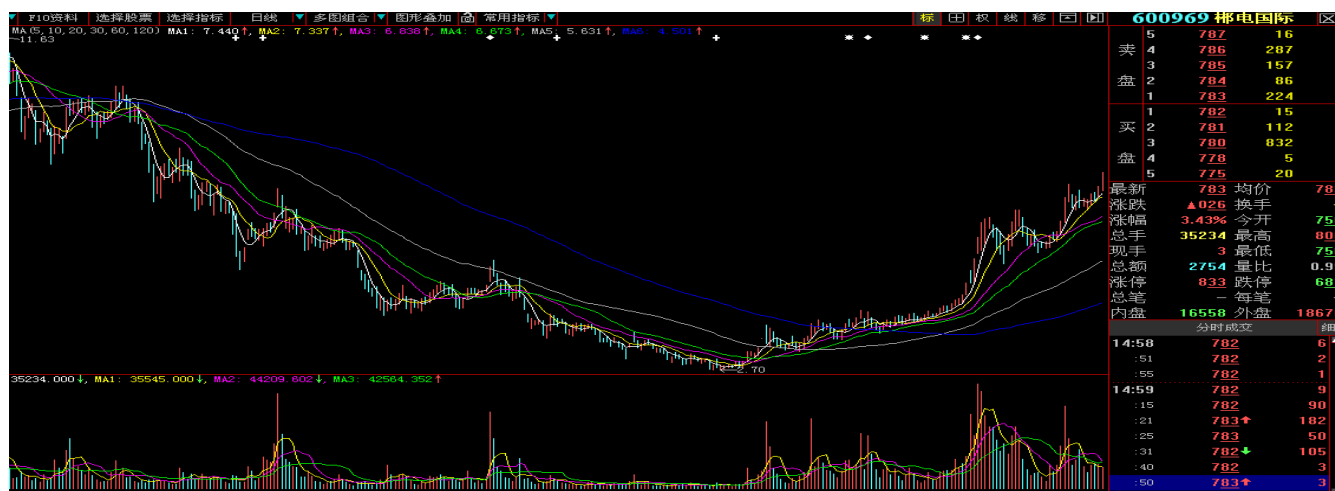
●金智科技（002090）

公司发电自动化业务以 ECS 系统为核心，继续保持国内市场份额第一的优势地位；在电网自动化业务方面，08 年公司加大了电网自动化产品研发和市场推广力度，已经在部分省份入围合格供应商名单，成为该市场领域中的后起之秀。随着募集资金项目“数字化变电站自动化系统”的研发实施和工程应用，公司有望通过差异化的电力自动化技术和产品研发市场成为电网自动化领域中的后起之秀。08 年利润分配方案为，向全体股东每 10 股派发现金股利 2.5 元（含税），合计派发现金股利 2550 万元（含税），剩余未分配利润 4303.04 万元滚存至下一年度。该股沿 5 日均线小幅攀升，量价配合较好，考虑在 14 元附近介入。



● 郴电国际 (600969)

公司主营为水电项目,由于电价有上调的要求,公司获利前景开始看好。随着公司对外投资项目逐渐产生效益,公司的成长潜力正不断显现。公司收到郴州市财政局下达的农村电网完善工程国家投资 6500 万元,无疑是公司在新年里面收到的巨大"蛋糕"。农村电网完善工程将改善农村用电途径,给公司主营业务带来直接的积极影响。公司在工业气体项目运营中,加强了与合作伙伴的沟通协调,加强了财务核算管理和现金流管理,明确两大气体项目利润的 70%用于偿还公司借款和担保,有力的化解了公司财务风险。为彻底解决与发起人股东资产不清晰、第一期农网改造资产权属等问题,公司拟以承债方式向发起人股东宜章县电力有限责任公司、临武县水利电力有限责任公司、汝城县水电有限责任公司、永兴县水利电力有限责任公司以及郴州市电力有限责任公司收购供电经营性资产,有利于提升公司的经营管理水平。该股运行 10 日均线之上,走势强于大盘,考虑在 7.80 元附近介入。



操作策略

- 优中选优，提高操作安全边际，具有阶段性热点迹象。
- 介入时机应参考大盘走势，同时兼顾波段运作的时点。
- 介入后应克服恐惧和贪婪，设置好止损位，严格遵守操作纪律。

免责声明

在作者所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系，本机构、本人分析文章仅供参考，不作为投资决策的依据。本公司、本人不承担任何投资行为产生的相应后果。