



特供：“中国证券投资放心工程”

股民大家庭股票论坛www.gupiao168.com

《中线布局》节目个股：关注低位低估值个股的机会

| 代码     | 简称   | 行业   | 评分 |
|--------|------|------|----|
| 601717 | 郑煤机  | 煤炭   | 75 |
| 600761 | 安徽合力 | 机械设备 | 77 |
| 601179 | 中国西电 | 电力   | 78 |

中国西电：提质降本助力主业增长，一带一路打开增量市场



### 1、提质降本效果明显，主营业务稳步增长

报告期内，受益于重点项目顺利交货及公司提质增效等工作的深入开展，经营效益显著增长，营业收入水平同比稳步提升。传统变压器业务实现营收22.16亿元，同比增长21.6%，毛利率受原材料价格上涨影响，小幅下降1.02个百分点，达到19.3%。电力电子及工程贸易，电容器、绝缘子及避雷器产品，毛利率均处于高位，相比去年同期分别增加14.63和11.49个百分点，达到39.75%和23.55%。

### 2、乘“一带一路”之风，破海外市场壁垒

公司积极贯彻落实“走出去”战略，主动践行“一带一路”建设倡议。2017年上半年，公司与印尼CCM公司合资建设的西电斯科尼有限公司开业投产，并试制成功首台500千伏167兆伏安电力变压器；西电埃及与埃及输电公司、埃及电力控股公司先后签署坦塔220kV等多个GIS变电站项目和变压器供货项目合同，海外基地建设的顺利推进，有力的支撑了公司海外市场的开拓。

### 3、盈利能力提升，资产质量健康

2017年上半年，公司持续扎实推进提质增效、精益管理等专项工作，大力推进结构调整和转型，净利润大幅增长，带动ROE显著上升22.35%，达到3.12%，彰显公司强劲增长势头。公司资产负债率有所改善，同比下降2.57个百分点，流动比率、速动比率提升，分别为2.06、1.72，总体来看，公司经营稳健，短期偿债能力强，债务风险低。