

近几天，随着三大电信运营商再次成为市场的“香饽饽”，中字头概念再获北向资金及杠杆资金加仓。国资委在年初表示，央企新能源产业发展将成为今年的“重头戏”，推动新能源产业成为我国经济增长的新引擎。

那么这场重头戏中，被将会是哪位勇立潮头的呢？

被能源危机激活的核电产业

近年来，随着俄乌冲突升级，带来的不仅仅是全球能源危机爆发，还有各国政府对核电的兴趣逐渐提升：

美国通过《降低通货膨胀法案》将税收抵免和资金支持扩大到核电厂；欧洲虽然对核能的争议一直未断，但也将核能归类为“绿色能源”，并迅速采取“促核”行动；日本在福岛核灾难后一度“去核化”，逐步淘汰核电站，如今也计划到2030年重启30个核反应堆；韩国更是表示未来8年内，要将核能发电量提高30%。

国际能源署2022年8月发布报告表示“今天的能源危机可能会导致核能复兴”。核电作为优质基荷能源，已经出现回暖放量趋势。

而核电在中国的起飞，可以追溯到2年前，2021年3月，《政府工作报告》明确提出，“在确保安全的前提下积极有序发展核电”，这是近十年来中国官方首提“积极”发展核电。国家能源局《“十四五”规划和2035远景目标纲要》中提到，到2025年，我国核电运行装机容量要达到7000万千瓦。在2022年8月举办的国际核工程大会上，国核学会理事长王寿君明确表示，到2035年，中国核电在总发电量中的占比将达到10%，相比2021年翻倍。

目前，我国核电供电仅占总体供电的5.2%，在法国，这项数据高达70%，而这也与我国煤炭资源充足，火电一直以来被作为主力有较大关系，如今在“双碳”目标的背景下，火电正在边走边退、水电开发已逐步到达天花板、而核电正有序发展中。

核电是一种低碳、高效、稳定的清洁能源，其二氧化碳排放量为12g/kWh，接近于风能的排放量；核电的利用效率是所有发电方式中最高的，2018-2021年中国核电年均利用小时数均在7000小时以上，远超过3000小时的风光发电利用小时数高得多。而且核电还受季节、环境影响，经济性上比水电略差，因此在全球能源危机背景下，核电又被赋予了“保供能源”的标签，在能源安全中扮演着非常重要的角色。

中国核电第一股的含金量

纵观国内的核电行业，脱胎于“国之光荣”秦山核电的中国核电，截至2022H1控股在运核电机组容量2371万千瓦，占我国在运核电机组装机总量的42.70%。2021年，公司完成对中核集团旗下新能源发电平台中核汇能的收购，正式形成核能发电、新能源发电并行的“双擎”布局。

目前，中国核电的核发电量在全国核电总量的比重高达43%，可谓先发优势明显，且背靠着中核集团有着相当强的产业链优势，拥有全球排名第一的核电机组，这也彰显了中国核电在核电核能领域的强大竞争力。也正因为此，中国核电不仅获得了全国社保基金和基本养老金的战略入股，还有中国证券金融公司、香港中央结算公司也在其中。

济安金信数据显示，中国核电济安定价10.20元与市场价格6.42元之差额是3.78元。中国核电在全市场的价值投资回报率评估系数为0.847，在国标一级行业电力、燃气及水生产和供应业的价值投资回报率评估系数为0.811，在国标二级行业电力、热力生产和供应业的价值投资回报率评估系数为0.81。

价值投资者的理念是价值回归。价值投资的预期回报率是投资价值与投资额的比值。据上述数据，中国核电的价值投资回报率是58.88%。

从其业绩表现来看，2021年第三季度,该企业的净利润只有66.76亿元，到了2022年第三季度，这家公司的净利润就达到了80.31亿元，同比增长了20%。

济安金信的数据显示，中国核电的盈利能力整体评级为AAA，表明其业绩处于A股市场最高水平，成本和费用控制极为合理，在国内4859家上市公司中，其盈利能力排名131位；在电力、热力生产和供应业共85家上市公司中排第4名。

中国核电走出去的力量

提到中核，就不能错过最近央视1台热播的《许你万家灯火》（原名《硬核时代》），一部以我国完全自主研发的核电技术“华龙一号”为题材创作的电视剧。

为什么中核的“华龙一号”会被屡屡提及，还为此登上了央视热播剧？因为“华龙一号”是在我国30余年核电科研、设计、制造、建设和运行经验基础上，研发设计的具有完全自主知识产权的三代核电技术。目前，全球首堆已正式投入商业运行，这意味着我们国家在三代核电技术领域，已经打破国外技术垄断，跻身世界前列。

当然，一提到核电站发电，大家总不免担心安全问题，甚至“谈核色变”，苏联的切尔诺贝利核电站、日本福岛不免被想起。

然而中核的“华龙一号”却可以让你放心。中核集团华龙一号总设计师邢继在采访中说，“华龙一号”反应堆不仅采用了现有核电技术中最高级别的双层安全壳技术，而且在设计上提高了抗震标准，这让“华龙一号”不仅可以抵御大型飞机的撞击，还可以抵御17级台风、9度地震的烈度。

此外，“华龙一号”在设计过程中还充分借鉴了福岛核事故的经验教训，创新性地采用“能动加非能动”的安全设计理念，为了避免悲剧重演，研发团队为“华龙一号”配置了三路供电系统和两套可以控制反应堆运行功率的控制棒。中核集团“华龙一号”福清现场负责人余平表示，“华龙一号”的设计寿命为60年。通过五套安全系统，“华龙一号”发生事故的概率从第二代的十万年分之一降低到了百万年分之一。

具有超高安全性能的同时，“华龙一号”的发电能力也不容小觑。目前，中核建造的“华龙一号”首堆--福建福清核电5、6号两台机组，每年能发电接近200亿度，这是什么概念？以三峡大坝为例，它年均发电量在900亿度，也就是说，建造9台“华龙一号”，就能抵得上一个三峡大坝。而水力发电受自然环境影响，在丰水期与枯水期的效能截然不同，核电则能日夜不停地提供电力，不受季节和地域限制。

“200亿度，还相当于每年减少标准煤消耗624万吨、减少二氧化碳排放1632万吨，相当于植树造林1.4亿棵，对实现我国双碳目标意义重大。”邢继说。

目前，“华龙一号”已经成为我国核电走向世界的“中国名片”，与巴基斯坦、阿根廷等60多个国家和地区达成合作进展，收益相当可观，每出口1台，就相当于出口30万辆汽车，能拉动装备和设计超过百亿元人民币，全寿命周期超过千亿元人民币。