

中国核电 2025 年半年度业绩交流会会议记录表

2025 年 9 月 11 日，公司在上海举办中国核电 2025 年半年度业绩交流会，现场与 50 位机构投资者和分析师进行了沟通交流。

中国核电投资者关系活动记录表

编号：2025-02

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩发布会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
方式	举办现场业绩交流会
上市公司接待人员姓名	中国核能电力股份有限公司 董事长 卢铁忠 独立董事 戴新民 总会计师 刘焕冰 董事会秘书 张红军 副总会计师、财务部主任 张 泉 证券部主任 李兴雷 核电开发事业部副主任 贾 朋 证券事务代表 姜 静 证券部主管 穆思齐 中核汇能有限公司 总会计师 杨 军 资本运营部主任 徐 帆
参会投资者	长江证券、鹏华基金、华泰柏瑞基金、太保资产、汇添富基金、嘉实基金、广发基金、博时基金、银华基金、华泰保兴、建信保险、华泰资管、上海汉鸿私募基金、上海禾昇投资管理、东吴证券、国信证券、华福证券、开源证券、中信证券、国泰海通证券、兴业证券、华源证券、天风证券、申万宏源、长城证券、国

	盛证券、招商证券、华泰证券
投资者关系 活动主要内 容介绍	<p>公司主要情况介绍：</p> <p>上半年，公司主要经济指标按照预期完成计划值，累计实现上网电量 1151 亿千瓦时，同比增长 15.92%；营业收入 409 亿元，同比增长 9.43%；利润总额 139 亿元，同比增长 4.60%；归母净利润 56 亿元，同比下降 3.66%。其中核电业务增长稳定，实现归母净利润 53.22 亿元，同比增长 9.48%；新能源发电业务实现归母净利润 3.44 亿元，主要由于中核汇能去年实施类 REITs 产品、债转股等资本运作事项，导致少数股东损益占比从 7.74% 上升至 43.87%，同时中国核电持股中核汇能的比例也由 70% 下降至 62.71%，多重因素影响下，公司新能源方面的归母净利润同比下降 66.28%。</p> <p>报告期内，公司安全、质量、环保各项指标受控，形势整体平稳。上半年，公司控股在运的 26 台核电机组安全稳定运行，在运装机容量 2500 万千瓦，累计实现上网电量 935 亿千瓦时，同比增长 12.14%，机组平均利用小时数约为 4000 小时，同比增加 246 小时；2025 年全年计划开展 16 次大修，上半年已圆满完成 6 次大修；公司 WANO 综合指数平均值保持全球领先，满足统计条件的 25 台运行机组中 20 台达成 WANO 综合指数满分。</p> <p>公司秉持与股东“发展与共，价值共享”的理念，每年现金分红比例都达到了 35% 以上。2024 年度共计派发现金红利超 36 亿元，年度分红比例达到历史最高的 41.92%。今年，公司首次计划实施中期分红，每股派发现金分红 0.02 元，分红总额预计超 4 亿元；同时公司按计划开展回购工作，截至 8 月底，公司已累计完成回购 1553 万股，回购金额超 1.44 亿元。随着公司核电项目陆续投产，公司将在匹配项目建设资金需求的同时，进一步努力提高广大投资者分红收益水平。</p> <p>问答环节：</p> <p>1： 新能源补贴回收情况如何？</p> <p>答：截止 8 月底，今年汇能收到补贴回款超过 28 亿元，目前汇能还剩未收回补贴 180 余亿元。今年剩余的几个月还会收到一定补贴回款，初步预计全年回收 40 亿元左右。</p> <p>2： 十五五新能源发展规划和目标如何？</p> <p>答：目前十五五规划还在编制中，相关指标尚在研究，如有进展公司将及时披露。</p> <p>3： 漳州 2 号机组投产的节奏如何？</p> <p>答：漳州 2 号机组按计划将在今年四季度投产，目前正在调试之中。</p>

4: 浙江的核电市场化电价政策如何展望？后续是否会在价格端放开波动？

答：公司控股的秦山一期30万千瓦机组和三门核电两台AP1000机组等3台在运机组参与浙江省内电力市场交易，公司在浙江省内控股的其他8台机组参与华东电网市场化交易，目前华东电网市场化交易方式主要是按照政府授权合约，价格与机组核准价格相当，暂时没有听说价格及结算方式要变更的消息。

5: 如何预估“十五五”公司获批新机组的市场份额？

答：公司“十四五”期间累计核准机组数量位居前列，同时，公司储备了较多的厂址，并正在推动进入国家规划，这将为“十五五”期间公司获取更多的机组核准打好基础。

6: 小堆核电技术未来的应用场景如何？

答：小堆技术具备发电，海水淡化，供热以及相关同位素的生产多种生产能力，在全球市场特别是电网容量较小的国家，具有十分广阔的应用前景。

7: 运维公司主要出于什么考虑、发挥什么作用？

答：公司成立中核运维技术有限公司，目的是通过集约化改革，精益化管理，不断提升成本管控能力，预计随着新机组的投产，集约化的效果会逐步释放。

8: 公司是否有考虑股权激励？

答：公司一直在推进新一期的股权激励方案，接下来将根据相关监管政策和要求开展后续工作。

9: 如何看待后续江浙地区供需格局情况？

答：浙江和江苏是传统经济大省，整体用电需求还是比较旺盛的，目前浙江仍存在一定的电力缺口，公司认为后续沿海省份的供需格局比较健康。

公司一直协同地方积极推动核电项目新厂址开发，为能源保供贡献核能力量。

10: 新能源平台是否有拆分计划？

答：目前暂时没有汇能拆分上市计划，如有相关进展，公司将根据要求及时披露。

11: 2027-2028年投运机组数量增加后，是否考虑加大分红力度？

答：公司上市以来分红比例一直维持在35%以上，目前公司有19台在建核电机组，需要较多的资本投入，因此短期资本金压力比较大，公司一直坚持通过多渠道开展融资，在保障公司发展资金需要的同时，努力降低融资成本，为广大股东创造更大

	<p>的价值和更好的回报。</p> <p>12: 后续公司在智能化投入方面态度如何? 答: 公司坚持通过优化产业结构布局、深入开展生产智慧运维、加强电力营销能力建设、深入开展降本增效、着力推动数字化转型等策略, 不断增强核心功能, 提升核心竞争力, 推动公司实现更高质量、更有效益、更为安全的发展。</p> <p>14: 未来核电是否大面积进入市场? 是否会导致电量价值受到其他电源挤压? 答: 国家电力改革政策方向不变, 预计未来所有电源包括核电都会全部进入市场化交易, 同时核电的基础负荷能源地位一定会让价格有别于其他电力品种, 公司致力于推动核电获取一定的电价保障政策, 确保国家核能行业健康发展。</p> <p>15: 公司感觉哪些区域的 136 号文细则更加友好? 未来是否会聚焦这些区域发展新能源? 答: 136 号文的影响存在较大的区域化差异, 例如三北地区本身供大于求, 即使有机制电价的保护, 限电率提升必然会对利润产生一定的负面影响, 尤其是后续光伏项目所受的影响可能会扩大。 公司积极顺应政策导向, 依托精细化管理和技术创新持续优化运营效率, 同时聚焦优质资源不断优化项目布局, 提高市场竞争力。目前公司风电项目占比偏低, 正在积极布局风电尤其是沿海地区的海上风电。此外, 大基地项目公司也在积极开拓, 包括内蒙等地区有在积极对接。</p>
附件清单(如有)	无