

电力设备新能源行业

事件点评报告

国务院：核安全规划批准前，调整核电规划暂停审批新项目

电力设备新能源行业研究小组

联系人：韩守晖 hansh@tebon.com.cn 8621-68761616-8511

事件：国务院总理温家宝 16 日主持召开国务院常务会议，会议决定：（一）立即组织对我国核设施进行全面安全检查。通过全面细致的安全评估，切实排查安全隐患，采取相关措施，确保绝对安全。（二）切实加强正在运行核设施的安全管理。核设施所在单位要健全制度，严格操作规程，加强运行管理。监管部门要加强监督检查，指导企业及时发现和消除隐患。（三）全面审查在建核电站。要用最先进的标准对所有在建核电站进行安全评估，存在隐患的要坚决整改，不符合安全标准的要立即停止建设。（四）严格审批新上核电项目。抓紧编制核安全规划，调整完善核电发展中长期规划，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

点评：国务院的决定势必将放缓核电装机速度，短期势必对核电板块相关标的造成冲击。回溯历史上历次核事故后，一般都会出现建设放缓，提高行业安全标准，进而提高核电行业的准入门槛。长期来看，日本这次核泄露事故对我国的警示，将会有利于我国核电工业更加健康有序的发展。由于我国目前核电在整个电源结构中占比同世界平均水平相比还有很大差距，未来发展空间很大，而且核电的经济性优势其它形式的新能源所无法相比的。在太阳能发电成本下降到一个合理范围之内前以及风电发展的一些列技术瓶颈顺利解决前，我们仍然长期看好核电在我国的发展。建议在核电板块相关标的在受到消息面冲击后出现大幅下跌的情况下，可以大胆买入。

投资评级

一、行业评级

请务必阅读正文后的免责条款部分

推荐 – Attractive: 预期未来 6 个月行业指数将跑赢沪深 300 指数
中性 – In-Line: 预期未来 6 个月行业指数与沪深 300 指数持平
回避 – Cautious: 预期未来 6 个月行业指数将跑输沪深 300 指数

二、股票评级

买入 – Buy: 预期未来 6 个月股价涨幅 $\geq 20\%$
增持 – Outperform: 预期未来 6 个月股价涨幅为 $10\%-20\%$
中性 – Neutral: 预期未来 6 个月股价涨幅为 $-10\% - +10\%$
减持 – Sell: 预期未来 6 个月股价跌幅 $>10\%$

特别声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对报告中信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开前已经使用或了解其中的信息。本报告版权归德邦证券有限责任公司所有。未获得德邦证券有限责任公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“德邦证券有限责任公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。