

我国核电技术快速发展 行业迎3年景气上行期

证券时报记者 匡继雄

据中核集团消息,近日,中国出口海外的首台华龙一号核电机组——巴基斯坦卡拉奇核电2号(K-2)机组达到最终验收条件,中巴双方代表共同签署最终验收证书。

K-2机组采用中国具有完全自主知识产权的三代压水堆核电技术华龙一号,由中核集团中国中原对外工程有限公司总承包,2015年8月开工建设,2021年5月20日正式进入商业运行,是巴基斯坦第一台在投入商运后就实现连续运行100天的核电机组。

据中核集团介绍,K-2机组投入商业运行3年以来,各项性能指标逐步优化,运行业绩和WANO指标不断提升,正在逐步攀升至世界先进水平,已累计发电近230亿度,相当于每年减少标准煤消耗717.6万吨,减少二氧化碳排放1876.8万吨,相当于植树造林1.61亿棵。

据悉,华龙一号是当前核电市场上接受程度最高的三代核电机型之一,是我国核电创新发展的重大标志性成果,对我国实现由核电大国向核电强国的跨越具有重要意义。

我国核电技术迈入世界第一方阵

近年来,我国核电技术快速发展,已经迈入世界核电技术第一方阵。

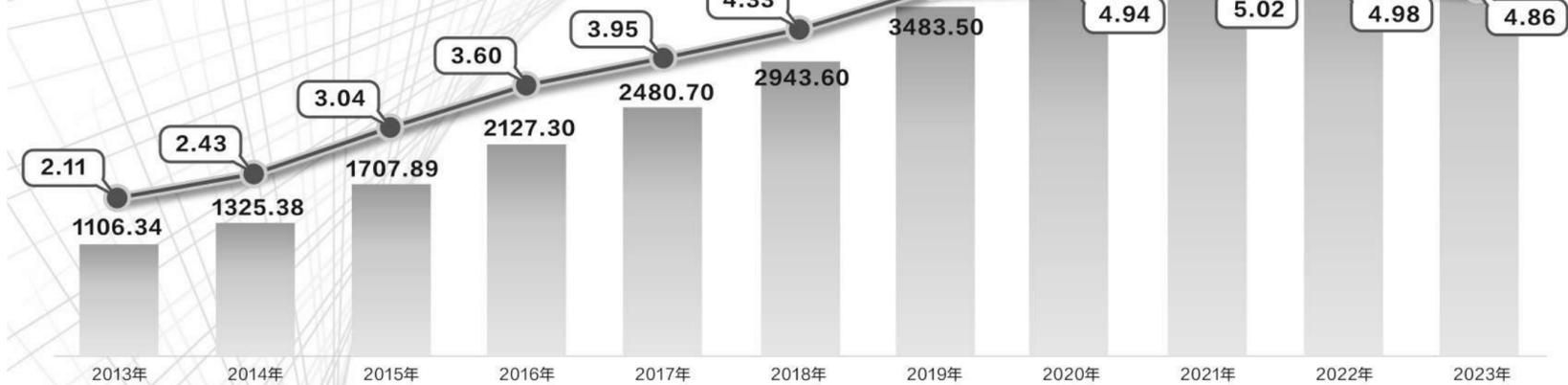
由中国核能行业协会联合中核战略规划研究总院、中智科学技术评价研究中心共同主编的《中国核能发展报告2024》蓝皮书显示,2023年,中国新开工核电机组5台,核电工程建设投资完成额949亿元,创近5年来最高水平。截至2023年底,在建核电机组26台,总装机容量3030万千瓦,无论是在在建数量还是装机容量,均保持世界第一。

蓝皮书还显示,2023年,我国共有33台机组在世界核电运营者协会的综合指数达到满分,满分比例和综合指数平均值位居世界前列。

这一成就的背后,是我国核电技术不断创新和突破,不仅体现在安全性设计的大幅提升,比如增强的事故预防与缓解措施,还包括了在数字化、智能化管理上的进步,使得核电站的运行维护更加高效、可靠。中国核电技术的出口也成了国际合作的新名片,通过参与

机构扎堆看好的高增长核电概念股

代码	简称	评级机构家数	机构一致预测2024年净利润增长率(%)	机构一致预测2025年净利润增长率(%)
688676	金盘科技	26	54.03	39.33
603218	日月股份	15	39.27	21.62
002438	江苏神通	12	29.21	25.33
601991	大唐发电	11	206.35	22.17
300019	硅宝科技	11	23.03	20.94
300034	钢研高纳	10	31.26	26.93
688305	科德数控	10	52.96	45.17
300855	图南股份	10	24.09	26.02
603308	应流股份	10	38.50	26.92
601179	中国西电	10	39.30	32.67



海外核电项目的建设,中国正分享其成熟的技术与经验,助力全球合作伙伴实现能源结构的绿色转型。

未来我国核电发电量占比将提升至10%

据中国电力企业联合会数据,我国2023年核电发电量达到4332.60亿千瓦时,近10年复合增长率达14.63%,占全国发电总量的比例达到4.86%,较10年前大幅提高2.75个百分点。根据《中国核能发展与展望(2023)》并综合多家机构的研究成果,预计到2035年,我国核电发电量的占比将达到10%,存在较大增长空间。

近年来,我国核电审核提速,核电发展进入较为积极的时期。2022年和2023年均批复10台核电机组,而此前3年批复数量分别为4台、4台、5台。华安证券表示,根据“十四五”及“3060”目标,预计自2024年起,我国将保持每年6-12台核电机组的新开工建设,且2022年以来的高核准数量将延续。

全球来看,不少国家对于核电的态度正变得更加积极。如,美国增加核电运营补贴、增加研发投入;法国、韩国重振核电计划;日本积极推动国内核电站重启。

中信证券指出,历经百年发展,全球核电迎来大规模重启,各国对核电规划对应2050年1200GW以上装机容量,带动1000GW以上潜在新增+存量替换需求。我国自2019年核电重启以来,项目批复节奏明显提速,有望在此轮核电重启周期中跃居世界第一核电大国,核电项目建设周期较长,前期大量累积订单及新增项目落地将推动长期零部件环节在2024年至2026年迎来3年景气上行。

致预测2024年、2025年净利润增速均超20%。

金盘科技获26家机构一致预测今明两年净利润增速分别为54.03%和39.33%。金盘科技曾在投资者互动平台上表示,公司为国内外的核电用户提供配套变压器,如罗马尼亚切尔纳沃德核电站、东京电力公司、福清核电站、海南昌江核电站、连云港田湾核电站、宁德核电厂、深圳岭澳核电站、辽宁红沿河核电站等。二级市场表现来看,该股近期表现强势,月K线已4连阳,年内累计涨幅超50%。

日月股份获15家机构一致预测今明两年净利润增速分别为39.27%和21.62%。公司于2019年11月成立了宁

波日月核装备制造有限公司,专注于核电设备及其零部件的研发、生产加工及销售业务。公司依托在厚大断面球墨铸铁领域突出的技术优势,与中核集团联合开发百吨级球墨铸铁材质乏燃料容器,已生产基于铸造生铁材料的百吨级乏燃料容器。

江苏神通获12家机构一致预测今明两年净利润增速分别为29.21%和25.33%。江苏神通在2023年年报中表示,自2008年以来,在我国新建核电工程用阀门的一系列国际招标中,公司为核级蝶阀和核级球阀的主要中标企业,获得了这些核电工程已招标核级蝶阀、核级球阀90%以上的订单,实现了核级蝶阀、球阀等产品的全面国产化。

机构预测这些概念股业绩高增长

据证券时报·数据宝统计,核电概念股中,金盘科技、日月股份等10股获得10家及以上机构积极型(含买入、增持、强烈推荐等)评级且机构一

新增装机量稳步增长 光伏行业有望迎来估值修复

证券时报记者 郭洁

近期,光伏行业利好消息频出。

5月23日,国家能源局发文称,国家能源局近日召开全国可再生能源开发建设调度视频会议。会议上要求,全力推进第三批大型风电光伏基地建设,持续做好按月调度和按周监测,推动基地项目尽快建成、按期投产。

5月17日,中国光伏行业协会在工信部电子信息司的指导下召开了高质量发展座谈会。会议提出将优化行业管理政策,鼓励行业兼并重组,畅通市场退出机制,并加强打击低价恶性竞争,释放了政策端对行业无效扩产抑制的积极信号,行业供给侧持续出清中。

此外,本月中国光伏协会阿联酋首访团满载而归。根据中国光伏行业协会此前统计,2022年新增的GW级市场主要以欧洲国家为主,而到了2023年,GW级市场从26个增加到32个,共建“一带一路”国家增多,其中包括阿联酋、沙特阿拉伯等中东国家。近年,我国对中东地区出口光伏产品金额节节攀升。去年以来,包括协鑫科技、TCL中环、天合光能、中信博在内的光伏企业宣布中东投资计划,规划产能涉及多晶硅、硅片、电池组件和组件等。

2024年一季度,全国光伏新增并网4574万千瓦,同比增长36%,其中集中式光伏2193万千瓦,分布式光伏2380万千瓦。截至2024年3月底,全国光伏发电累计装机容量达到6.59亿千瓦,其中集中式光伏3.79亿千瓦,分布式光伏2.8亿千瓦。

光伏产业作为外贸“新三样”之一,备受资本市场的“宠爱”,但自2023年以来,光伏产业链各环节成本下滑,行业竞争加剧,多家头部光伏上市公司业绩承压,板块行情整体呈现下行趋势。

据证券时报·数据宝统计,自2022年8月万得光伏指数最高6175.08点以来,指数以累计回调超50%。

从估值水平来看,目前万得光伏指数市盈率为19.56倍,处于近5年估值的20.78%分位。今年一季度之后,光伏行业估值有所回归,但仍处于近5年来较低点位。

从个股来看,以最新价较2022年以来高点的回撤幅度来看,光伏概念股股价平均回调57.29%,海优新材、锦浪科技、TCL中环、晶澳科技等20股的回调幅度均超70%。

目前光伏概念股中,超半数概念股的最新市盈率已不足30倍,石英股份、高测股份、晶盛机电等股的市盈率均不足10倍。

一季度业绩盈利且同比呈现增长的有32只股,这些绩优股中大多数市盈率低于30倍,例如一季度净利润规模居前的阳光电源、晶盛机电、福莱特,最新市盈率分别为15.18倍、9.2倍和19.86倍。

国泰君安指出,当前光伏行业已经处于预期底部位置,后续伴随供需改善预期与产业链价格底部企稳,行业基本面有望边际向上。

万联证券认为,整个光伏产业链已经到了比拼成本、技术、现金流等竞争力的阶段,成本高企和技术落后的产能将加速出清。随着相关政策落地和市场需求恢复,行业将逐步回到健康发展轨道。

太平洋证券指出,光伏板块中期底部将很快到来,上游极致低价持续,有望加速供给端出清。一些产品非理性的价格将加速二三线公司现金流的枯竭。光伏需求的边际变化也值得关注。光伏最大的逻辑在于价格降低必将导致更多的需求,目前从中东等地已看到这样的趋势,海外新增区域更值得关注。

季度新增光伏发电并网容量持续较快增长一览



2024年一季度绩优的低估值光伏概念股一览

代码	简称	滚动市盈率(倍)	总市值(亿元)	一季度净利润(亿元)	一季度净利润同比(%)
835368	连城数控	8.87	71.01	2.21	116.05
300316	晶盛机电	9.20	436.21	10.70	20.65
601137	博威合金	11.86	141.91	2.63	38.51
300724	捷佳伟创	12.59	236.06	5.78	71.93
601222	林洋能源	13.15	138.44	2.18	10.78
600821	金开新能	13.31	113.24	2.18	28.75
000875	吉电股份	13.74	140.63	6.19	22.94
688516	奥特维	14.70	200.99	3.33	50.44
300842	帝科股份	14.74	70.03	1.76	103.71
300274	阳光电源	15.18	1522.13	20.96	39.05
600586	晶科科技	16.87	91.87	1.70	94.02
301278	快可电子	16.89	32.92	0.40	3.60
300450	先导智能	18.16	322.47	5.65	0.21
603105	芯能科技	18.93	41.90	0.31	3.32
601865	福莱特	19.86	548.88	7.60	48.57
603507	振江股份	23.14	46.23	0.63	34.17
603806	福斯特	24.84	498.66	5.22	43.13
000100	TCL科技	28.19	846.94	2.40	143.71
600032	浙江新能	28.33	192.37	1.73	42.88
300776	帝尔激光	29.36	147.63	1.35	44.48
688408	中信博	29.80	137.18	1.54	297.18

(本版专题数据由证券时报中心数据库提供 陈锦兴/制图)