

本报见习记者 林娉莹

沪港通开通后，外资进出A股的通道已经被完全打通，大量外资涌入A股市场抢筹优质股票。

截至5月8日，Wind数据显示，海风龙头明阳智能股价一个月内累计涨幅达13.17%，沪股通累计加仓2052.67万股，沪股通持仓累计变化比例为360.71%，其中，摩根大通加仓457万股；近三个月内累计涨幅为5.36%，沪股通累计加仓2283.76万股，沪股通持仓累计变化比例为675.93%，其中花旗银行增持485万股。

据悉，2019年8月，富时罗素（中国）指数首次将明阳智能纳入成分股中，意味着公司已正式进入外资的视线。明阳智能主营业务为风电整机制造及风场开发，其更广为人知的身份是海上风电龙头企业。

未来业绩或将持续性高增长

明阳智能2019年度营收104.93亿元，同比增长52.03%；归母净利润7.13亿元，同比增长67.28%；2020年一季度实现营收29.78亿元，同比增长70.56%，归母净利润1.47亿元，同比增长277.59%，并在2020一季度成功实现对外销售容量的同比翻倍增长。

公开资料显示，明阳智能在手订单充足。截至2020第一季度，公司风机在手订单达15.23GW，同比增长95%，其中陆上风机占比为61%，海上风机占比39%，3MW及以上机型在交付项目中的占比提升至89.7%；累计在手订单占比提升至92.42%。据介绍，近几年风电行业仍处于抢装的大周期中，公司上述在手订单的确定性更胜以往，而根据抢装的时间周期，这些在手订单亦将于未来几年兑现，公司未来业绩有望因此实现持续性增长。

对于公司业绩的增长与近期受外资追捧的关联性，有研究人士分析认为：“持续走高的经营业绩和充足的在手订单，使得明阳智能毫无悬念地成为外资的追捧热点。其外，公司良好的财务指标也是吸引海外投资者青睐的关键因素。”

现金流高速增长 利润率远超同行

数据显示，2019年，明阳智能经营性净现金流为57.55亿元，同比增长1982.80%；2020年一季度虽然受到疫情影响，但经营性净现金流远超行业平均水平，为12.46亿元，同比仍大幅增长282.77%。作为海上风电龙头企业，现金流的高速、持续增长无疑向境外投资者展现了持续创造利润的能力，也是外资信赖的理由。

2019年公司净利率为6.30%，较去年同期上升0.18个百分点，主要是因为公司控本降费工作取得了明显成效。2019年，公司期间费用率为17.91%，较2018年下降4.3个百分点；公司风机销售毛利率为19.22%，远超同行业其他龙头公司。明阳智能净利率的提高说明公司整体盈利水平不断提升，这正是推动公司股价上涨的原始动力。

上述人士认为，公司优秀的资本市场表现不断地验证着价值投资的逻辑。作为衡量公司优劣的关键ROE指标，明阳2019年平均加权ROE为12.05%，较去年同期增加了2个百分点，这代表着公司长期盈利的能力的增强：“优秀的基本面和未来前景让境外投资者不惧减持，对公司给予厚望，加码冲入。从能源普惠的角度来看，整个行业亦处于良好的发展通道，拥有巨大的发展空间。作为龙头企业，其投资价值不言而喻。”

截至5月8日，公司股价近一个月内相对大盘涨幅为10.33%，近三个月内相对于大盘涨幅为4.68%。

（编辑 张伟）

本文源自证券日报网