

快速反应策略：新能源产业规划上报带来交易机会

事项：

国家能源局规划司司长江冰 20 日透露，媒体广为报道的新能源规划最终定名为“新兴能源产业发展规划”，规划经过多次修改和完善，现在已经比较完善和成熟。目前，正在按照有关程序准备上报国务院审批。

分析点评：

- 新兴能源产业规划既包含了核电、风能、太阳能和生物质能这些新能源资源的开发利用，也包含了对传统能源升级变革的技术，比如洁净煤、智能电网、分布式能源、车用新能源等。规划期为 2011-2020 年，规划期内累计将直接增加投资 5 万亿元。
- 高达 5 万亿的巨额投资将大大推动相关产业的发展，尤其是核能、风能、光伏、洁净煤、智能电网、车用新能源等核心产业将迎来巨大的市场空间。二级市场上，我们认为新能源板块短期或将迎来交易性机会。
- 核电是此次新能源产业振兴规划重要组成。此前，根据国家能源局《核电中长期发展规划》的修改意见，到 2020 年我国核电运行装机容量应调整为 7000 万千瓦以上，在建 3000 万千瓦，2020 年核电占电力总装机比例达到 5% 以上。目前核电每千瓦投资需用资金 1.4 万到 1.5 万元，核电中长期规划总投资额将达到 7500 亿元。相关上市公司如东方电气（600875）、上海电气（601727）等受益较为直接，建议密切关注。
- 风能的计划将会适当调整，将在原来计划 3000 万千瓦的基础上大幅提高，最高将可能提高到 8000 万千瓦，按照目前一千瓦造价 8000 元到 10000 元来计算的话，风能的总投资最高能到 1 万亿元，方案尚需国家发改委发展规划司再次讨论。相关上市公司金风科技（002202）、振华重工（600320）等值得留意。
- 另外，光伏、洁净煤、智能电网、车用新能源等行业目前涉及上市公司较多，具体品种我们将在日后的深度策略报告中再作推荐。

广州证券研究所策略研究组
2010 年 7 月 21 日 星期三
电话：020-87322668-304
电邮：liuchang@gzs.com.cn

研究所

地 址：广州市先烈中路 69 号东山广场主楼 17 楼

电 话：020-87322668

网 址：www.gzs.com.cn

邮 编：510095

联系人：袁 倩 020-87322668-336

股票评级标准

强烈推荐：6 个月内相对强于市场表现 15%以上；

谨慎推荐：6 个月内相对强于市场表现 5%—15%；

中 性：6 个月内相对市场表现在-5%—5%之间波动；

回 避：6 个月内相对弱于市场表现 5%以下。

重要声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些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做出任何形式的担保。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。本报告版权归广州证券有限责任公司所有。未获得广州证券研究所事先书面授权，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“广州证券有限责任公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。