

机械设备

谷歌采购 6-7 座核反应堆，或带动四代核电进一步发展

投资要点：

➤ **AI 技术导致数据中心能源需求增长，谷歌拟采购 SMR 提供电力支持**

在 AI 技术迅速发展的背景下，数据中心的能源需求已经成为全球关注的焦点。谷歌近日宣布与核能初创公司凯洛斯能源 (Kairos Power) 签署了一项新协议，计划建造 7 座小型模块化反应堆 (SMR, Small Modular Reactors)，为其数据中心提供电力支持。此前，微软也在核能领域有所布局，因而谷歌的最新举动进一步突显了科技行业对清洁能源的迫切需求，也为核能在数字时代的应用开辟了新的可能性。

➤ **采用四代核电技术为谷歌数据中心供电，有望带动美国四代堆发展**

根据协议，凯洛斯能源将为谷歌提供约 500 兆瓦的无碳电力。这些新型核电站预计将于 2030 年左右投入运营，为谷歌在美国的数据中心提供清洁能源。谷歌能源和气候高级总监迈克尔·特雷尔 (Michael Terrell) 对媒体表示：“我们认为，核能在支持清洁增长和推动 AI 发展方面发挥着至关重要的作用。值得一提的是，谷歌与凯洛斯公司合作采用了第四代核反应堆技术。来自科技巨头的资金，也让美国四代堆迎来了新的发展机遇。

➤ **清洁安全高效等特点使核电成为促进能源绿色转型的重要力量**

相比其他发电方式，核电机组的年发电利用小时数常年保持在 7000 小时以上，位居所有电源之首，而且在生产过程中不排放二氧化硫、氮氧化物、烟尘和二氧化碳。核电是最清洁、最安全、最高效、占地面积最小的能源形式之一，在应对全球气候变化、促进能源绿色转型和保障能源安全方面具有无可比拟的优势和不可或缺的作用。随着各地对核能的逐渐重视，除了发展核电之外，核能未来将在海水淡化、核能制氢、医疗防护等方面发挥更大的作用。

➤ **建议关注**

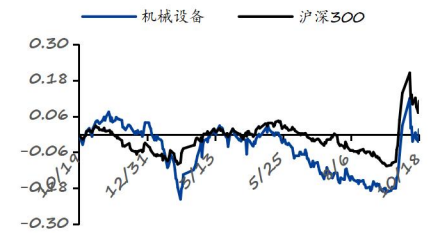
- 1) 佳电股份：产品主氦风机是四代堆-高温气冷堆一回路唯一的动力设备，子公司哈电动装的核主泵产品在核电业务细分行业处于领先地位；
- 2) 国光电气：公司偏滤器和包层系统是 ITER 项目的关键部件；
- 3) 兰石重装：覆盖核能上游核燃料系统、中游核电站设备、下游和乏燃料后处理；
- 4) 科新机电：承制了高温气冷堆核电产品，新燃料运输容器实现替代进口；
- 5) 海陆重工：服务堆型有三代、四代堆以及热核聚变堆 (ITER) 等；
- 6) 江苏神通：获得我国新建核电工程已招标核级蝶阀、核级球阀 90% 以上的订单；
- 7) 威亨国际：公司产品已应用在核能核电领域运维检修领域。

➤ **风险提示**

市场及政策风险、行业竞争加剧风险、核电核准持续性不及预期等

强于大市（维持评级）

一年内行业相对大盘走势



团队成员

分析师：俞能飞(S0210524040008)
ynf30520@hfzq.com.cn
分析师：唐保威(S0210524050012)
tbw30562@hfzq.com.cn

相关报告

- 1、积极财政政策支撑工程机械需求，9月挖掘机内外销延续增长势头——2024.10.14
- 2、我国核电站荣登 WANO AFe 目标榜，美国能源部奖励微型堆技术开发——2024.10.12
- 3、“We, Robot”发布会举行，特斯拉机器人持续进化——2024.10.12

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层

邮编：200120

邮箱：hfjys@hfzq.com.cn