



2016-02-29

公司点评报告

买入/首次

旷达科技(002516)

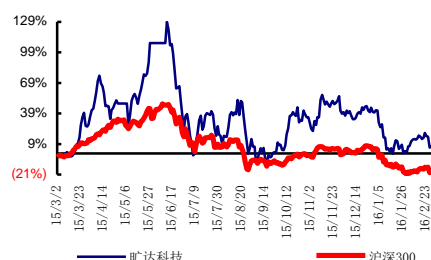
目标价: 15

昨收盘: 10.85

纺织服装 纺织制造

## 高管频频增持，光伏电站贡献日益突出，彰显对行业和公司的自信——旷达科技（002516）公司点评

### ■ 走势比较



### ■ 股票数据

总股本/流通(百万股)	662/272
总市值/流通(百万元)	7,185/2,954
12 个月最高/最低(元)	44.80/9.16

### 相关研究报告:

证券分析师: 张学

电话: 01088321528

E-MAIL: zhangx@tpyzq.com

执业资格证书编码: S1190511030001

证券分析师助理: 雷强

Certified ERP FRM

执业资格证书编码: S1190115090028

证券分析师助理: 刘晶敏

电话: 01088321616

执业资格证书编码: S1190115090003

**事件:** 2月29日, 公司发布《关于控股股东一致行动人增持公司股票的公告》, 公告指出, 旷达科技集团股份有限公司于2016年2月29日接到公司控股股东、实际控制人、董事长兼总裁沈介良先生的一致行动人江苏旷达创业投资有限公司通知, 旷达创投于当日通过二级市场购入公司部分股票, 旷达创投通过深圳证券交易所交易系统增持公司股份2,647,447股, 占公司总股本的0.4%, 增持均价为10.893元/股。截至2016年2月29日收盘(本次增持后), 上述股东合计持有公司股份360,646,191股, 占公司总股本的54.464%。

### 点评:

**高管频频增持, 彰显对行业和公司的自信。**根据BP数据预测, 如果2020年全球光伏发电达到5%的渗透率, 那么从2016-2020年的5年间的年均新增装机需求就有近5倍的增长空间。我们在2016投资者策略报告《新能源行业2016年投资策略: 风光不与旧时同》上指出, 2015年是光伏装机规模化元年, 光伏行业将进入装机规模化“新常态”, “十三五”期间光伏装机新增容量将是“十二五”期间累计装机容量的3倍多, 光伏行业发展进入快车道。从今年年初到现在, 公司频频发布公告显示高管和员工增持情况。1月18日, 控股股东倡议员工积极增持; 1月18日-1月29日, 控股股东及一致行动人持续增持公司股票。截至目前, 控股股东合计持有公司股票3.6亿股。公司控股股东持续增持公司股票, 彰显对光伏行业的未来高速发展(特别是十三五期间)以及公司未来发展信心, 也是公司未来成长的保障。

**公司2015年业绩突出, 高管增持进一步表明公司良好的发展势头。**公司业绩快报显示, 2015年, 营业收入同比预增6.77%至18.62亿元, 归属股东净利润同比预增45.6%至2.45亿元, 对应当前股本下EPS 0.37元。2015年业绩主要表现在利润增量主要来自于光伏电站业务的贡献。在稳定传统业务的基础上, 公司的光伏电站并网规模在不断加大, 截至2015年底并网电站达330MW, 公司增发募集资金将用于110MW电站的开发。未来, 我们预判, 公司的光伏电站业务将逐步成为主业之一, 为公司的可持续高增长奠定基础。

**大股东布局养老产业, 外延发展为公司盈利打开进一步空间。**我国逐步进入老龄化社会, 养老产业的市场空间巨大。控股股东100%控股的旷达控股出资2.97亿元, 与中欧盛世签署《苏兰养老医疗产业

并购基金项目建议书》共设总规模 3 亿元的养老医疗产业并购基金，标的项目在同等条件下，将优先被旷达控股集团有限公司及其实际控制人控制的上市公司并购退出。

**盈利预测。**在光伏行业支持性政策不断释放和技术进步的背景下，公司电站规模不断扩大，又进军养老产业领域。预测公司 2016-2017 年 EPS 分别为 0.61 和 0.85，给予“买入”评级。

**风险提示**

公司光伏电站业务不达预期，新能源政策有所变化。

	2015	2016E	2017E
营业收入(百万元)	1861.9	2696.25	3337.00
净利润(百万元)	245.4	404.34	560.74
摊薄每股收益(元)	0.39	0.61	0.85

资料来源：Wind，太平洋证券

## 投资评级说明

### 1、行业评级

看好：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平—5%与 5%之间；

看淡：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

### 2、公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅低于-15%。



## 研究院/机构业务部

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远 企业号 D 座

电话: (8610)88321761/88321717

传真: (8610) 88321566

## 重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所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提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。