

核电审批或年内重启 关注清洁能源概念股



核心提示

□据 金融界

全国政协委员,国家核电技术公司党组书记、董事长王炳华在新能源新闻发布会上透露,政府会在今年恢复国家核电站项目的审批,装机容量将远超4000万千瓦。核电审批将重启,清洁能源概念股值得关注。

电力、煤气及水等公用事业

研究机构:民生证券

分析师:陈龙

撰写日期:2011-11-21

未来十年内,中国新能源投资累计将达3~4万亿元。我们认为近期随着《可再生能源发展“十二五”规划》、《生物质能源“十二五”发展规划》的出台,各个板块面临着发展的良机,随着煤电成本上升和新能源发电成本逐步下降,政策支持空间逐步上移。政策的前瞻性执行和“十二五”规划带动的中央、地方政府主导的发电端投资将推动新能源发电在未来五年的持续性增长。

随着2012年3~5月份核电面临规划重启,虽然密集审批和投资集中在2014年,我们认为核电

重新获得审批带来核电板块估值提升,同时关于核电技术路线争论将在明年上半年解决,即以三代AP1000为主,大力推进CAP1400研发,核电设备国产化加速推进。

明年欧洲市场需求增速放缓,但是新兴市场将经历跨越式发展,越来越多的国家加入GW(十亿瓦特发电装机容量)俱乐部。行业方面明年下半年存货、出货将趋于合理比率,产业链将企稳,经过6~9个月整合,光伏行业景气度将回升。去库存压力下关注产业链整合与技术革新,冷氢化成为未来两年多晶硅成本下降主旋律。

洁净煤技术方面,在科技部

“十二五”战略目标中,明确表示到2020年单位GDP(国内生产总值)二氧化碳排放比2005年降低40%~45%。目前能够满足这一要求的技术只有超超临界循环和IGCC(整体煤气化联合循环发电系统),IGCC净化率显著优于超超临界循环。近几年清洁煤技术路线为掌握IGCC核心技术和系统集成技术,关键设备国产化,成本逐步降低至可接受范围。未来几年国产化设备将加速推进。

根据受益行业,我们重点推荐:东方电气(核电审批重启带来估值提升)、精工科技(准单晶规模化助力)、东方电热(多晶硅冷氢化唯一国内电加热管供应商)。



电力设备行业

研究机构:日信证券

分析师:赵越

撰写日期:2011-12-19

太阳能风电行业对比根据EPIA(欧洲光伏产业协会)的预测,光伏市场总体装机容量在中性情况下,将从2010年的39.5吉瓦增长到2015年的131.3吉瓦,2015年的市场规模是目前的3.32倍;政策驱动的情况下,将从2010年的39.5吉瓦增长到2015年的195.9吉瓦,2015年的市场规模是2010年的4.96倍。风电方面,GWEC(全球风能协会)预测全球风电市场将从2010年的194吉瓦增长至2015年的449吉瓦,2015年的市场规模是2010年的2.31倍。从长期来看,即使根据较为保守的预测,太阳能行业的增速也将大于风电行业。

光伏行业多晶硅价格有望回升,硅锭、硅片方面准单晶技术将带来转换效率的提升,电池、组件行业惨淡,塞维LDK和晶澳公司三季度毛利率皆为负值,系统相关特别是国内系统相

关行业前景喜人。光伏设备方面跟准单晶相关的设备将仍能维持订单的增长,系统设备方面发展态势良好。

关注聚光光伏、光热在成本下降方面的突破聚光光伏和光热的成本还较高,但若在成本下降方面取得重大突破,将为太阳能板块带来新热点。

投资策略“两头”里面多晶硅价格反弹仍需时日,因此我们更看好位于最下游的与系统集成相关的公司。我们将光伏各子行业进行排序:系统相关>多晶硅还原>光伏玻璃>多晶硅设备>背板材>普通切割耗材>电池组件。若按照此情况发展下去,明年四五月份将有大批企业无法支撑,在此之前我国可能会出台相应扶持政策。推荐公司为阳光电源。

风险提示欧洲经济进一步恶化风险;各国光伏补贴削减低于预期风险;“双反”引发的风险;聚光光伏、光热领域取得重大突破,造成晶硅相关公司估值下降风险;其他新技术替代风险。

洛阳人看 洛阳手机报

1. 权威、专业、及时、准确,洛阳手机报由洛阳日报报业集团精心打造,萃取本地、国内、国际新闻资讯,时尚实用,服务贴心。

2. 洛阳手机报本地新闻资讯内容丰富,总量占到了60%以上。

定制方法:

移动用户发送短信 LYD 到 10658300 订阅, 3元/月。不收GPRS流量费。

联通用户发送短信712到10655885订阅, 3元/月。不收GPRS流量费。

