

核电行业周评(2011.5.2-2011.5.6)

核电行业

自 2011 年 3 月 11 日发生日本核泄漏事故以来,大智慧核电行业指数下跌 11.7%;同期,沪深 300 指数下跌 3.9%;核电行业在这个时期跑输大市 7.8 个百分点。但本周(2011.5.2~2011.5.6),核电板块上扬 0.6%,沪深 300 指数下行 2.2%,核电板块跑赢大市。本周是核电板块在 3 月 11 日以来第二次在周表现上显正值,而且跑赢大市。上次在周表现上显正值是 4 月份的第一周,但那周核电板块跑输大市 1.6 个百分点。

相关个股中,周涨幅最佳为赣能股份(000899),涨幅是 11.5%;最差为太原重工(600169),跌幅 11.7%。今年以来涨幅最佳为华锐铸钢(002204),涨幅 51.3%;跌幅最大为科新机电(002248),下跌 31.6%。

3 月 11 日以来,核电行业相关个股中(大约 57 只),跌幅最深的是华东数控(002248),跌幅 31.6%。

本期导读:

- (一) 3 月 11 日-5 月 6 日,表现最差 10 个核电相关股票
- (二) 一周铀价表现简评
- (三) 铀及主要大宗商品今年以来价格比较
- (四) 核电相关新闻
- (五) 相关个股新闻及点评

维持

超配

分析师: 徐纛

投资咨询执业证书编号:

S063051101011

联系信息:

Tel.0086-21-50586660*8608

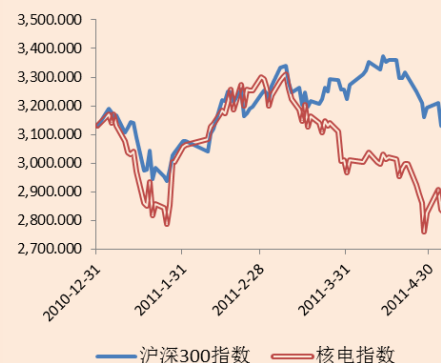
Email: xuying@longone.com.cn

yxu001@gmail.com

日期

May 9, 2011

行业表现(截止到 2011.5.6)



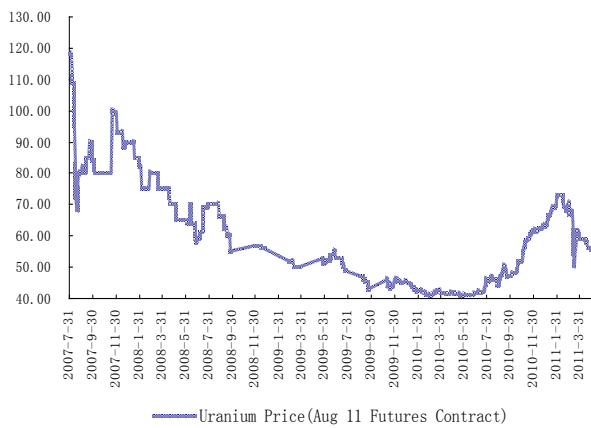
(一)2011.3.11 - 2011.5.6 表现最差 10 个核电相关股票

股票名称	代码	跌幅
华东数控	002248	-31.6%
科新机电	300092	-29.6%
科泰电源	300153	-29.3%
中核科技	000777	-28.4%
沃尔核材	002130	-27.4%
江苏神通	002438	-24.7%
奥特迅	002227	-24.2%
通裕重工	300185	-24.1%
二重重装	601268	-23.6%
海陆重工	002255	-23.2%

(二)一周铀价解读

本周铀期货价(8 月份合约)收盘在 US\$56.50/磅, 较之上周的 US\$55.50/磅上扬 1.8%。与 4 月的最后一周相比, 国际现货铀市场在 5 月的第一周仍然保持平静。 我们维持铀市场还会继续安静一段时间, 铀价也将继续小幅震荡一段时间。

图一: 铀期货价(2011.8.合约) 2007 年中以来走势



数据来源: Bloomberg, 东海证券研究所

(三) 铀及各主要商品今年以来价格比较

商品名称	今年以来涨幅	2011-5-6	2011-4-29	2011-4-22	2011-4-15	2011-4-8
铀期货价(US\$/MT)	-10.3%	56.50	55.50	56.25	58.00	59.00
原油期货价(US\$/bbl)	4.6%	97.18	113.93	112.29	110.22	113.37
煤炭期货价(US\$/bbl)	0.1%	126.00	128.45	127.75	129.35	128.75
天然气期货价 (US\$/10,000MMBtu)	-3.9%	4.24	4.70	4.41	4.20	4.04
铜期货价(US\$/MT)	-8.0%	8830.00	9320.00	9705.00	9405.00	9875.00
铝期货价(US\$/MT)	6.4%	2399.00	2480.00	2485.00	2415.00	2440.00
锌期货价(US\$/MT)	-13.2%	2121.50	2234.00	2343.00	2380.00	2512.75
小麦期货价(US\$/bu)	-8.7%	759.50	801.25	834.75	780.00	832.25
黄金期货价(US\$/T OZ)	4.8%	1491.60	1556.40	1503.80	1486.00	1474.10
白银期货价(US\$/T OZ)	13.8%	35.28	48.58	46.06	42.57	40.61
S&P 全球商品指数	6.7%	674.16	758.79	752.06	742.76	760.33

数据来源: Bloomberg, 东海证券研究所

(四) 核电行业相关新闻

- **核电站审批或 8 月份重启**: “如果没有其他变化的话, 8 月份恢复审批新核电项目不成问题。” 国家能源局的一位官员日前告诉记者。

一位接近国家核安全管理局的专家称, 政府在 8 月份将公布一项核安全计划, 那便是恢复审批新核电项目的时间。

“何时恢复审批不重要, 重要的是这传递出一个积极的信号, 尤其是核安全。” 厦门大学能源研究中心主任林伯强说, 现在国家正在积极制定核安全规划, 恢复审批只是迟早的问题。

事实上, 中央对发展核电一直十分谨慎, “十二五”规划在这方面确定的方针是“在确保安全的基础上高效发展”。[来源: 山东商报]

- **久立特材 (002318) 2010 年度业绩网上说明会**: 说明会日前举行, 公司董事长周志江表示, 积极进行核电管项目建设, 仍有很大机遇, 前景看好。

据他介绍, 公司募投核电管项目在正常建设中, 目前已在安装调试设备, 预计年内能投入生产。

他指出, 日本地震核事故在短期内会造成心理上的负面影响。但从中长期看, 中国发展核电的方针是坚定不移的。我国目前所采用的核电技术更为先进, 安全标准也更高, 能更好地保证放射性物质不外泄。[来源: 全景网]

- **江苏神通(002438)**: 日前在深交所上市公司投资者关系互动平台上表示, 公司已关注海南昌江核电工程

项目，并已对其竞标开展相关工作。

海南昌江核电项目于2008年7月18日被国家发改委批复正式同意开展前期工作。该项目分两期建设，共可容纳四台大型核电机组，其中首期建设两台650MW e核电机组，总投资超过200亿元。1号机组于2010年4月开工，2号机组于2010年11月正式开工，两台机组计划于2014年底并网，2015年投入商业运行。

江苏神通的主营业务为研发、生产和销售应用于冶金领域的高炉煤气全干法除尘系统、转炉煤气除尘与回收系统、焦炉烟气除尘系统、煤气管网系统的特种阀门以及应用于核电站的核级蝶阀、核级球阀、非核级蝶阀、非核级球阀等产品。[来源: 全景网]

(五)相关个股新闻

1. 世界主要核能相关企业股价表现

企业名称	国家	当前市值	最新价格	静态 PE	今年预测 PE	明年预测 PE	今年以来涨幅	2010年以来涨幅
ENERGY RES AUST	AU	972.60	5.10	20	-	8	-55.22%	-76.23%
AREVA-CI	FR	16,958.77	44.49	3	22	15	-8.80%	-11.04%
EDF	FR	75,728.26	40.96	83	16	14	-0.16%	-31.23%
TOSHIBA PLANT SY	JN	1,154.48	11.82	15	10	9	-17.13%	-6.82%
HITACHI METALS	JN	4,743.91	12.94	17	17	13	8.50%	34.33%
MITSUBISHI HEAVY	JN	15,995.02	4.74	43	27	21	27.06%	34.35%
东京电力	JN	9,098.97	5.66	7	-	-	-76.66%	-77.60%
ENTERGY CORP	US	12,412.70	69.33	10	11	11	-2.12%	-15.29%
EXELON CORP	US	27,336.70	41.27	10	10	14	-0.89%	-15.55%
GLOBAL POWER EQU	US	465.29	29.60	12	19	12	27.59%	120.73%
NEXTERA ENERGY	US	24,216.30	57.39	13	13	12	10.39%	8.65%
Fronteer Development	CA	2,365.59	15.44	-	-	-	32.15%	294.93%
Uranium One	CA	4,091.48	4.27	-	20	14	-11.64%	49.48%
Uranium Participation	CA	751.15	7.05	-	-	-	-11.63%	12.78%
CAMECO CORP	CA	11,242.12	28.48	24	20	16	-29.73%	-11.35%
中核国际	China HK	248.49	0.58	-	8	5	-48.27%	-44.37%
世纪城市国际	China HK	246.53	0.08	1	-	-	3.52%	3.83%
哈动力	China HK	1,461.50	1.06	9	10	9	-32.70%	18.59%
维奥集团	China HK	217.53	0.14	47	-	-	373.98%	494.28%

来源: Bloomberg, 东海证券研究所

货币单位: US\$

市值单位: 百万美元

作者简介

徐缨：毕业于美国 Georgia State University，获 MBA/金融学双硕士学位。2007 年加入东海证券研究所。

评级定义

市场指数评级 看多——未来 6 个月内上证综指上升幅度达到或超过 20%
 看平——未来 6 个月内上证综指波动幅度在 -20%—20% 之间
 看空——未来 6 个月内上证综指下跌幅度达到或超过 20%

行业指数评级 超配——未来 6 个月内行业指数相对强于上证指数达到或超过 10%
 标配——未来 6 个月内行业指数相对上证指数在 -10%—10% 之间
 低配——未来 6 个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过 10%

公司股票评级 买入——未来 6 个月内股价相对强于上证指数达到或超过 15%
 增持——未来 6 个月内股价相对强于上证指数在 5%—15% 之间
 中性——未来 6 个月内股价相对上证指数在 -5%—5% 之间
 减持——未来 6 个月内股价相对弱于上证指数 5%—15% 之间
 卖出——未来 6 个月内股价相对弱于上证指数达到或超过 15%

风险提示

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证，建议客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

免责条款

本报告基于本公司研究所及研究人员认为可信的公开资料或实地调研的资料，但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究员个人出具本报告当时的分析和判断，并不代表东海证券有限责任公司，或任何其附属或联营公司的立场，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下，本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务，本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

本报告版权归“东海证券有限责任公司”所有，未经本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

资格说明

东海证券有限责任公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构，已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者，参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构，注意防范非法证券活动。

联系方式

北京东海证券研究所	上海东海证券研究所
中国北京 100089	中国上海 200122
西三环北路 87 号国际财经中心 D 座 15F	世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 11F
电话：(8610) 66216231	电话：(8621) 50586660
传真：(8610) 59707100	传真：(8621) 50819897