

## 新项目审批重启渐近

# 核电设备巨头再添动力

其他各类企业后续盈亏尚处在迷雾中,核电设备板块却静悄悄地手握稳定增长法宝——充裕的订单。不仅如此,随着国家核安全管理部门陆续完成并向上递交了核设施安全检查报告、核安全规划报告、核电中长期发展规划调整报告,国家重启新建核电项目审批的各项工作已基本准备就绪,一些重大核电项目的设备订单也已陆续开始签订协议。国家高层也公开表态支持核电建设。由此可见,不管未来两年宏观经济如何,核电设备巨头都将踏着充足的订单,实现稳健增长。

□快报记者 陈其珏 见习记者 王炯业



东方电气核电设备 资料图片

## 上海电气:综合订单逾2500亿

核电领域是上海电气未来重点发展的核心业务之一,据公司相关人士透露,截至2011年12月底,公司手握核电设备订单约390亿元,比2010年翻倍,“未来核电的发展将不容忽视。”该人士如此表示。

作为中国最大的综合性装备制造集团之一的上海电气,其将核电归为公司四大收入领域

之一的新能源业务,2011年半年报显示,新能源业务是四大收入中增长最快的业务,其营业收入同比增长24.7%。一位大型券商研究员指出,上海电气三代核电AP1000就已获得重大突破,并且持续获得订单。东兴证券研究报告指出,如果后续核电三代AP1000的大力推广,估计公司有望获取45%左右的市场份额。

除了新能源的核电业务彰显出优势之外,上海电气传统业务的火电设备等业务也呈现稳定增长的趋势。记者获悉,截至2011年12月底,该公司在手的火电订单约900亿元,燃气机约80亿元,核电约390亿元,风电约56亿元,工程项目约1100亿元,合计逾2500亿元。这相当于公司2010年主营收入631亿的4倍。

## 江苏神通:细分领域垄断优势明显

“核电阀门业务作为公司重要利润重心,如果核电项目审批重启,对公司而言自然是重大利好。”江苏神通董秘章其强接受记者采访时表示。

“在核电项目审批暂停前,公司已有4亿多订单在手,即均为正式获批核电站的有效订单。而截至2011年年末,公司依然有2亿多订单在手,将主要集中在

在2012年和2013年交货确定收入。”章其强对记者表示。江苏神通目前主要核电业务产品为蝶阀和球阀,是2008年红沿河一期后国内新建核电站的蝶阀球阀唯一供应商,在此细分领域处于垄断地位。

“审批开闸对公司未来业绩的影响将取决于审批是全面放开还是逐步放开,是保持以往每

年4至6台机组的规模还是有所缩减,目前尚难以预测。按以往新批建设4台机组来计算的话,公司预计将有1.5亿元左右的订单。”章其强进一步表示,核电审批重启后,将对公司2012年、2013年及以后年度业绩影响较大。江苏神通日前发布2011年业绩快报,公司全年实现净利润5110万元,同比增长15.88%。

## 东方电气:2012年是交货高峰期

截至2011年上半年,东方电气在手的逾1500亿元订单中,高效清洁能源占58.7%、新能源占11.9%、水能及环保占9.9%、工程及服务业务占19.5%,出口项目占比达到22.8%。与2010年末公司1400亿在手订单结构相比,以核电和风电为主的

新能源项目订单占比在2011年有所下降。

在福岛核危机事件之后,东方电气不断夯实核电设计制造管理体系,通过有效措施将危机造成的影响降到最低。据了解,由于核电收入是按照完工百分比来进行收入确认的,东方电气

已有在手核电订单大都是已经拿到批文的或在建核电项目,且2012年仍是交货的高峰期,因此,2012年东方电气的核电收入仍有望保持较高的水平。另外,若核电新建项目审批今年重启,将不仅仅是为东方电气的核电业务后续发展赢得后续订单。

## 其他四家“涉核”上市公司各有看点

在新建核电项目有望今年重启的预期下,上海电气、东方电气、江苏神通等主营核电设备的上市公司将明显受益。此外,涉及核电业务的还有如下一些公司值得关注。

首先是中国一重。中国一重是重型机械制造的龙头企业,其在核电方面是核电锻件的主要生产商。2011年上半年,中国一重的核能设备收入占主营业务收入比重达到了16.88%,占主营业务利

润比重的近30%。东海证券研究报告指出,未来其核能设备的毛利率将上台阶并非小概率事件。

其次是中核科技。中核科技是阀门行业龙头企业,目前公司核阀业务收入占主营收入比约在20%。湘财证券研究报告指出,中核科技在核化工阀门领域具备垄断性优势,随着我国乏燃料后处理步入产业化发展,公司优势将逐步转化为盈利。

南风股份也值得关注。该公

司是从事通风与空气处理系统设计的企业。广发证券指出,从2011年上半年的情况来看,公司目前核电HVAC在手订单将近11亿元,可确保未来几年的业绩高速增长。

此外,海陆重工也在核电领域有独特产品。东海证券研报指出,海陆重工是唯一一家有核岛吊篮供货经验的上市公司。从公司营收未来的增长点主要在核电产品和煤化工用压力容器。

### 行业观察

## 核电开闸在即 重现辉煌待时日

随着日本核危机的阴霾渐褪,我国核电重启的呼声日盛。近期,国务院总理温家宝在世界未来能源峰会演讲时特别提到:“安全高效地发展核电,是解决未来能源供应的战略选择”,被业界视为高层又一次为核电开闸“吹风”。与此同时,多项核电规划、政策文件也在酝酿待发。种种迹象显示,核电开闸的脚步渐近。

### 最快3月恢复审批

2011年日本大地震后,国务院常务会议曾宣布,核安全规划批准前,暂停审批核电项目包括开展前期工作的项目。因此,核安全规划被业内普遍视为核电审批开闸前的“通行证”。而上月召开的环保部常务会议原则通过了《核安全与放射性污染防治“十二五”规划及2020年远景目标(送审稿)》,意味着这份规划距离出台已为时不远。记者日前从国家能源局了解到,另一份《核电技术装备专项规划(讨论稿)》也已编制完成。

不仅如此,国家核安全管理部门已完成并向上递交了核设施安全检查报告、核安全规划报告、核电中长期发展规划调整报告等三份报告。

“核电在中国的发展前景还是值得肯定的,我们不应在日本核危机发生后惊慌失措,而应适当将发展核电的步伐放缓、放稳,使之更能可持续发展。”国家发改委能源研究所原所长周凤起对记者说。记者另从相关渠道获悉,目前国家重启新建核电项目审批的各项工作已基本准备就绪,一些重大核电项目的设备订单也已陆续开始签订协议。

“根据进度,核电项目真正恢复审批最快也要到3月份。之前,一系列与核电安全相关的政策文件将陆续出台。”一位接近国家核安全局的人士透露说。

### 规模有所调整

不过,也有分析人士认为,由于规模有所控制,核电发展或许难以再现昔日辉煌。

“我们对核电的发展目标曾经历了多次调整。”据周凤起透露,“第一次提的目标是到2020年达到4000万千瓦,后来这个目标调整为7000万千瓦,接着又有能源局高层表态说,中国2020年的核电装机目标可以达到8000万千瓦。此外,业界还有1亿千瓦的提法。”

他认为,核电装机速度放缓后,至少有数千万千瓦核电装机将放缓,对核电业影响不小。此前,中国电力企业联合会也建议调整中国核电发展思路,包括缓建内陆核电站等。核能行业协会人士则表示,按照15%的非化石能源比例测算,2020年的核电装机为7000万千瓦左右。这与中国核能国家原子能机构协会副秘书长徐玉明的观点相同。

“在核电重新启动的背景下,规模成为市场预期最大的差异所在。”第一创业证券分析师何本虎说。他表示,如果按照7000万千瓦的规模,相对于原先下降是必然的。按照2020年的7000万千瓦目标的规模测算,2016年~2020年的“十三五”将没有增长。

## 紫光华宇 拟10转10派15 净利润预增13%至23%

登陆创业板不足3个月的紫光华宇1月20日晚发布业绩快报,并预披露了2011年利润分配预案,经实际控制人提议,公司拟以2011年末总股本为基数,向全体股东实施每10股转增10股并派发15元现金股利的高送转方案。

以公司2011年末总股本7400万股计算,每10股派发现金股利15元共计1.11亿元,总额将超过公司当期净利润。公司业绩快报显示,由于2011年中国电子政务市场保持良好增长、主营业务向好,2011年公司预计可实现净利润8050万元至8650万元,同比增长13%至23%。

紫光华宇表示,年末公司货币资金2亿元,利润分配不会导致流动资金短缺。公司还预计,2012年业绩继续保持良好的成长性,全年净利润增长率为15%至45%。 —财

## 霸王国际发盈利预警 预计2011年继续亏损

霸王国际在港交所发布盈利预警公告,公告显示,霸王国际尚未从2010年7月发生的“二恶烷事件”中走出,集团预计2011年财年的经营业绩将亏损。

公告进一步解释称,虽然霸王集团已经采取措施降低该事件的负面影响,自2011年7月起,霸王品牌洗发水护发产品的销售额亦逐渐回升,但截至2011年12月31日止,财政年度洗发水护发产品的整体销售额与去年同期相比仍然有所下降。霸王集团表示,目前仍在审计2011年财政年度的全年业绩,预计2012年3月下旬正式公布。

2010年7月,霸王洗发水被媒体曝出含二恶烷或引起致癌。受此影响,霸王集团2010年亏损1.18亿元,而2009年盈利为3.64亿元。 网易

### 天天出彩

体彩22选5(12020期)  
中奖号码:03 06 14 16 20  
奖级 中奖注数 每注金额  
一等奖 28注 19673元

体彩排列3(12020期)  
中奖号码:0 1 9  
奖级 中奖注数 每注金额  
排列3直选 5751注 1000元  
排列3组选3 0注 320元  
排列3组选6 14437注 160元

体彩排列5(12020期)  
中奖号码:0 1 9 0 6  
奖级 中奖注数 每注金额  
排列5直选 24注 100000元

福彩15选5(2012020期)  
中奖号码:1 2 5 10 13  
奖级 中奖注数 每注金额  
特别奖 0注 0元  
一等奖 115注 3212元

快3销售2012-1-20  
中奖注数:131513注  
中奖金额:5952590元

福彩3D游戏(2012020期)  
中奖号码:4 4 6  
奖级 江苏中奖注数 每注金额  
单选 905注 1000元  
组选3 888注 320元  
组选6 0注 160元

福彩“七乐彩”(2012009期)  
中奖号码:2 4 10 18 24 26 27  
特别号码:28  
奖级 中奖注数 每注金额  
一等奖 6注 391551元

传统型体彩(12012期)  
中奖号码:3 2 9 2 3 6 4  
奖级 中奖注数 每注金额  
特等奖 0注 0元  
一等奖 4注 12635元

### 体彩鸡毛信

## 今晚大乐透奖池2.89亿元

今晚,我们将迎来兔年大乐透的最后一次开奖,目前奖池已高达2.89亿元!大乐透已经连续3期向彩民朋友们奉送千万大奖,愿广大彩民朋友们抓住“兔子尾巴”,豪取近3亿压岁钱! (苏体彩)