

雪球访谈

清洁能源发展大势所趋，核电股可买吗？

2017年04月07日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



在路上的价值



访谈小秘书

访谈简介

\$中国核电(SH601985)\$与\$中广核电力(01816)\$是国内仅有的两家核电运营上市公司，在清洁能源发展大势下他们的未来是否值得期待呢？本期访谈我们请到了核电股研究达人@在路上的价值来与大家交流探讨~

他认为，核电作为低碳清洁能源的代表，在未来10至15年需要每年核准开工8至10台核电机组，中国的核电将处于一个高速发展的时期。核电相比传统能源，尽管有低碳、清洁、发电量稳定等优势，但也具有单堆造价高、投资成本高、投资回收期长等特点。

由于准入门槛高，国内拥有核电控股投资运行资质有中国核工业集团、中国广核集团和国家电力投资集团，其中中广核集团和中核集团拥有核电90%以上的市场份额。

2014年和2015年核电装机容量占比分别为1.7%和1.5%，但发电量占比达到了3%和2.3%。

那么核电未来增长空间如何？这两家公司业绩是否值得期待？速来提问~

([进入雪球查看访谈](#))

本次访谈相关股票：中国核电(SH601985),中广核电力(01816)

以下内容来自雪球访谈，想实时关注嘉宾动态?立即下载雪球客户端关注TA吧!

[问] 5j要有鸿鹄之志:

关于\$中国核电(SH601985)\$ \$中广核电力(01816)\$, 对@在路上的价值 说: 最近国家对核电的重视感觉在短期更多是情绪上的, 新批机组到正式运营要5年的时间, 对于短期的基本面没有改善, 而核电的估值在公用事业中也不算偏贵的, 现在投资是好的时点吗

[答] 访谈小秘书:

回复@在路上的价值:



//@在路上的价值:回复@5j要有鸿鹄之志:研究的目的是深入了解而不是直接买



。我个人认为中国核电估值顶多算合理（其实小贵），中广核电力还可以。商业逻辑研究清楚了，价格有安全保障，就可以慢慢进货了。而股票上涨这种事情，情绪很重要。比如，雄安这种事情，短期对业绩肯定没有什么影响，但不停涨停。

[问] 5j要有鸿鹄之志:

关于\$中国核电(SH601985)\$ \$中广核电力(01816)\$, 对@在路上的价值 说: 最近国家对核电的重视感觉在短期更多是情绪上的, 新批机组到正式运营要5年的时间, 对于短期的基本面没有改善, 而核电的估值在公用事业中也不算偏贵的, 现在投资是好的时点吗

[答] 访谈小秘书:

回复@在路上的价值:



//@在路上的价值:回复@5j要有鸿鹄之志:平均利用小时数不降就不错了。装机容量肯定会增加不少，因为大部分机组还没商运。可以看看我之前文章里的统计

[问] sun019:

关于\$中国核电(SH601985)\$ \$中广核电力(01816)\$, 对@在路上的价值 说:
中国核建呢? 和他们2者是什么关系? 在17到18块震荡好久了

[答] 访谈小秘书:

回复@在路上的价值:



//@在路上的价值:回复@sun019:核建基本不运营核电厂.

[问] sun019:

关于\$中国核电(SH601985)\$ \$中广核电力(01816)\$, 对@在路上的价值 说:
中国核建呢? 和他们2者是什么关系? 在17到18块震荡好久了

[答] 在路上的价值:

发现提前回答好多问题, 呵呵。不熟悉规则//@访谈小秘书:回复@在路上的价值:



[问] 薄荷小镇:

关于\$中国核电(SH601985)\$ \$中广核电力(01816)\$, 对@在路上的价值 说: 价值老师好, 现在地震核电站还会泄露吗, 技术允许的最大灾难是什么?

[答] 在路上的价值:

很多人担心地震的问题, 主要是日本福岛的事情。但实际上, 日本福岛核电厂更多是因为海啸引发核电厂失去所有电源导致的。日本基本都在地震带, 而我国幅员辽阔, 核电厂在选址阶段就会考虑地震因素, 而核电厂安全相关的设备在制造安装过程中也要考虑地震因素。

核电厂在设计中, 对于灾害类事故大部分都考虑到了, 地震、海啸、小型飞机装机等, 但是对于导弹袭击我想应该没考虑。你想想, 如果导弹要是把三峡大坝炸了咋样? 这就不是技术方面的问题了。

[问] 万像空:

关于\$中国核电(SH601985)\$ \$中广核电力(01816)\$, 对@在路上的价值 说:
不知道电力改革会对电价的影响如何

[答] 在路上的价值:

肯定有影响。因为电力市场现状也属于过剩行业了, 所以才弄竞价上网。在一些窝电严重的地区, 比如东北, 核电的利用小时数也很低。经济有周期, 电力需求有周期, 但一座核电厂运营时间很长, 基本在40-60年, 可以跨越很多周期了。

[问] hardman72:

关于\$中国核电(SH601985)\$ \$中广核电力(01816)\$, 对@在路上的价值 说:

中国核电类似类似债券吧, 准备那个了, 持股一个月五个点, 原来做上海市值的

[答] 在路上的价值:

类似债券? 这个逻辑你可以谈谈。

[问] 万像空:

关于\$中国核电(SH601985)\$ \$中广核电力(01816)\$, 对@在路上的价值 @访谈

小秘书 说: 电力改革后, 电价市场化, 核电发电成本比煤电水电成本都

高。有什么竞争优势, 难道还要靠政府补贴

[答] 在路上的价值:

核电PK煤电PK水电, 水电成本是最底的, 这个毋庸置疑。核电跟煤电比就不一定。在南方大部分缺煤少煤地区, 核电的上网电价比煤电要便宜。你像广东、浙江、福建的煤电平均应在0.45元以上。而水电跟煤电和核电比, 有一个问题就是不稳定, 丰水期多发, 枯水期少发, 而电力基本不能储存, 供需要始终保持匹配才行。所以, 几种能源都要存在, 不可能完全市场化, 也没法完全市场化。

[问] 我爱上网:

关于\$中国核电(SH601985)\$ \$中广核电力(01816)\$, 对@在路上的价值 @访谈

小秘书 说: 中广核17年开始新投产机组开始减少, 而且三代核电成本很高,

投产后收益不确定性很大。对应现在13倍的pe, 在港股市场来看增长不能达到10%以上, 也不能算低估吧。a股的中国核电就高估更多了。那么投资核电股的逻辑是什么呢? 只是因为国家产业政策的原因?

呢? 只是因为国家产业政策的原因?

[答] 在路上的价值:

我之前有一篇文章《国内核电行业特点及上市公司基本情况》,

<https://xueqiu.com/6303817104/83388869>, 你可以看看中广核2016年有3

个新机组投运, 后面还有将近900万千瓦已经在建的机组要投运。一般来说, 刚商运

的机组运行不是很稳定, 所以16年那3个机组的业绩并没有完全释放出来。去年8月份

我统计的时候运行机组17个机组, 在建机组7个, 去年11月又收购了防城港4个机组。

目前在建的比例还是蛮高的, 但都花钱不挣钱, 等都发电了, P E 就降低了。

[问] 我爱上网：

关于\$中国核电(SH601985)\$ \$中广核电力(01816)\$，对@在路上的价值 @访谈小秘书 说：说实话，昨天看路上老师关于核电的3篇分析，看到凌晨2点。再看到中广核现在的价格也不高，就按照路上老师的建议买了个侦查仓位。今天上午买的。买了才来纠结买入逻辑。

[答] 在路上的价值：

我可不推荐买啊



。我只是把事实摆出来，大家各取所需。有人喜欢成长，有人喜欢价值，还有人喜欢K线，深入的分析只是前提，买入的逻辑各有不同。



[问] lvylyvy：

关于\$中国核电(SH601985)\$ \$中广核电力(01816)\$，对在路上的价值 @访谈小秘书 说：核燃料铀未来价格如何演化，可控核聚变最新进展？

[答] 在路上的价值：

对核电运营企业来说，燃料的成本是比较低的，现在核电厂可以一年半换一次，一次也只换一部分，很省的，而且两家公司都有铀业公司。可控核聚变，估计30-50年内商业化没什么希望。不可控的毛爷爷时就实现了



[问] 我爱上网：

关于\$中国核电(SH601985)\$ \$中广核电力(01816)\$，对@在路上的价值 说：现在核电建设有望引来一个高峰期。最理想的情况就和长江电力一样不断投产和收购新机组，业绩也逐步提升。但是最后都会达到稳定期。想请问到达稳定期后作为一个存的公用事业股，港股市场一般给多少估值合理。路上老师有没有制定撤退策略。类似于，中广核业绩达到多少，估值给到多少就撤退。

[答] 在路上的价值：

明天涨50%，我明天就撤



，我认为还是要看时间以及对应的业绩。核电还处于一个比较快速发展的时期，新建

机组、没投运的还比较多。按照能源局的规划十三五期间还要大概新建30台机组，两家核电企业可以分走大部分。因此，5年内还稳定不了。5年后，那天知道。

[问] 我爱上网：

关于\$中国核电(SH601985)\$ \$中广核电力(01816)\$，对@在路上的价值 @访谈小秘书 说：说实话，昨天看路上老师关于核电的3篇分析，看到凌晨2点。再看到中广核现在的价格也不高，就按照路上老师的建议买了个侦查仓位。今天上午买的。买了才来纠结买入逻辑。

[答] 在路上的价值：

回复@我爱上网：哎，找到证据了，反正我也买了。



//@我爱上网：回复@在路上的价值：老师原话“而中广核电力从估值上来说更为值得投资。当然现在中广核电力相较最低价上涨了20%，我个人认为还处于一个最低价区间吧。喜欢核电股的，可以买点观察仓，边跌边买。”

作者：在路上的价值

链接：<https://xueqiu.com/6303817104/83602452>

来源：雪球

著作权归作者所有。商业转载请联系作者获得授权，非商业转载请注明出处。”



[问] 我爱上网：

关于\$中国核电(SH601985)\$ \$中广核电力(01816)\$，对@在路上的价值 说：以前做煤炭股，担心那天睡觉醒来了可控核聚变成功了，煤炭一文不值了。后来改做水电股又天天关心来水量。现在开始做核电股。请问核电股除了怕事故还怕什么。万一那天可控核聚变实现了，还不是中核和中广核来运营，对吗？

[答] 在路上的价值：

煤炭占发电量70%以上，就是下降能下降到哪里去，基数太大。核电占比1.7%，发电量3%，增长空间大，现有装机容量增长到4%，就不得了，但最终也不可能替代煤电。新技术从实现到商运一般都需要很长的一段路要走，都有迹可寻。没那么好，也没那么坏，对吧。不抱太大希望，就不会失望。



(完)

以上内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

没别的
就是比人聪明。



雪球

聪明的投资者都在这里