

核电四项目将开启千亿级市场

□本报记者 郭力方

中国证券报记者从权威渠道了解到,国家发改委日前拟定首批4个共计逾1000万千瓦沿海核电项目的开工安排,其中山东荣成石岛湾核电站有望成为首个获准启动的新项目。

事实上,今年以来有关核电新建项目审批开启的消息就不断传出,在6月份举行的新一届国家能源委员会会议上,沿海核电项目更是被重点提及。

业内分析指出,以当前核电综合投资水平核算,1000万千瓦项目的投资规模可达1600亿元,这将给上游核电设备制造商带来至少800亿元订单。按照相关规划,到2020年,国内核电新建项目规模将达3600万千瓦,有望撬动核电设备市场规模达3000亿元。

发展核电逐渐成为共识

一直以来,我国以煤为主体的能源消费结构备受诟病,大力发展清洁可再生能源,调整能源消费结构,上升为国家战略。特别是近两年以削减燃煤为主要任务的雾霾治理攻坚战中,加快清洁能源替代步伐更是成为当务之急。

目前我国已成规模的清洁能源发电,以水电、核电、风电和太阳能光伏发电为主。中国核能行业协会一位专家对中国证券报记者表示,经过近几年的发展,风电和光伏发电尽管规模与日俱增,但受并网困难等瓶颈制约,“弃风”、“弃光”问题仍然难解。目前,风电、光伏等新能源发电在我国一次能源消费总量中的比重不足5%,其替代传统化石能源的实际效果与潜在需求间还存在较大差距。如何寻找更可靠、更清洁的清洁能源替代煤炭消费腾出的空间,成为业界不断思索的问题。

上述专家表示,从当前国内能源消费的实际现状来看,“在确保安全基础上,大力开展核电”逐渐成为共识。他解释道,核电相较于其他可替代能源的突出优势集中于:核能资源的利用更具稳定性和可持续性,不存在风电光伏的间歇性,以及水电的季节性及影响生态等弊端;核电经济性在规模因素下优于其他可再生能源;为顺利实现“到2020年非化石能源占一次能源消费15%”的目标,核电在其中可占据一半分量,这一点非风电和光伏发电能企及。

自2011年日本地震引发福岛核事故后,国内关于核电发展的最大质疑在于其安全性。2012年国家发布核电中长期规划和核安全规划并宣布重启核电发展后,外界对于如何确保核电安全仍有疑虑。对此,上述专家表示,从目前来看,三代核电技术全面取代二代技术已成定势,而三代技术中的AP1000及以上技术,凭借其安全高效性将逐渐成为未来核电技术主流。

2012年颁布的核电中长期规划也明确提出,将第三代AP1000技术作为中国核电行业发展方向。新公布的《核电安全规划》提出,2016年后只有采用第三代技术的核电站才能开工建设,在此之前仅有为数不多的第二代改进型核电站可以开工建设。“自2011年日本核事故之后,国内关于核电安全性的重视程度已贯穿选址、建设到后期运营的全过程,在安全基础上高效发展核电成为行业共识。”该专家表示。

逾1000万千瓦项目蓄势待发

中国证券报记者了解到,此次核准的4个沿海核电项目均按照上述两大规划要求,经过充分论证而获准启动。这4个项目分别是:山东荣成石岛湾一期、辽宁葫芦岛徐大堡一期、广东陆丰一期和辽宁大连红沿河二期,总装机量达1010万千瓦,预计分别将于2017年前后并网发电。

第一个推进的项目将是山东荣成石岛湾2x140万千瓦示范电站,业主单位是华能集团,此前已小范围开启土建工作。该电站是国内首座拥有自主知识产权第三代核电站,也是化解京津冀及周边地区削减煤炭消费治理雾霾后,填补能源供给缺口的重要支撑。

据了解,这些项目的反应堆型均采用我国主导的压水堆,在技术路线上均采用三代



新华社记者 魏培全 摄

AP1000技术。其中山东石岛湾项目更是采用完全自主研发的CAP1400技术,技术指标和安全性在国际上均处于领先地位。

2014年5月份发布的《能源行业加强大气污染防治工作方案》明确提出,力争2015年运行核电装机达到4000万千瓦,在建1800万千瓦;力争2017年底运行核电装机达到5000万千瓦,在建3000万千瓦。而目前运行核电装机共计1800万千瓦,在建3100万千瓦。中金公司研究员表示,这意味着为实现2017年目标,政府需要在2014年-2017年至少批准3100万千瓦新增项目。这与2007年-2010年第一个核电审批高峰期间批准的装机容量3400万千瓦不相上下。

业内人士表示,随着这些项目相继开工,我国核工业发展国产化及商业化将进入新阶段。

我国已经明确核工业国产化发展计划,强调自主设计、自主制造、自主建设和自主运营是发展全面核工业体系的关键。中金公司研究员预计,随着国内设备厂商逐步吸收海外技术,竞争力提升,今后核电机组设备国产化比例有望达到80%以上。

国产化率提高的同时,核电站建设成本将逐步降低。根据中金公司研究员测算,随着AP1000国产比例由30%提升至80%,在上网电价为0.43元/度的情况下,权益内部收益率有望从5%增长至14%,明显高于风电和光伏电站收益水平,未来商业化前景广阔。

上述专家对中国证券报记者表示,国内核电行业发展经过短暂的停顿之后,将在更高水平和更强战略意义上重新进入发展快轨,对于经济增长的拉动效应也越发明显。

根据相关机构提供的数据,目前我国大陆运行和在建的核电站对经济增速的贡献率超过0.3个百分点。

核电设备制造商尽享盛宴

2014年至2017年我国核电新建项目审批规模预计将超过3000万千瓦,以目前已运行和在建AP1000核电站的预算成本平均每瓦16元核算,这一装机数字带动的总投资规模可达4800亿元。按照行业一般规律,这一巨额投资将首先落在成本占比达50%以上的设备制造环节上。按照中金公司研究员测算,核电设备制造环节到2020年市场规模可达3000亿元以上。

一般来说,核反应堆由核岛、常规岛和辅机设备三部分构成。核岛是核电站的核心,通过核反应生产蒸汽供给常规岛并储存核废料;常规岛则使用核岛所提供的蒸汽驱动汽轮发

电机组发电;电站辅助设备主要是用以管理电站和提供其他辅助设施。从各部分设备成本占比来看,以未来主流的AP1000核电机组为例,其中核岛设备占比将达28%,常规岛为11%,辅助设备为9%。

中金公司研究员认为,在核电产业链上,基于核电站的建造时间,上述设备制造领域各细分环节生产商将依次受益。而扎堆于A

股市场的各环节龙头公司无疑将率先分享市场盛宴。

申银万国分析师也认为,从当前核电重启的节奏来判断,今明两年将是已开工核电项目投入商业运营以及新开工项目数量的第一高峰期。“十三五”期间内陆核电的放开,将打开成长空间并迎来第二高峰。这将带来整个板块估值的持续提升。

■公司点评

中核科技 核电阀门“国字号”

中核科技是国内阀门行业龙头企业,产品包括闸阀、截止阀、止回阀、和球阀等。公司是中核集团旗下上市公司,具有国家核安全局颁发的压水堆核电阀门设计、制造许可证,具备设计制造百万千瓦级核电阀门能力。

核电阀门是指在核电站的核岛、常规岛和电站辅助系统中使用的阀门。该类设备的设计和制造需要得到国家核安全局的相关许可,具有较高的行业壁垒。公司在国内三代核电关键阀门研发制造领域处于领先

地位,未来有望顺利实现三代核电关键阀门的国产化。此外,公司在用于核燃料提纯设备的核化工阀门市场也处于国内领先地位。

据测算,一座具有两台百万兆瓦机组的核电站约需要各类阀门3万个,核电阀门占核电设备投资5%左右。随着核电市场重启,该行业未来5年有望迎来超过150亿元的新增订单。中金公司研究员表示,目前中国仅有约20家企业获得了国家核安全局颁发的许可证,可设计和生产核级阀门。

南风股份 核岛风机龙头

南风股份从事通风与空气处理系统的生产、设计、开发、制造和销售,是国内核电通风和空气处理(HVAC)龙头企业。

核电HVAC是核电站的关键辅助设备之一,用以维持厂内的空气质量以及在故障时将放射性气体及时排出。该设备具有较高的进入壁垒,需要获得国家核安全局的相关资质认证,目前仅有几家公司获得了相关许可证。南风股份以其全面的生产线和先发优势成为了国内CPR1000的主要总承包

方和首个EPR三代核电的总承包方,国内市场占有率高达70%。

公司已为多个核电站提供HVAC的主要设备和总承包服务,包括广东岭澳核电二期、辽宁红沿河核电一期、福建宁德1-4号机组、阳江一期、防城港一期以及台山一期。根据中金公司研报,核电业务是公司的支柱产业,占公司总营收的60%-70%,占到毛利的70%左右。

奥特迅 核电电源国内唯一供货商

奥特迅是直流水源行业龙头企业,主要从事电力自动化电源、电动车充电站、通信电源和微电网等领域。核电设备方面,公司提供核安全级电气设备。

核电站直流水源系统主要由蓄电池组、充电装置、馈线屏、配电柜、监测装置、分支馈线等部分组成,为核电厂的正常运行、启动、正常停堆、事故缓解和应急停堆等提供可靠电源。出于安全性考量,核电站对电源系统的技术和质量要求非常高,形成了较高

的进入壁垒。目前投运机组的电源系统主要由阿海珐等外资供货商提供。奥特迅是唯一有核电站电力电源供应资质和履历的国内厂商。

核电站电源系统的采购成本一般为2500万-3000万元/台。中金公司认为,随着核电市场重启,该行业未来5年有望迎来9亿-10亿元新增订单。作为该行业具有唯一供应资质的国内供货商,奥特迅将获得极大发展。(郭力方)

产品呈高端化趋势

吸油烟机市场1-8月销售额增幅远高于销量

□本报记者 傅嘉

中国证券报记者从9月24日在京举行的中国油烟机高峰论坛上获悉,今年1-8月份,吸油烟机市场销售量达到900万台,同比增长2.88%,销售额同比增幅达14.54%。国家信息中心相关负责人在论坛上表示,销售额增幅远大于销售量,主要动力来自于今年以来高端市场的迅速扩大。

市场稳步增长

“在家电行业增速整体趋缓的大环境下,油烟机产业一直保持着较快的发展速度,增幅明显领先于厨电及整体家电行业。”中国家用电器协会副秘书长陈钢在高峰论坛上表示。

据京东家电事业部提供的数据,2012年

-2014年,油烟机产品均价持续上涨,每台由2012年的1172元上涨到如今的1306元。在线下市场,这一趋势更加明显。据国家信息中心数据,2014年1-8月份,线下整体市场油烟机均价增幅为11.34%。国家信息中心信息资源开发部副主任蔡莹说,高端产品占比大幅提升,是拉动价格上涨的主要原因之一,“与去年同期相比,高端产品(零售价格在5000元以上)销售量占比由去年的1.64%提升至4.73%,高端产品销售量同比增幅197.76%,销售额同比增长200.85%”。

油烟机市场产品高端化成为一二三线城市的共同趋势。今年1-8月份,一线城市高端产品同比增长4.76%,二线城市增长4.90%,三线城市增长4.36%,四线城市增长4.30%,四个级别市场高端产品均价也相差不大。以某国产品

牌为例,其产品在一线城市的产品均价为4095元,在二三四线城市的零售均价分别为4132元、4107元、4080元。

蔡莹预测,未来一段时期,吸油烟机平均价格还将保持上行态势,相关预测数据显示,2020年,中国将新增住宅1.3亿套,拉动3247亿元吸油烟机销售,市场仍然面临较好的发展机遇。

行业向好在上市公司业绩中亦有体现。老板电器上半年营业收入较上年同期增长38.74%;归属于上市公司股东的净利润较上年同期增长50.51%。华帝股份上半年营业收入同比增长9.6%,归属于上市公司股东净利润同比增长31.9%。

线上渠道占比提升

与其他家电产品相比,此前吸油烟机

在线上销售的占比并不高,但目前已有迎头赶上的趋势。根据奥维咨询提供的数据,今年前8个月,吸油烟机线上销量为55.2万台,占总体销量的6.13%,线上销售逐渐成为吸油烟机重要渠道。

国家信息中心及京东数据综合显示,1-8月份,吸油烟机销量线下前十品牌与线上前十品牌的重合度超过70%。也就是说,线下主流品牌大多已在线上占据了相应份额。但从数据分析来看,目前在线上吸油烟机市场,低端产品份额占比依然比较大,但产品均价已有上涨趋势,且保持较快增速。

据京东预测数据,2014年全年京东厨卫销售额将达到30亿元,其中烟灶类14.4亿元,接近一半;2015年有望突破50亿元,其中烟灶类将突破24亿元。

耐火材料平板玻璃行业准入条件征求意见

9月24日,工信部就《耐火材料行业准入条件》(征求意见稿)和《平板玻璃行业准入条件(2014年本)》(征求意见稿),公开征求意见。工信部表示,将公告符合准入条件的耐火材料生产企业和企业名单以及平板玻璃企业和生产名单,接受社会监督并实行动态管理。2017年底,严禁建设新增平板玻璃产能项目。

根据《耐火材料行业准入条件》意见稿,新建、改扩建耐火材料项目应综合考虑资源能源、环境容量和市场需求,符合主体功能区规划、产业发展规划和项目所在地城乡建设规划,符合土地利用总体规划和土地使用标准。

耐火材料准入条件意见稿指出,严格控制新增产能,原则上要依托现有耐火材料生产企业,通过联合重组、实施等量或减量置换,开展技术改造,推进节能减排,生产和推广使用不定型耐火材料,优化产业结构,提高生产集中度。新建、改扩建项目采用节能环保型窑炉,并以新带老配套建设企业余热回收利用设施。

《平板玻璃行业准入条件》意见稿中,对新增产能提出了严格要求。2017年底前,严禁建设新增平板玻璃产能的项目。新建、扩建平板玻璃项目应当坚持等量或减量置换;同时,要配套建设处理能力不低于自产玻璃原片(工业玻璃项目除外)50%的玻璃深加工项目;限制新建普通浮法玻璃生产线。不得以发展工业玻璃或在线镀膜玻璃的名义变相新增普通浮法玻璃生产能力。(欧阳春香)

油价可能迎来“五连跌”

国际原油价格继续下探。多家市场机构预计,9月30日国庆前最后一天,国内汽柴油零售调价或迎来年内“五连跌”,跌幅预计继续破百。这将是史上首次五连跌,同时是今年年内第13次调价,第九次下调价格。

据安迅思数据模型测算,若国际原油价格震荡走稳,9月30日国内汽柴油零售价下调幅度将和上次几乎一致,在135-140元/吨左右,折合到零售价格90号汽油和0号柴油(全国平均)每升将分别降低0.1元和0.12元。

安迅思认为,欧佩克成员国及美国石油供应充裕,而欧洲及中国市场需求低迷,上述因素继续打压着国际原油市场的基本面。不过,利比亚关闭一座油田的消息,或将在一定程度上缩窄油价跌幅。该机构预计,在国庆节到来之前,国际原油价格继续窄幅震荡的可能性很大,这也意味着消费者可以享受一个低油价的国庆假期。

中宇资讯分析师孙雪君指出,本次调价节点恰好为“十一”小长假之前,假期私家车出行将带动终端汽油需求,预计届时汽油购销气氛将有所提升。目前原油现货均价较本轮基准价大体持平,下轮计价周期市场或难出现较为明显的调价方向。根据国内现行成品油定价机制调价周期测算,10月17日24时将迎来2014年的第二十轮汽柴油调价节点。(汪珺)

福田汽车400辆汽车服务APEC会议

9月24日,2014年亚太经合组织(APEC)领导人会议官方指定用车交车仪式在福田汽车总部举行,福田汽车向APEC筹委会交付包括蒙派克S、欧辉客车等在内的约400辆汽车。该批车辆将服务于11月份召开的2014年APEC领导人会议。

整个APEC会议期间,福田汽车总计提供近450辆车,其中113辆福田欧辉客车将承担各国高官、记者以及参会人员的运输工作。

福田汽车副总经理王向银表示,福田汽车之所以能够服务APEC,除了地缘优势外,福田多年来以雄厚企业实力为依托,链接世界优势资源,不断实现科技突破。

福田汽车为本次APEC会议配备的专属保障团队同时亮相。APEC会议期间,福田汽车专属服务团队将搭载“全程关爱、一路无忧”系统,高效完成车辆服务工作。(傅嘉)

江苏200个重点项目向社会资本开放

江苏省决定推出200个重点领域项目,鼓励社会资本参与投资、建设和运营,总投资达到4300亿元。项目涵盖油气管网等网络工程,污水、垃圾处理等生态环保工程,清洁能源等能源保障工程,公路、港口、航道、机场等交通工程,健康养老等民生工程,现代物流、科技体系信息服务技术等产业转型升级工程等。江苏将鼓励和吸引社会资本以独资、特许经营、PPP(公私合作伙伴)等多种方式参与投资、建设和运营。其中,拟采用PPP方式鼓励社会资本参与投资的项目110个,涉及总投资约3000亿元。

200个项目中,油气管网工程有7个,保障性安居工程12个,教育培训项目8个,生态环保工程26个,清洁能源等保障工程5个,交通工程30个,产业升级工程74个,休闲旅游项目30个。此外,还有连云港石化产业基地基础产业项目。对于已开工建设的基本明确投资者的项目,江苏将在引进社会资本过程中加快建设营运进程,尽快形成示范效应。对于尚未确定投资者的项目,鼓励和吸引社会资本积极参与投资、建设和运营,具备条件的将面向社会公开招标,并按照有关规定程序办理。(李香才)