

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



CGN Power Co., Ltd.*

中國廣核電力股份有限公司

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1816)

海外監管公告

本公告由中國廣核電力股份有限公司（「本公司」）根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.10B條作出。

茲提述本公司日期為2025年9月10日的公告，內容有關本公司於中國銀行間市場交易商協會註冊多品種債務融資工具(TDFI)，及於中國銀行間市場交易商協會非金融企業債務融資工具註冊信息系統（或稱「孔雀開屏系統」）刊登的本公司因註冊多品種債務融資工具(TDFI)而刊發的註冊稿件。

以下為本公司於上海清算所（網址：<https://www.shclearing.com.cn>）和中國貨幣網（網址：<https://www.chinamoney.com.cn>）上刊登的《中國廣核電力股份有限公司2026年度第七期中期票據續發募集說明書》《中國廣核電力股份有限公司2026年度第八期中期票據續發募集說明書》及《2026年度中國廣核電力股份有限公司信用評級報告》三份正式發行文件，僅供參閱。

承董事會命

中國廣核電力股份有限公司

尹恩剛

財務總監、聯席公司秘書及董事會秘書

中國，2026年9月15日

於本公告日期，本公司董事會成員包括執行董事為龐松濤先生；非執行董事為楊長利先生、李歷女士、馮堅先生及劉煥冰先生；獨立非執行董事為王鳴峰先生、成衛先生及彭毅先生。

* 僅供識別

中国广核电力股份有限公司

2026年度第七期中期票据

续发募集说明书



中国广核电力股份有限公司

发行人	中国广核电力股份有限公司
本期发行金额	人民币 10 亿元
本期发行期限	5 年
担保情况	无担保
信用等级结果	AAA
信用评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司

主承销商/簿记管理人/存续期管理机构：

中国工商银行股份有限公司

联席主承销商：

中国农业银行股份有限公司

签署日期：二〇二六年九月

声明与承诺

本续发募集说明书是在《中国广核电力股份有限公司 2026 年度第三期中期票据基础募集说明书》的基础上编制的，根据发行人最新情况、当期资金用途及基础募集说明书差错更正等方面，对其进行更新、补充或修改。续发募集说明书与基础募集说明书披露内容不同的，以续发募集说明书为准。投资人应将基础募集说明书、续发募集说明书及发行相关披露文件合并阅读使用。

主承销商、律师等中介机构按照协会有关中介机构自律规则独立对发行人本期发行的基础募集说明书、续发募集说明书履行中介机构义务，承担责任。后续发行涉及中介机构对基础募集中有关事项有异议或其他补充的，应在续发募集说明书中更正或补充，并对更正或补充事项承担责任。

本公司发行本期债务融资工具已在中国银行间市场交易商协会注册，注册不代表交易商协会对本期债务融资工具的投资价值作出任何评价，也不代表对本期债务融资工具的投资风险作出任何判断。投资者购买本公司发行的本期债务融资工具，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性、完整性和及时性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

董事会（或具有同等职责的部门）已批准本募集说明书，全体董事（或具有同等职责的部门）承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带法律责任。

企业负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本募集说明书所述财务信息真实、准确、完整、及时。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本期债务融资工具的，均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。包括受托管理协议（如有）、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人（如有）或履行同等职责的机构等主体权利义务的相关约定等。

发行人承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务，接受投资者监督。

本公司承诺及时、公平地履行信息披露义务，本公司及全体董事、高级管理人员或履行同等职责的人员保证募集说明书信息披露的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。董事、高级管理人员或履行同等职责的人员不能保证

所披露的信息真实、准确、完整的，应披露相应声明并说明理由。全体董事、高级管理人员已按照《公司信用类债券信息披露管理办法》及协会相关自律管理要求履行了相关内部程序。

发行人或其授权的机构已就募集说明书中引用中介机构意见的内容向相关中介机构进行了确认，中介机构确认募集说明书所引用的内容与其就本期债务融资工具发行出具的相关意见不存在矛盾，对所引用的内容无异议。若中介机构发现未经其确认或无法保证一致性或对引用内容有异议的，本公司和相关中介机构应对异议情况进行披露。

截至募集说明书签署日，除已披露信息外，无其他影响偿债能力的重大事项。

本募集说明书属于补充募集说明书，投资人可通过发行人在相关平台披露的募集说明书查阅历史信息，相关信息详见基础募集说明书“第十六章 备查文件”。

目 录

声明与承诺.....	2
重要提示.....	6
一、补充风险提示.....	6
二、补充情形提示.....	6
三、发行条款提示（投资人保护机制）.....	7
第一章 发行条款.....	8
一、主要发行条款.....	8
二、发行安排.....	10
第二章 募集资金运用.....	13
一、募集资金主要用途.....	13
二、发行人承诺.....	13
三、其他偿债保障措施.....	14
第三章 对基础募集的差错与更正.....	16
第四章 更新部分.....	17
一、发行人基本情况.....	17
二、发行人主营业务情况.....	29
三、发行人财务情况.....	32
四、发行人资信情况.....	45
五、其他.....	49
第五章 发行有关的机构.....	51
一、发行人.....	51
二、主承销商.....	51
三、律师事务所.....	52

四、会计师事务所.....	52
五、登记、托管、结算机构.....	52
六、集中簿记建档系统技术支持机构.....	53
七、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系.....	53
第六章 基础募集说明书查询方式.....	54

重要提示

一、补充风险提示

在基础募集说明书已披露的风险提示基础上，无需要补充提示的风险。

二、补充情形提示

近一年来，发行人不涉及 MQ.4 表(重大资产重组)、MQ.8 表(股权委托管理) 的情形，涉及 MQ.7 表(重要事项)如下：

1、发行人于 2025 年 8 月 27 日和 2025 年 10 月 16 日分别召开第四届董事会第十五次会议及 2025 年第一次临时股东大会，均审议通过了《关于审议修订<中国广核电力股份有限公司章程>并取消监事会的议案》，同意对《中国广核电力股份有限公司章程》的修订，并取消监事会，由公司董事会审计与风险管理委员会行使《中华人民共和国公司法》规定的监事会职权。

2、2025 年 12 月 11 日，发行人董事会收到公司董事兼总裁高立刚先生的书面辞职报告，高立刚先生因到龄退休，辞去公司董事、董事会核安全委员会委员和公司总裁职务。高立刚先生担任的公司董事和董事会核安全委员会委员职务任期均至第四届董事会届满之日止、担任的公司总裁职务任期至退休之日止，根据法律、法规、其他规范性文件和《中国广核电力股份有限公司章程》规定，高立刚先生的辞任自其辞职报告送达董事会时生效。辞任后，高立刚先生不再担任公司任何职务。

发行人 2025 年 12 月 11 日召开第四届董事会第十七次会议，审议通过了《关于批准聘任中国广核电力股份有限公司总裁的议案》。董事会同意聘任董事庞松涛先生为公司总裁，任期自公司董事会审议通过之日起至 2027 年 12 月 31 日止。

3、2026 年 6 月 29 日，发行人收到独立非执行董事李馥友先生及徐华女士的书面辞职报告。根据中国证监会《上市公司独立董事管理办法》等相关规定，独立非执行董事于同一上市公司的连续任职不得超过六年，李馥友先生因连续任职本公司独立非执行董事即将满六年，申请辞去本公司独立非执行董事、董事会提名委员会主任委员、董事会审计与风险管理委员会委员和董事会核安全委员会委员等职务；徐华女士因个人职业发展规划，申请辞去本公司独立非执行董事、董事会审计与风险管理委员会主任委员、董事会薪酬委员会委员和董事会提名委员会委员等职务。

发行人 2026 年 8 月 3 日召开 2026 年第二次临时股东会，审议通过了《关于选举中国广核电力股份有限公司第四届董事会独立董事的议案》，同意委任成卫先生和彭

毅先生为独立非执行董事，任期自临时股东会审议通过之日起至第四届董事会届满为止。

上述事项预计不会对发行人生产经营情况和偿债能力产生重大不利影响。除上述事项外，不涉及其他 MQ.7 表（重要事项）。

三、发行条款提示（投资人保护机制）

无需要提示的发行条款及投资人保护机制。

请投资人仔细阅读相关内容，知悉相关风险。

第一章 发行条款

一、主要发行条款

债务融资工具名称：	中国广核电力股份有限公司 2026 年度第七期中期票据
发行人：	中国广核电力股份有限公司
主承销商：	中国工商银行股份有限公司
簿记管理人：	中国工商银行股份有限公司
联席主承销商	中国农业银行股份有限公司
发行人及下属子公司 待偿还债券余额：	截至本募集说明书签署日，发行人合并范围内企业待偿还债券余额 212.9922 亿元，其中包括超短期融资券 40 亿元，中期票据 124 亿元，可转债 48.9922 亿元。
注册通知书文号：	中市协注[2025]TDFI33 号
注册金额：	统一注册额度
本期发行金额：	人民币 10 亿元
本期发行期限：	5 年
面值：	人民币 100 元
发行价格：	面值发行
计息方式	付息式固定利率
发行对象：	银行间市场的机构投资者（国家法律法规禁止购买者除外）
承销方式：	主承销商以余额包销的方式承销本期中期票据
发行方式：	本期中期票据由主承销商组织承销团，通过集中簿

	记建档、集中配售的方式在银行间市场公开发行
利率确定方式	发行利率通过集中簿记建档、集中配售方式最终确定
托管方式	本期中期票据采用实名记账方式，统一在上海清算所登记托管。
公告日期：	2026 年 9 月 15 日
簿记建档日：	2026 年 9 月 16 日
发行日：	2026 年 9 月 16 日
缴款日：	2026 年 9 月 17 日
起息日：	2026 年 9 月 17 日
债权债务登记日：	2026 年 9 月 17 日
上市流通日：	2026 年 9 月 18 日
本息兑付日：	2031 年 9 月 17 日（如遇法定节假日，则顺延至其后的一个工作日，顺延期间不另计息）
付息日：	自发行日起，存续期内每年的 9 月 17 日（如遇法定节假日，则顺延至其后的一个工作日，顺延期间不另计息）
还本付息方式：	本期中期票据每年付息一次，于兑付日一次性兑付本金。本期中期票据的付息和兑付将通过托管人办理。（如遇法定节假日，则顺延至其后的一个工作日兑付，顺延期间不另计息）
兑付公告：	本期中期票据付息兑付日前 5 个工作日，由发行人按有关规定在主管部门指定的信息媒体上刊登“付息兑付公告”；本期中期票据的付息兑付，按照银行间市场清算所股份有限公司的规定，由银行间市场清算所股份有限公司代理完成付息兑付工作；相关

	事宜将在“付息兑付公告”中详细披露
兑付价格:	按面值兑付
计息年度天数	闰年为 366 天, 非闰年为 365 天
信用等级:	经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定, 企业主体长期信用评级为 AAA, 评级展望为稳定, 本次引用已经中诚信国际信用评级有限责任公司书面确认。
担保情况:	本期中期票据不设担保
集中簿记建档系统技术支持机构:	北京金融资产交易所有限公司
本期中期票据的托管机构:	银行间市场清算所股份有限公司
存续期管理机构	中国工商银行股份有限公司
税务提示	根据国家有关法律、法规的规定, 投资人投资本期中期票据所应缴纳的税款由投资人自行承担
偿付顺序	本期债务融资工具在破产清算时的清偿顺序等同于发行人的普通债务

二、发行安排

(一) 本期中期票据集中簿记建档安排

1、本期中期票据的簿记管理人为中国工商银行股份有限公司, 本期中期票据承销团成员需在【2026】年【9】月【16】日 09:00 到 18:00, 通过集中簿记建档系统向簿记管理人提交《中国广核电力股份有限公司 2026 年度第七期中期票据申购要约》(以下简称“《申购要约》”), 申购时间以在集中簿记建档系统中将《申购要约》提交至簿记管理人的时间为准。

2、每一承销团成员申购金额的下限为 1,000 万元(含 1,000 万元), 申购金额超过 1,000 万元的必须是 1,000 万元的整数倍。

3、本期债务融资工具申购时间为【2026】年【9】月【16】日 09:00 到 18:00。本期债务融资工具簿记建档时间经披露后，原则上不得调整。如遇不可抗力、技术故障，经发行人与簿记管理人协商一致，可延长一次簿记建档截止时间，延长时长应不低于 30 分钟，延长后的簿记建档截止时间不得晚于 18:30。各承销商请仔细阅读《申购说明》。

（二）分销安排

1、认购本期中期票据的投资者为境内合格机构投资者（国家法律、法规及部门规章等另有规定的除外）。

2、上述投资者应在上海清算所开立 A 类或 B 类持有人账户，或通过全国银行间债券市场中的债券结算代理人开立 C 类持有人账户；其他机构投资者可通过债券承销商或全国银行间债券市场中的债券结算代理人在上海清算所开立 C 类持有人账户。

（三）缴款和结算安排

1、缴款日及缴款时间：【2026】年【9】月【17】日 15:00 前。

2、簿记管理人于【2026】年【9】月【17】日通过集中簿记建档系统发送《中国广核电力股份有限公司 2026 年度第七期中期票据配售确认及缴款通知书》（以下简称“《缴款通知书》”）。通知每个承销团成员获配中期票据面额和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账户等。

3、合格的承销商应于缴款日按簿记管理人《缴款通知书》中明确的承销额对应的募集款项划至以下指定账户：

户名：中国工商银行股份有限公司

开户行：中国工商银行总行清算中心

账号：110400382

支付系统行号：102100099996

汇款用途：中国广核电力股份有限公司 2026 年度第七期中期票据承销款

如合格的承销商不能按期足额缴款，则按照中国银行间市场交易商协会的有关规

定和签订的承销协议及承销团协议有关条款办理。

4、本期中期票据发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行本期中期票据的转让、质押。

（四）登记托管安排

本期中期票据以实名记账方式发行，在上海清算所进行登记托管。上海清算所为本期中期票据的法定债权登记人，在发行结束后负责对本期中期票据进行债权管理，权益维护和代理兑付，并负责向投资者提供有关信息服务。

（五）上市流通安排

本期中期票据在债权债务登记日的次一工作日（【2026】年【9】月【18】日），即可以在全国银行间债券市场流通转让。按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行。

（六）其他

无。

第二章 募集资金运用

一、募集资金主要用途

发行人本次中期票据发行金额 10 亿元，所募集资金全部用于偿还发行人子公司到期贷款本息。

单位：人民币万元

序号	借款主体	贷款机构	借款余额	利息金额	起始日	到期日	担保方式	募集资金用途		
								归还本金	归还利息	合计
1	中广核陆丰核电有限公司	中国银行股份有限公司汕尾分行	3,687.14	19.32	2024-02-07	2026-09-28	信用	3,687.14	19.32	3,706.45
2			3,259.13	17.07	2024-03-19	2026-09-28	信用	3,259.13	17.07	3,276.20
3			6,750.00	35.36	2024-03-21	2026-09-28	信用	6,750.00	35.36	6,785.36
4			3,829.71	20.06	2024-03-27	2026-09-28	信用	3,829.71	20.06	3,849.78
5			71,950.00	376.94	2023-12-27	2026-09-28	信用	71,950.00	376.94	72,326.94
6			9,950.00	52.13	2023-12-20	2026-09-28	信用	9,950.00	52.13	10,002.13
7			1,778.30	9.32	2024-10-08	2026-09-28	信用	43.82	9.32	53.14
合计			101,204.28	530.20				99,469.80	530.20	100,000.00

二、发行人承诺

发行人承诺，本次债务融资工具募集资金的用途全部符合国家法律、法规和相关行业政策要求的生产经营活动或补充流动资金需要，不用于房地产开发、土地储备和相关业务。

发行人承诺，募集资金不用于归还金融子公司的有息负债、对金融子公司出资；不用于参股公司、上市公司二级市场股票投资等；不用于长期投资。

发行人承诺在本期中期票据存续期间，若变更资金用途，将提前披露有关信息。

此外，发行人将对用于子公司的资金进行监督管理，严格执行对子公司使用募集资金的监督制度。发行人将按照资金需求设立完善的资金使用台账，根据资

金用款需求对资金用途进行监控。在款项到期前提示子公司安排资金，最终归集各子公司款项归还募集资金。

三、其他偿债保障措施

发行人为本期债务融资工具的按时足额偿付制定了一系列的制度保障，包括确定专门部门与人员，安排偿债资金和制定管理措施，做好组织协调工作，加强信息披露等，努力形成一套确保本期债务融资工具持有人利益的保护措施。

（一）设立专门的偿付工作小组

发行人组成偿付工作小组，并指定财务资产部负责协调本期债务融资工具偿付工作，并通过公司其他相关部门在财务预算中落实债务融资工具本息兑付资金，保证本息如期偿付，保证债务融资工具持有人利益。

（二）严格的信息披露

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使发行人偿债能力、募集资金使用等情况受到债务融资工具投资人的监督，防范偿债风险。

（三）加强本期债务融资工具募集资金使用的监控

发行人将根据内部管理制度及本期债务融资工具的相关条款，加强对本期募集资金的使用管理，提高本期募集资金的使用效率，并定期审查和监督资金的实际使用情况及本期债务融资工具利息及本金还款来源的落实情况，以保障到期时有足够的资金偿付债务融资工具本息。

（四）本期债务融资工具偿债资金来源

发行人已指定财务资产部牵头负责协调本期债务融资工具的偿付工作，落实未来还款的资金来源，保证本息的如期兑付，保护债务融资工具持有人的利益。发行人偿还本期债务融资工具本息资金将主要来源于公司良好的盈利能力、货币资金及金融机构授信等措施。

1、盈利能力

2023-2025 年和 2026 年 1-6 月，发行人营业收入分别为 825.49 亿元、789.45 亿元、756.97 亿元和 314.83 亿元，利润总额分别为 205.31 亿元、216.28 亿元、184.25 亿元和 113.68 亿元，净利润分别为 170.46 亿元、174.68 亿元、147.31 亿元和 93.24 亿元，归属于母公司股东的净利润分别为 107.25 亿元、108.38 亿元、97.65 亿元及 61.05 亿元，经营活动产生的现金流量净额分别为 331.20 亿元、375.06 亿元、299.71 亿元和 133.32 亿元。公司稳健、良好的盈利能力将为本期债券的本息偿付提供有力保障。在公司未来保持稳健经营业绩及偿债保障措施的支持下，公司具备较强的偿债能力。

2、货币资金

最近三年及 2026 年 6 月 30 日，发行人货币资金分别为 157.40 亿元、170.26 亿元、208.27 和 195.04 亿元。公司货币资金主要为银行存款，可使用比例较高，存量保持在较高水平，可为本期债务融资工具偿付提供重要保证。

3、金融机构授信

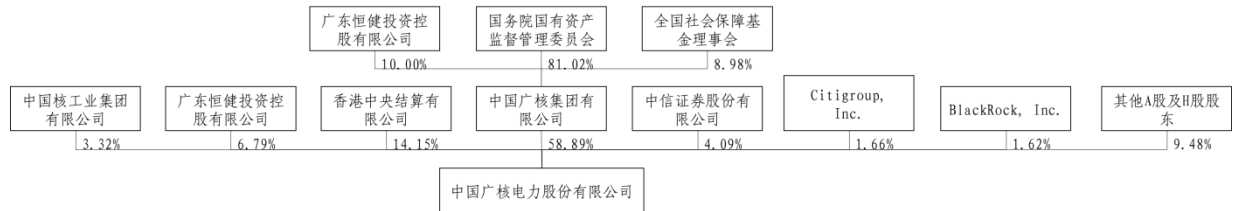
发行人长期以来一直与国内各家银行保持良好的合作关系。截至 2025 年末，发行人及下属子公司在金融机构取得的总授信额度约 6,854.86 亿元，尚未使用的授信额度约 4,322.30 亿元。发行人将继续巩固与金融机构的良好合作关系，金融机构的授信额度为发行人偿债资金来源提供了一定保障。

第三章 对基础募集的差错与更正

一、基础募集“第五章 发行人基本情况——二、发行人历史沿革”更正如下：

截至本募集说明书签署之日，发行人历史沿革无其他重大变化。发行人成立至今历史沿革合法合规，不存在以“名股实债”、股东借款、借贷资金等债务性资金或以公益性资产、储备土地等方式出资或出资不实的问题，发行人的历次增资均符合国家相关法律和规定，财政部门对发行人的增资行为没有异议。

图5-1 中国广核电力股份有限公司股权结构图（截至2025年末）



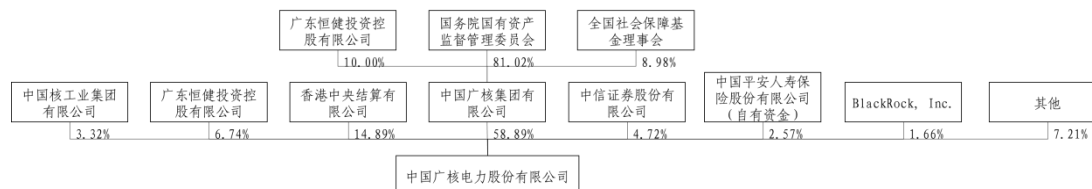
第四章 更新部分

一、发行人基本情况

（一）发行人历史沿革

截至本募集说明书签署之日，发行人历史沿革无其他重大变化。发行人成立至今历史沿革合法合规，不存在以“名股实债”、股东借款、借贷资金等债务性资金或以公益性资产、储备土地等方式出资或出资不实的问题，发行人的历次增资均符合国家相关法律和规定，财政部门对发行人的增资行为没有异议。

图5-1 中国广核电力股份有限公司股权结构图（截至2026年6月末）



（二）发行人重要权益投资情况

1、发行人子公司

表 5-1 截至 2026 年 6 月末发行人主要控股、联营公司清单

序号	子公司层级	公司全称
1	二级控股子公司	广东核电投资有限公司
2	二级控股子公司	中广核核电投资有限公司
3	二级控股子公司	中广核宁核投资有限公司
4	二级控股子公司	岭澳核电有限公司
5	二级控股子公司	岭东核电有限公司
6	二级控股子公司	阳江核电有限公司
7	二级控股子公司	中广核核电运营有限公司
8	二级控股子公司	中广核研究院有限公司
9	二级控股子公司	广西防城港中广核核电产业投资有限公司
10	二级控股子公司	深圳市核鹏工程监理有限责任公司
11	二级控股子公司	山东招远核电有限公司
12	二级控股子公司	贵州玉屏清洁热能有限公司
13	二级控股子公司	台山核电合营有限公司
14	二级控股子公司	台山核电产业投资有限公司
15	二级控股子公司	中广核工程有限公司
16	二级控股子公司	中广核陆丰核电有限公司
17	二级控股子公司	中广核电力销售有限公司
18	二级控股子公司	中广核海洋能源有限公司
19	二级控股子公司	苏州热工研究院有限公司

序号	子公司层级	公司全称
20	二级控股子公司	广西防城港第三核电有限公司
21	二级控股子公司	中广核清洁能源科技（上海）有限公司
22	二级控股子公司	华鹏科技能源（广东）有限公司
23	二级控股子公司	中广核台山第二核电有限公司
24	二级控股子公司	中广核（揭阳）核电有限公司
25	二级控股子公司	山东日照大旺清洁能源有限公司
26	二级控股子公司	山东潍坊桃林清洁能源有限公司
27	二级控股子公司	中广核粤东（陆丰）核电有限公司
28	二级控股子公司	中广核惠州核电有限公司
29	二级控股子公司	中广核惠州第二核电有限公司
30	二级控股子公司	中广核惠州第三核电有限公司
31	二级控股子公司	中广核湛江核电有限公司
32	二级控股子公司	中广核苍南核电有限公司
33	二级控股子公司	中广核苍南第二核电有限公司
34	三级控股子公司	广东核电合营有限公司
35	三级控股子公司	大亚湾核电运营管理有限责任公司
36	三级控股子公司	中广核检测技术有限公司
37	三级控股子公司	中广核（深圳）运营技术与辐射监测有限公司
38	三级控股子公司	阳西核电有限公司
39	三级控股子公司	深圳中广核工程设计有限公司
40	三级控股子公司	中广核电进出口有限公司
41	三级控股子公司	广西防城港核电有限公司
42	三级控股子公司	福建宁德核电有限公司
43	三级控股子公司	中广核南方科技有限公司
44	三级控股子公司	中广核智造科技（苏州）有限公司
45	三级控股子公司	中广核华昇科技（深圳）有限公司
46	三级控股子公司	福建宁德第二核电有限公司
47	四级控股子公司	福建宁核售电有限公司
48	四级控股子公司	广西防核售电有限公司
49	联营公司	辽宁红沿河核电有限公司
50	联营公司	中广核一期产业投资基金有限公司
51	联营公司	中广核财务有限责任公司

注1：2015年4月30日发行人向中广核收购台山核电12.5%的股权及台山核电产业投资有限公司（台山核电股东之一，持有其47.5%的股权）60%的股权，发行人直接或间接持有台山核电51%股权。

注2：2016年9月25日，发行人与中广核订立股权转让协议，向中广核购买其持有的工程公司100%股权、防城港核电61%股权及陆丰核电100%股权。上述交易于2016年11月30日完成，根据协议约定的条款调整后，上述股权购买的最终交易价格为人民币8,536,329,688.08元。故工程公司及其子公司设计公司、上海中广核工程科技有限公司、中珙国际核能工程有限公司、中广核电进出口有限公司，以及防城港核电、陆丰核电纳入合并财务报表的合并范围。

注3：2017年1月，发行人处置持有的南京新苏热电有限公司的股权。

注4：2016年11月30日，发行人董事会批准，发行人、广核投与中电核电(阳江)有限公司签署《关于阳江核电有限公司17%股权的股权转让协议》，分别将持有阳江核电12%和5%股权转让给中电核电(阳江)有限公司。于2017年9月30日，发行人收到中华人民共和国商务部相关批复文件，出售事项已获批准，阳江核电于2017年12月12日完成其工商变更手续，出售事项完成后，阳江核电仍为发行人的子公司。

注5：2017年，发行人之子公司苏州热工将其所持有的龙源白鹭培训中心40%股权全部处置，已收到股权转让款。

注6：发行人于2018年1月以所持有防城港核电61%的股权与深圳国同清洁能源合伙企业设立防城港投资，发行人持有防城港投资60%的股权。

注7：发行人于2018年4月30日从中广核收购其持有的海洋能源100%和河北热电100%的股权（已于2022年3月24日注销），从深圳市能之汇投资有限公司(以下简称“能之汇公司”)收购其持有的售电公司100%的股权，系同一控制下企业合并。

注8：于2018年8月，发行人新设成立三沙先进能源有限公司及河北中庄清洁热能有限公司。

注9：于2019年1月，发行人处置持有的上海中广核工程科技有限公司的股权。

注10：于2019年6月，发行人新设成立福建宁核售电有限公司。

注11：于2019年9月，发行人新设成立广西防核售电有限公司。

注12：于2019年12月，发行人新设成立深圳市核鹏工程监理有限责任公司。

注13：于2020年9月，发行人新设成立山东招远核电有限公司。

注14：于2021年4月，发行人新设成立贵州玉屏清洁热能有限公司。

注15：于2022年3月，发行人向关联方出售中广核（北京）仿真技术有限公司75%股权。

注16：于2022年3月，发行人之全资子公司中广核河北热电有限公司完成工商注销登记。

注17：于2022年4月，发行人新设成立中广核南方科技有限公司。

注18：于2022年7月，发行人新设成立广西防城港第三核电有限公司。

注19：于2023年2月，发行人之子公司河北中庄清洁热能有限公司完成工商注销登记。

注20：于2023年上半年，发行人对中国大亚湾核电技术研究院有限公司丧失控制权，不再纳入合并报表范围。

注21：于2023年10月，发行人子公司中珏国际核能工程有限公司完成工商注销登记。

注22：于2023年12月，发行人新设成立中广核清洁能源科技（上海）有限公司。

注23：于2024年8月，发行人新设成立华鹏科技能源（广东）有限公司。

注24：于2024年12月，发行人将全资子公司广东大亚湾核电环保有限公司出售至中广核的子公司中广核环保产业有限公司。

注25：于2025年1月，本公司同一控制下控股合并中广核全资子公司台山第二核电100%股权。

注26：于 2025 年 4 月，本公司新设成立全资子公司中广核智造科技（苏州）有限公司。

注27：于 2025 年 5 月，本公司新设成立全资子公司中广核（揭阳）核电有限公司。

注28：于 2025 年 6 月，本公司之子公司三沙先进能源有限公司完成工商注销登记。

注29：于 2025 年 6 月，本公司新设成立全资子公司山东日照大旺清洁能源有限公司、全资子公司山东潍坊桃林清洁能源有限公司。

注30：于 2025 年 7 月，本公司新设成立控股子公司中广核华昇科技（深圳）有限公司。

注31：于 2025 年 10 月，本公司新设成立全资子公司粤东核电。

注32：于 2025 年 10 月，本公司同一控制下控股合并中广核持有的惠州核电 82%股权、惠州第二核电 100%股权和惠州第三核电 100%股权，同一控制下取得湛江核电 100%股权。

注33：于 2026 年 1 月，本公司非同一控制下企业合并宁德第二核电。

注34：于 2026 年 6 月，本公司同一控制下企业合并中广核持有的苍南核电 46%股权、苍南第二核电51%股权。

2、主要子公司的情况

发行人目前主要子公司的经营及财务情况如下：

(1) 广东核电合营有限公司

广东核电合营有限公司为一家于1985年1月26日在中国成立的中外合营公司。由广核投（发行人的全资附属公司）和港核投分别持有75%及25%的股权。核电合营公司的注册资本为美元4.00亿元，主要从事大亚湾核电站的建设及运营业务。2025年以及2026年上半年的主要财务数据如下：

成立时间：1985 年	注册资本：40,000.00 万美元	
住所：广东省深圳市福田区	股东及其持股比例：发行人持有 75%	
主营业务：核电站运营管理		
主要财务数据（万元）		
	2025 年 12 月 31 日	2026 年 6 月 30 日
总资产	1,405,788.40	1,244,529.70
总负债	473,408.11	420,141.44
所有者权益	932,380.29	824,388.26
	2025 年度	2026 年上半年
营业收入	787,001.94	401,039.73
净利润	374,801.94	224,088.86

注：总资产与总负债、所有者权益之和存在尾数差异，原因系受四舍五入影响，下同。

(2) 岭澳核电有限公司

岭澳核电有限公司为一家于1995年10月4日在中国成立的有限责任公司。发行人成立后，岭澳核电由发行人及广核投（发行人的全资附属公司）分别持有70%及30%的股权。岭澳核电的注册资本为人民币33.23亿元，主要从事岭澳核电站的建设及运营业务。2025年以及2026年上半年的主要财务数据如下：

成立时间：1995 年	注册资本：332,322.40 万元	
住所：广东省深圳市福田区	股东及其持股比例：发行人持有 100%	
主营业务：核电站运营管理		
主要财务数据（万元）		
	2025 年 12 月 31 日	2026 年 6 月 30 日
总资产	1,172,335.78	1,141,647.89
总负债	673,999.38	607,462.29
所有者权益	498,336.40	534,185.60
	2025 年度	2026 年上半年
营业收入	533,195.27	215,717.21
净利润	79,314.43	34,097.28

(3) 岭东核电有限公司

岭东核电有限公司是2004年9月15日注册成立的有限责任公司。发行人成立后，岭东核电由中广核核电投资有限公司、广核投及发行人分别持有45%、30%及25%的股权。岭东核电的注册资本为人民币53.48亿元，主要从事岭东核电站的建设及运营业务。2025年以及2026年上半年的主要财务数据如下：

成立时间：2004 年	注册资本：534,800.00 万元	
住所：广东省深圳市福田区	股东及其持股比例：发行人持有 100.00%	
主营业务：核电站运营管理		
主要财务数据（万元）		
	2025 年 12 月 31 日	2026 年 6 月 30 日
总资产	1,844,862.18	1,852,179.64
总负债	852,215.72	758,268.62
所有者权益	992,646.46	1,093,911.02
	2025 年度	2026 年上半年
营业收入	536,816.61	270,222.79
净利润	144,769.22	98,699.21

(4) 阳江核电有限公司

阳江核电有限公司是2005年2月23日成立的有限责任公司。发行人成立后，阳江核电分别由发行人、广核投、广东省能源集团有限公司（2019年2月18日，由广东省粤电集团有限公司正式更名为广东省能源集团有限公司）及中广核一期产业投资基金有限公司分别持有46%、30%、17%及7%的股权。阳江核电的注册资本为155.06亿元，主要从事阳江核电站的建设及运营业务。2016年11月30日，发行人董事会批准，发行人、广核投与中电核电(阳江)有限公司签署《关于阳江核电有限公司17%股权的股权转让协议》，分别将持有阳江核电12%和5%股权转让给中电核电(阳江)有限公司。于2017年9月30日，发行人收到中华人民共和国商务部相关批复文件，出售事项已获批准，阳江核电于2017年12月12日完成其工商变更手续，出售事项完成后，阳江核电仍为发行人的子公司。截至2025年末，发行人、广核投、广东省能源集团有限公司、中电核电(阳江)有限公司及中广核一期产业投资基金有限公司分别持有阳江核电有限公司34%、25%、17%、17%和7%的股权。2025年以及2026年上半年的主要财务数据如下：

成立时间：2005 年	注册资本：1,550,600.00 万元	
住所：广东省阳江市江城区	股东及其持股比例：发行人持有 59.00%	
主营业务：核电站运营管理		
主要财务数据（万元）		
	2025 年 12 月 31 日	2026 年 6 月 30 日

总资产	6,951,188.79	6,822,679.35
总负债	4,396,141.29	4,437,774.24
所有者权益	2,555,047.50	2,384,905.11
	2025 年度	2026 年上半年
营业收入	1,647,144.60	789,411.00
净利润	356,674.43	164,211.18

(5) 台山核电合营有限公司

台山核电合营有限公司为一家于 2007 年 7 月 5 日成立的有限公司。由发行人、广核投、台山投分别持有 12.5%、10%、47.5%的股权，余下 30%的股权由法国电力国际公司及其附属公司 EDF（中国）投资有限公司持有。台山核电的注册资本为人民币 286.00 亿元，主要从事核电技术的研究及开发。2025 年以及 2026 年上半年的主要财务数据如下：

成立时间：2007 年	注册资本：2,860,000.00 万元	
住所：广东省台山市	股东及其持股比例：发行人持有 70.00%	
主营业务：核电站运营管理		
主要财务数据（万元）		
	2025 年 12 月 31 日	2026 年 6 月 30 日
总资产	8,330,500.43	8,304,096.39
总负债	5,810,350.71	5,879,520.96
所有者权益	2,520,149.73	2,424,575.43
	2025 年度	2026 年上半年
营业收入	848,793.99	142,300.73
净利润	19,119.05	-97,316.27

3、发行人主要联营公司情况

表 5-2 截至 2026 年 6 月末发行人主要联营公司情况一览表

序号	名称	注册资本 (万元)	持股比例
1	辽宁红沿河核电有限公司	1,596,000.00	45.00%
2	中广核一期产业投资基金有限公司	10,000.00	38.82%
3	中广核财务有限责任公司	500,000.00	30.00%

注1：红沿河核电为联营公司，由中广核核电投资有限公司持有红沿河核电45%的股权，对其经营管理拥有重大影响。

(1) 辽宁红沿河核电有限公司

红沿河核电为一家于 2006 年 8 月 28 日在中国成立的有限公司,由发行人子公司中广核核电投资有限公司持有 45%的股权,余下 45%及 10%的股权由国电投核能有限公司及大连市国有资本管理运营有限公司持有。红沿河核电拥有红沿河核电站,为发行人的合营公司。

成立时间：2006 年	注册资本：1,596,000.00 万元	
住所：辽宁省大连市中山区南山路 127 号核电大厦	股东及其持股比例：发行人持有 45.00%	
主营业务：核电站运营管理		
主要财务数据（万元）		
	2025 年 12 月 31 日	2026 年 6 月 30 日
总资产	7,515,600.34	7,510,008.78
总负债	5,455,195.36	5,333,604.01
所有者权益	2,060,404.98	2,176,404.77
	2025 年度	2026 年上半年
营业收入	1,581,132.99	716,999.47
净利润	340,865.66	114,270.70

(2) 中广核一期产业投资基金有限公司

中广核一期产业投资基金有限公司为一家于 2010 年 6 月 30 日在中国成立的有限公司,由发行人持有 38.82%,余下 28.57%、20.00%的股权由三峡资本控股有限责任公司及中银投资资产管理有限公司持有,剩余两位股东为国开金融有限责任公司、泰康保险集团股份有限公司,该两位股东持股均不超过 10%。中广核一期产业投资基金有限公司为发行人的联营公司。

成立时间：2010 年	注册资本：10,000.00 万元	
住所：广东省深圳市福田区深南大道 2002 号中广核大厦北楼 21 层	股东及其持股比例：发行人持有38.82%	
主营业务：核电项目及相关产业投资；投资管理；咨询服务		
主要财务数据（万元）		
	2025 年 12 月 31 日	2026 年 6 月 30 日
总资产	944,613.01	980,350.77
总负债	25,153.49	65.45
所有者权益	919,459.52	980,285.32
	2025 年度	2026 年上半年
营业收入	-	
净利润	117,549.38	59,711.12

(3) 中广核财务有限责任公司

中广核财务有限责任公司为一家于 1997 年 7 月 22 日在中国成立的有限公司，由发行人子公司中广核工程有限公司持有 30% 的股权，余下 66.66% 及 3.34% 的股权由中国广核集团有限公司及中广核服务集团有限公司持有。中广核财务有限责任公司许可经营项目：吸收成员单位存款；办理成员单位贷款；办理成员单位票据贴现；办理成员单位资金结算与收付；提供成员单位委托贷款、债券承销、非融资性保函、财务顾问、信用鉴证及咨询代理业务；从事同业拆借；办理成员单位票据承兑；办理成员单位产品买方信贷；从事固定收益类有价证券投资；从事套期保值类衍生产品交易。

成立时间：1997 年	注册资本：500,000.00 万元	
住所：深圳市深南大道 2002 号中广核大厦北楼 22 层	股东及其持股比例：发行人持有 30%	
许可经营项目：吸收成员单位存款；办理成员单位贷款；办理成员单位票据贴现；办理成员单位资金结算与收付；提供成员单位委托贷款、债券承销、非融资性保函、财务顾问、信用鉴证及咨询代理业务；从事同业拆借；办理成员单位票据承兑；办理成员单位产品买方信贷；从事固定收益类有价证券投资；从事套期保值类衍生产品交易。		
主要财务数据（万元）		
	2025 年 12 月 31 日	2026 年 6 月 30 日
总资产	4,177,282.69	4,184,050.31
总负债	3,488,824.71	3,468,079.39
所有者权益	688,457.98	715,970.91
	2025 年度	2026 年上半年
营业收入	102,748.29	42,583.47
净利润	46,987.04	27,565.56

(三) 发行人企业人员基本情况

1. 发行人高级管理人员简介

发行人按照公司章程的有关规定，对董事会等高级管理人员的岗位进行设置及聘任，完全符合《公司法》等法律法规。

表 5-6 发行人董事、高级管理人员情况

序号	姓名	在本公司的职位	任职期间
1	杨长利	董事长、非执行董事、 董事会核安全委员会 主任委员	2020 年 5 月 20 日至今
2	庞松涛	执行董事兼总裁	2025 年 12 月 11 日至今
3	李历	非执行董事	2023 年 10 月 9 日至今
4	冯坚	非执行董事	2023 年 2 月 10 日至今
5	刘焕冰	非执行董事	2023 年 10 月 9 日至今

6	王鸣峰	独立董事、董事会薪酬委员会主任委员	2023 年 10 月 9 日至今
7	成卫	独立董事、董事会提名委员会主任委员	2026 年 8 月 3 日至今
8	彭毅	独立董事、董事会审计与风险管理委员会主任委员	2026 年 8 月 3 日至今
9	尹恩刚	财务总监	2017 年 10 月 16 日至今
		联席公司秘书兼董事会秘书	2020 年 8 月 5 日至今
10	秦余新	副总裁	2021 年 4 月 14 日至今
11	周建平	副总裁	2023 年 1 月 4 日至今
		总法律顾问	2026 年 1 月 21 日至今
12	刘海军	副总裁	2023 年 1 月 4 日至今

高级管理人员简历：

杨长利先生 董事长、非执行董事、董事会核安全委员会主任委员

杨长利先生，1964年出生，2020年5月起任公司董事长及董事会核安全委员会主任委员。硕士学位，高级工程师（研究员级）。杨长利先生在核电、核燃料、科技研发及安全质量管理等方面拥有逾30年经验，于2006年7月至2020年1月担任中核集团党组成员、副总经理，2020年1月至2020年2月担任中广核党委副书记、董事，2020年2月至2020年7月担任中广核党委副书记、董事、总经理，2020年7月至2021年7月担任中广核党委书记、董事长、总经理，2021年7月至今担任中广核党委书记、董事长。

庞松涛先生 执行董事兼总裁

庞松涛先生，1971年出生，2025年12月起任本公司执行董事兼总裁。硕士学位，高级工程师（研究员级）。庞松涛先生在核电行业拥有逾30年经验，于2012年9月至2014年9月担任中广核核电运营事业部副总经理、中广核运营公司副总经理，2012年4月至2014年10月兼任防城港核电董事，2014年9月至2017年6月先后担任中科华核电技术研究院有限公司（现称中广核研究院有限公司）党委副书记、董事、总经理、执行董事、党委书记，2017年6月至2018年5月担任中广核副总经理，期间，2017年6月至2018年4月兼任中广核研究院党委书记、执行董事、总经理，2018年5月至2025年10月担任中广核党委常委、副总经理，2023年10月至2025年12月担任本公司非执行董事，2025年10月至今担任中广核党委副书记、董事、总经理。

李历女士 非执行董事

李历女士，1969年出生，2023年10月起任公司非执行董事。硕士学位，律师。李历女士在宏观经济、行政管理、法律、国有资产监管等方面拥有逾30年经验，

于2013年2月至2021年7月任国务院国资委巡视员、正局长级干部，期间，2015年2月至2016年5月，挂职任湖北省黄冈市委常委、副市长（正厅级），2021年7月至今担任中广核党委副书记、董事，2021年7月至今担任公司党委副书记。

冯坚先生 非执行董事

冯坚先生，1967年出生，2023年2月起任公司非执行董事。研究生学历，会计师。冯坚先生在企业管理、财务管理、投资管理等方面具有丰富经验，于2012年10月至2021年8月，先后担任广东恒健核子医疗产业有限公司副总经理及副董事长、珠海市横琴恒泰安投资有限公司执行董事及总经理、广东恒泰安投资有限公司执行董事、广东省农业供给侧结构性改革基金管理有限公司董事长，2021年8月至今担任恒健投资副总经理，2022年11月至2024年12月兼任中国南方电网有限责任公司监事。于2026年7月起兼任广东恒泰安投资有限公司、广州市润龙投资有限公司董事长。

刘焕冰先生 非执行董事

刘焕冰先生，1973年出生，2023年10月起任公司非执行董事。硕士学位，高级会计师（研究员级）。刘焕冰先生在财务管理、投融资管理等方面拥有逾25年经验，于2015年7月至2020年10月担任中核（天津）机械有限公司总会计师，2020年10月至2022年9月担任中国原子能工业有限公司总会计师，2021年9月至今担任中核财务有限责任公司董事，2022年11月至今担任中国核能电力股份有限公司总会计师，2023年4月至2025年6月担任中核核电运行管理有限公司监事会主席，2023年4月至今担任中核融资租赁有限公司董事。

王鸣峰先生 独立董事、董事会薪酬委员会主任委员

王鸣峰先生，1971年出生，2023年10月起任公司独立董事及董事会薪酬委员会主任委员。博士学位，香港资深大律师，英国衡平大律师协会海外会员。王鸣峰先生在法律等方面具有丰富经验，于2014年8月至2021年9月曾任香港证监会非执行董事、香港保险业上诉委员会委员、香港大律师公会国际法委员会主席、中国业务发展委员会主席、香港大律师公会仲裁委员会主席、香港原讼法庭暂委法官、投资者赔偿有限公司董事局主席，2016年7月至今担任香港税务上诉委员会副主席，2020年9月至今担任香港机场管理局董事，2021年9月至今担任香港原讼法庭特委法官，2022年1月至2024年12月担任中国中化控股有限责任公司外部董事，2023年6月至今担任全国人大常委会基本法委员会委员，2023年10月至今担任港深创新及科技园有限公司董事。

成卫先生 独立董事、董事会提名委员会主任委员

成卫先生，1965年3月出生，学士学位，高级工程师。成卫先生在工程建设、电力电网及企业管理等方面具有丰富经验，于1997年8月至2008年12月历任河南送变电建设有限公司副经理、总经济师、总经理，2008年12月至2009年6月担任国家电网有限公司河南省电力公司基建部主任，2009年6月至2012年1月担任国家电网有限公司基建部副主任，2012年1月至2016年3月担任中国电力技术设备有限公司副总经理，2016年3月至2017年12月历任国家电网有限公司直流建设公司副总经理、总经理、董事，2017年12月至2021年9月担任平高集团有限公司董事长，兼任河南平高电气股份有限公司（一家于上海证券交易所上市的公司，证券代码600312.SH）董事长，2021年9月至2025年5月担任中国电气装备集团有限公司副总经理。

彭毅先生 独立董事、董事会审计与风险管理委员会主任委员

彭毅先生，1962年9月出生，工学学士，经济学博士，高级会计师。彭毅先生在财务管理、企业管理及监督方面具有丰富经验，于1998年8月至2000年9月担任武汉高技术创业发展股份有限公司执行董事，于2000年9月至2003年6月历任武汉凯迪电力股份有限公司总经理助理、副总经济师、副总经理、总经济师、财务负责人，于2003年6月至2005年9月担任武汉凯迪蓝天科技有限公司董事长，于2005年9月至2006年9月担任中国中煤能源集团有限公司副总经理，于2006年9月至2008年9月担任中国中煤能源股份有限公司（一家于上海证券交易所及香港联交所上市的公司，证券代码601898.SH和01898.HK）执行董事、执行副总裁、首席财务官，于2008年9月至2023年8月历任中国中煤能源集团有限公司总会计师、副总经理、董事、总经理，于2010年10月至2023年8月兼任中国中煤能源股份有限公司副董事长、非执行董事、执行董事

尹恩刚先生 财务总监、联席公司秘书兼董事会秘书

尹恩刚先生，1968年出生，2017年10月起任公司财务总监，于2020年8月起兼任公司董事会秘书和联席公司秘书。硕士学位，高级会计师。尹恩刚先生在财务及审计方面拥有逾25年经验，于2008年7月至2014年3月，担任中广核产业投资基金管理有限公司财务总监；2014年3月至2017年10月，担任中广核财务部总经理；2014年6月至2016年6月，担任中广核矿业有限公司（一家于香港联交所上市的公司，股份代号：1164）董事；2015年3月至2018年1月担任中国广核新能源控股有限公司（一家于香港联交所上市的公司，股份代号：1811）董事；2020年10月至2022年8月担任广核投董事长。

秦余新先生 副总裁

秦余新先生，1972年出生，2021年4月起任公司副总裁。硕士学位，高级工程师（研究员级）。秦余新先生在核电行业拥有逾25年经验，于2014年11月至2016年5月担任公司核电运营事业部总经理助理、中广核运营公司总经理助理，于2016年5月至2016年6月担任中广核运营公司总经理助理，2016年6月至2018年5月担任中广核运营公司副总经理，于2018年5月至2020年12月担任中广核运营公司总经理，2020年12月至2024年5月担任中广核运营公司董事长。

周建平先生 副总裁兼总法律顾问

周建平先生，1972年出生，2023年1月起任公司副总裁，2026年1月起任公司总法律顾问。学士学位，高级工程师（研究员级）。周建平先生在核电行业拥有逾25年经验，于2014年6月至2018年7月先后担任防城港核电总经理助理及副总经理，2018年7月至2019年3月担任公司安全质保部总经理，2019年3月至2020年12月担任防城港核电党委书记及总经理，2020年12月至2022年2月担任防城港核电党委书记及董事长，2022年2月至2022年4月担任防城港核电党委书记及董事长、兼任公司安全质量环保部总经理，2022年4月至2023年9月担任公司安全质量环保部总经理。

刘海军先生 副总裁

刘海军先生，1973年出生，2023年1月起任公司副总裁。硕士学位，高级工程师。刘海军先生在核电行业拥有逾25年经验，于2009年5月至2015年12月担任台山核电总经理助理，2011年6月至2012年12月兼任台山核电总法律顾问，2015年12月至2020年12月担任台山核电副总经理，2019年11月至2021年9月担任 Hinkey Point C Generation Company Limited 董事，2020年12月至2021年12月担任台山核电党委书记、董事及总经理，2021年12月至2022年5月担任台山核电党委书记、董事长及总经理，2021年7月至2022年5月担任台山投董事长及总经理、台山第二核电执行董事及总经理，2022年5月至2023年8月担任台山核电党委书记及董事长，兼任台山投董事长，2023年2月至今兼任公司核能管理部总经理。

二、发行人主营业务情况

表 5-7 发行人 2023-2025 年及 2026 年 1-6 月营业收入情况表

单位：亿元

项目	2023 年度		2024 年度		2025 年度		2026 年 1-6 月	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
主营业务	823.47	99.76%	787.56	99.76%	754.79	99.71%	314.14	99.78%
其中：销售电力	625.17	75.73%	659.32	83.52%	617.57	81.59%	301.95	95.91%

建筑安装和设计服务	178.98	21.68%	108.39	13.73%	113.41	14.98%	2.01	0.64%
提供劳务	14.57	1.77%	13.29	1.68%	14.29	1.88%	6.62	2.10%
商品销售及 其他	4.75	0.58%	6.56	0.83%	9.52	1.26%	3.56	1.13%
其他业务	2.01	0.24%	1.88	0.24%	2.18	0.29%	0.69	0.22%
合计	825.49	100.00%	789.45	100.00%	756.97	100%	314.83	100.00%

注：受四舍五入的影响，分项数据加总后与合计数存在尾数差异，下同。

发行人的绝大部分收入来自销售核电站产生的电力，小部分来自发行人子公司承接的建筑安装和设计服务项目，向关联方及第三方提供核电技术、研发设备及相关服务。发行人 2023 年-2025 年及 2026 年 1-6 月的营业收入分别为 825.49 亿元、789.45 亿元、756.97 亿元和 314.83 亿元，发行人集团整体经营状况良好，2024 年和 2025 年营业收入下降主要是由于市场电价下行所致。销售电力收入始终是公司最主要的业务收入来源，最近三年及一期的营业收入占比分别为 75.73%、83.52%、81.59%、95.91%，主要系公司加大核电项目投资开发力度，核电装机容量持续增长，从而相关发电收入占比增加；报告期内建筑安装和设计服务收入的营业收入占比分别为 21.68%、13.73%、14.98%、0.64%；提供劳务收入在营业收入中的占比分别为 1.77%、1.68%、1.88%、2.10%；商品销售及其他收入在营业收入中的占比分别为 0.58%、0.83%、1.26%、1.13%。

随着核电机组陆续完工、投入商运，发行人主营业务收入持续保持极大规模。2023 年-2025 年及 2026 年 1-6 月内，发行人新增 4 台核电机组投入商运。防城港 3 号机组于 2023 年 3 月投入商运，防城港 4 号机组于 2024 年 5 月投入商运。惠州 1 号机组、苍南 1 号机组于 2026 年 4 月投入商运。

表 5-8 发行人 2023-2025 年及 2026 年 1-6 月营业成本构成情况

单位：亿元

项目	2023 年度		2024 年度		2025 年度		2026 年 1-6 月	
	成本	占比	成本	占比	成本	占比	成本	占比
主营业务	526.85	99.67%	492.51	99.71%	513.30	99.71%	170.98	99.73%
其中：销售电力	338.52	64.04%	371.86	75.28%	386.02	74.99%	162.27	94.65%
建筑安装和设计服务	175.57	33.22%	106.68	21.60%	110.92	21.55%	1.50	0.88%
提供劳务	9.97	1.89%	9.12	1.85%	9.06	1.76%	4.47	2.60%
商品销售及其他	2.78	0.53%	4.85	0.98%	7.30	1.42%	2.75	1.60%
其他业务	1.73	0.33%	1.45	0.29%	1.49	0.29%	0.47	0.27%
合计	528.58	100.00%	493.96	100.00%	514.79	100%	171.45	100.00%

2023 年-2026 年 6 月，发行人营业成本分别为 528.58 亿元、493.96 亿元、514.79 亿元和 171.45 亿元。销售电力成本仍占总成本的绝大部分，近三年及一期占当

年的营业成本之比分别为 64.04%、75.28%、74.99%和 94.65%；建筑安装和设计服务近三年及一期占当年的营业成本之比分别为 33.22%、21.6%、21.55%和 0.88%；提供劳务成本在营业成本中的占比分别为 1.89%、1.85%、1.76%和 2.60%；商品销售及其他成本在营业成本中的占比分别为 0.53%、0.98%、1.42%和 1.60%。上述项目成本占比与相关项目销售收入占营业收入比重趋势基本一致。

表 5-9 发行人 2023-2025 年及 2026 年 1-6 月营业毛利润构成表

单位：亿元

项目	2023 年度		2024 年度		2025 年度		2026 年 1-6 月	
	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比
主营业务	296.63	99.90%	295.06	99.85%	241.49	99.72%	143.16	99.84%
其中：销售电力	286.65	96.54%	287.46	97.28%	231.55	95.61%	139.68	97.42%
建筑安装和设计服务	3.41	1.15%	1.70	0.58%	2.49	1.03%	0.51	0.35%
提供劳务	4.60	1.55%	4.18	1.41%	5.23	2.16%	2.16	1.51%
商品销售及其他	1.97	0.66%	1.72	0.58%	2.22	0.92%	0.82	0.57%
其他业务	0.28	0.10%	0.43	0.15%	0.69	0.28%	0.22	0.16%
合计	296.91	100.00%	295.49	100.00%	242.18	100.00%	143.38	100.00%

与之相应，发行人 2023 年-2026 年 6 月营业毛利润分别为 296.91 亿元、295.49 亿元、242.18 亿元和 143.38 亿元。销售电力营业毛利润仍占发行人整体营业毛利润的绝大部分，随着核电机组陆续完工、投入商运，发行人销售电力营业毛利润 2023 年至 2024 年整体上呈增长态势，但是 2025 年受电价的影响销售电力营业毛利润有所下降，近三年及一期占当年的营业毛利润之比分别为 96.54%、97.28%、95.61%和 97.42%；建筑安装和设计服务营业毛利润近三年占各期的营业毛利润之比分别为 1.15%、0.58%、1.03%和 0.35%；提供劳务营业毛利润在总营业毛利润中的占比分别为 1.55%、1.41%、2.16%和 1.51%；商品销售及其他营业毛利润在总营业毛利润中的占比分别为 0.66%、0.58%、0.92%和 0.57%。

表 5-10 发行人 2023-2025 年及 2026 年 1-6 月营业毛利率情况表

单位：%

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-6 月
主营业务	36.02	37.46	31.99	45.57
其中：销售电力	45.85	43.60	37.49	46.26
建筑安装和设计服务	1.91	1.57	2.20	25.28
提供劳务	31.56	31.42	36.60	32.59
商品销售及其他	41.44	26.16	23.32	22.90
其他业务	14.02	22.96	31.65	32.35
综合毛利率	35.97	37.43	31.99	45.54

发行人营业毛利率水平总体较高，近三年及一期营业毛利率分别为 35.97%、37.43%、31.99%、45.54%。其中，销售电力毛利率相对较高，近三年及一期分别为 45.85%、43.60%、37.49%和 46.26%；建筑安装和设计服务毛利率最近三年及一期分别为 1.91%、1.57%、2.20%和 25.28%；提供劳务毛利率分别为 31.56%、31.42%、36.60%和 32.59%；商品销售及其他毛利率分别为 41.44%、26.16%、23.32%和 22.90%。

三、发行人财务情况

提示：投资者在阅读以下财务信息时，应当参阅发行人完整的财务报表以及本募集说明书其他部分对于发行人财务数据和指标的解释。

（一）发行人2026年半年度财务情况

1、财务报表所适用的会计制度和政策

2026年6月4日，中华人民共和国财政部印发《企业会计准则解释第20号》，对“关于金融资产合同现金流量特征的评估”“关于货币缺乏可兑换性时的会计处理及相关披露”两个问题涉及的会计处理进行了规范。《企业会计准则解释第20号》自公布之日起执行，2026年1月1日至该解释施行日新增的该解释规定的业务，企业应当根据该解释进行调整。

发行人自 2026年1月1日起执行《企业会计准则解释第20号》，执行解释第20号的相关规定对公司财务报表无重大影响。

2、发行人合并财务报表范围

表 6-1 发行人 2023-2025 年度及 2026 年 6 月末财务报表合并范围

序号	公司名称	2025 年末注册 资本(万元)	持股比例			
			2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 6 月末
通过设立方式取得的子公司						
1	广东核电投资有限公司	1,600,000.00	100%	100%	100%	100%
2	广东核电合营有限公司	美元 40,000.00	75%	75%	75%	75%
3	大亚湾核电运营管理有限责任公司	25,000.00	87.50%	87.50%	87.50%	87.50%
4	中广核核电投资有限公司	10,000.00	77.78%	77.78%	77.78%	77.78%
5	中广核宁核投资有限公司	10,000.00	56.52%	56.52%	56.52%	56.52%
6	岭澳核电有限公司	332,322.40	100%	100%	100%	100%
7	岭东核电有限公司	534,800.00	100%	100%	100%	100%
8	阳江核电有限公司	1,550,600.00	59%	59%	59%	59%
9	中广核核电运营有限公司	15,000.00	100%	100%	100%	100%
10	中广核研究院有限公司	413,555.00	100%	100%	100%	100%

序号	公司名称	2025 年末注册 资本(万元)	持股比例			
			2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 6 月末
11	中广核检测技术有限公司	23,000.00	100%	100%	100%	100%
12	中广核(深圳)运营技术与辐射监测有限公司	2,000.00	100%	100%	100%	100%
13	阳西核电有限公司	33,800.00	51%	51%	51%	51%
14	广西防城港中广核核电产业投资有限公司	3,000.00	60%	60%	60%	60%
15	福建宁核售电有限公司	20,000.00	100%	100%	100%	100%
16	广西防核售电有限公司	20,100.00	100%	100%	100%	100%
17	深圳市核鹏工程监理有限责任公司	5,000.00	100%	100%	100%	100%
18	山东招远核电有限公司	310,000.00	100%	100%	100%	100%
19	贵州玉屏清洁热能有限公司	33,300.00	100%	100%	100%	100%
20	中广核南方科技有限公司	220,000.00	100%	100%	100%	100%
21	广西防城港第三核电有限公司	85,000.00	61%	61%	61%	61%
22	中广核清洁能源科技(上海)有限公司	10,100.00	60%	60%	60%	60%
23	华鹏科技能源(广东)有限公司	10,400.00	-	100%	100%	100%
24	中广核智造科技(苏州)有限公司	6,000.00	-	-	100%	100%
25	中广核(揭阳)核电有限公司	10,000.00	-	-	100%	100%
26	山东日照大旺清洁能源有限公司	5,000.00	-	-	100%	100%
27	山东潍坊桃林清洁能源有限公司	5,000.00	-	-	100%	100%
28	中广核华昇科技(深圳)有限公司	10,000.00	-	-	51%	51%
29	中广核粤东(陆丰)核电有限公司	10,000.00	-	-	100%	100%
通过同一控制下企业合并取得的子公司						
30	台山核电合营有限公司	2,860,000.00	70%	70%	70%	70%
31	台山核电产业投资有限公司	3,000.00	60%	60%	60%	60%
32	中广核工程有限公司	408,600.00	100%	100%	100%	100%
33	中广核电进出口有限公司	1,000.00	100%	100%	100%	100%
34	深圳中广核工程设计有限公司	38,936.00	60%	60%	60%	60%
35	广西防城港核电有限公司	1,385,000.00	61%	61%	61%	61%
36	中广核陆丰核电有限公司	1,216,500.00	100%	100%	100%	100%
37	中广核电力销售有限公司	73,000.00	100%	100%	100%	100%
38	中广核海洋能源有限公司	300,000.00	100%	100%	100%	100%
39	中广核台山第二核电有限公司	174,000.00	-	-	100%	100%
40	中广核惠州核电有限公司	924,390.24	-	-	82%	82%
41	中广核惠州第二核电有限公司	761,200.00	-	-	100%	100%
42	中广核惠州第三核电有限公司	180,000.00	-	-	100%	100%
43	中广核湛江核电有限公司	2,000.00	-	-	100%	100%
44	中广核苍南核电有限公司	1,351,816.27	-	-	-	46%
45	中广核苍南第二核电有限公司	340,410.00	-	-	-	51%
通过非同一控制下企业合并取得的子公司						
46	苏州热工研究院有限公司	51,395.00	100%	100%	100%	100%
47	福建宁德核电有限公司	1,117,750.00	46%	46%	46%	46%
48	福建宁德第二核电有限公司	319,614.88	-	-	-	51%

2023 年-2025 年末及 2026 年 6 月末发行人合并财务报表范围发生变化的情况及原因如下:

表 6-2 发行人 2023-2025 年及 2026 年 6 月末合并财务报表变化情况

纳入报表范围发生变化的子公司	变化情况	2026 年 6 月持股比例	变化原因
河北中庄清洁热能有限公司	2023 年减少	0%	已注销
中珙国际核能工程有限公司	2023 年减少	0%	已注销
中国大亚湾核电技术研究院有限公司	2023 年减少	55.32%	丧失控制权
中广核清洁能源科技（上海）有限公司	2023 年新增	60%	新设立
华鹏科技能源（广东）有限公司	2024 年新增	100%	新设立
广东大亚湾核电环保有限公司	2024 年减少	0%	已出售
三沙先进能源有限公司	2025 年减少	60%	已注销
中广核智造科技（苏州）有限公司	2025 年新增	100%	新设立
中广核(揭阳) 核电有限公司	2025 年新增	100%	新设立
山东日照大旺清洁能源有限公司	2025 年新增	100%	新设立
山东潍坊桃林清洁能源有限公司	2025 年新增	100%	新设立
中广核华昇科技（深圳）有限公司	2025 年新增	51%	新设立
中广核粤东（陆丰）核电有限公司	2025 年新增	100%	新设立
中广核台山第二核电有限公司	2025 年新增	100%	同一控制下企业合并
中广核惠州核电有限公司	2025 年新增	82%	同一控制下企业合并
中广核惠州第三核电有限公司	2025 年新增	100%	同一控制下企业合并
中广核惠州第三核电有限公司	2025 年新增	100%	同一控制下企业合并
中广核湛江核电有限公司	2025 年新增	100%	同一控制下企业合并
中广核苍南核电有限公司	2026 年新增	46%	同一控制下企业合并
中广核苍南第二核电有限公司	2026 年新增	51%	同一控制下企业合并
福建宁德第二核电有限公司	2026 年新增	51%	非同一控制下企业合并

3、发行人近三年及2026年6月末的合并财务报表

表 6-3 发行人近三年及一期合并资产负债表

（资产部分）

单位：元

项目	2023 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2026 年 6 月 30 日
货币资金	15,740,022,846.16	17,026,296,200.85	20,826,720,819.03	19,503,948,384.26
交易性金融资产	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	624,246.68	9,681,081.65	3,597,149.26	1,658,652.00
应收账款	11,826,588,472.45	9,107,069,903.30	8,012,247,248.15	8,344,291,045.28
应收款项融资	-	-	-	-
预付款项	18,952,354,632.94	20,077,549,379.52	20,492,880,205.04	15,784,417,144.90
其他应收款	72,565,694.17	1,083,868,581.41	848,384,841.25	774,818,079.12
应收股利	20,292,357.84	303,670,446.81	3,395,473.97	5,039,651.38
存货	20,572,514,378.57	20,350,163,780.15	22,421,891,549.62	24,298,351,427.42
合同资产	3,069,546,362.99	2,755,412,484.99	2,367,697,249.82	1,190,218,975.45

一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	2,553,209,127.35	2,301,328,447.49	2,918,035,959.51	2,871,345,285.54
流动资产合计	72,787,425,761.31	72,711,369,859.36	77,891,455,021.68	72,769,048,993.97
可供出售金融资产	-	-	-	-
债权投资	54,568,690.91	59,767,538.42	59,785,414.49	58,012,853.35
长期股权投资	14,493,903,287.50	15,636,457,668.96	17,431,133,822.99	16,858,359,036.41
其他权益工具投资	558,299,570.13	661,717,070.13	829,036,670.13	1,092,557,570.13
其他非流动金融资产	-	-	-	-
投资性房地产	147,449,898.74	125,664,024.42	107,774,567.63	105,600,907.14
固定资产	246,683,586,670.13	263,048,805,386.72	252,433,030,622.08	300,430,256,483.24
在建工程	56,323,899,683.56	85,051,505,657.57	113,930,910,684.24	137,669,958,662.94
使用权资产	860,089,607.99	1,230,139,018.25	1,095,543,026.88	1,083,644,867.97
无形资产	5,445,847,122.89	6,662,639,473.07	8,624,438,061.38	10,116,990,619.97
开发支出	6,128,182,772.34	7,346,432,933.33	8,358,925,465.42	9,097,021,179.28
商誉	419,242,673.32	419,242,673.32	419,242,673.32	480,668,542.39
长期待摊费用	1,673,227,838.42	1,792,436,070.41	690,330,119.82	2,888,744,492.68
递延所得税资产	2,554,703,775.84	2,701,507,578.80	2,813,629,611.36	2,757,970,922.38
其他非流动资产	7,119,929,423.27	14,084,913,548.50	20,970,882,302.49	35,807,430,701.58
非流动资产合计	342,462,931,015.04	398,821,228,641.90	427,764,663,042.23	518,447,216,839.46
资产总计	415,250,356,776.35	471,532,598,501.26	505,656,118,063.91	591,216,265,833.43

表 6-4 发行人近三年及一期合并资产负债表

(负债及所有者权益部分)

单位：元

项目	2023 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2026 年 6 月 30 日
流动负债：				
衍生金融负债	-	6,322,000.00	-	7,771,300.00
短期借款	14,254,614,202.81	17,734,748,583.43	42,151,119,949.93	51,723,465,963.84
应付票据	6,832,625,985.08	6,664,549,111.26	6,686,401,730.25	4,651,209,714.63
应付账款	23,436,996,931.06	20,600,854,664.66	20,236,601,119.62	20,818,494,572.03
预收款项	428,571.63	428,571.43	1,083,492.00	0.00

合同负债	2,846,898,773.84	5,583,320,259.05	6,395,168,696.93	2,011,738,478.90
应付职工薪酬	57,487,731.53	57,374,371.90	61,625,774.08	54,942,536.13
应交税费	1,143,292,918.15	1,943,731,657.57	1,514,224,451.24	1,679,962,642.35
其他应付款	4,706,474,580.48	5,949,386,815.58	9,551,632,550.49	12,678,264,063.93
应付股利	-	718,840,000.00	-	5,048,490,072.41
一年内到期的非流动负债	23,957,011,377.95	21,446,824,196.83	30,982,569,519.49	31,778,110,492.45
其他流动负债	151,732,786.42	2,712,516,573.47	181,728,109.55	4,202,059,931.84
流动负债合计	77,387,563,858.95	82,700,056,805.18	117,762,155,393.58	129,606,019,696.10
非流动负债：				
长期借款	159,268,303,931.86	191,999,218,538.11	190,203,390,940.15	249,736,261,543.57
应付债券	2,497,316,120.08	2,396,804,008.97	9,666,397,858.16	11,705,305,296.22
租赁负债	482,827,523.50	856,786,358.07	756,690,282.72	706,404,965.65
长期应付职工薪酬	65,302,819.30	48,751,000.00	44,276,000.00	47,697,000.00
预计负债	6,552,255,913.65	6,994,417,652.42	7,501,521,532.93	8,119,304,469.26
递延收益	2,238,186,324.31	2,089,726,062.19	1,864,975,031.64	1,783,468,424.66
递延所得税负债	1,454,653,425.63	1,502,097,021.66	1,642,383,824.31	1,776,391,522.75
非流动负债合计	172,558,846,058.33	205,887,800,641.42	211,679,635,469.91	273,874,833,222.11
负债合计	249,946,409,917.28	288,587,857,446.60	329,441,790,863.49	403,480,852,918.21
所有者权益(或股东权益)：				
股本	50,498,611,100.00	50,498,611,100.00	50,498,611,100.00	50,498,805,705.00
资本公积	10,794,337,306.25	20,083,473,075.27	9,684,000,153.13	8,567,634,583.45
其他综合收益	729,357,612.20	875,151,998.05	868,746,595.95	866,171,851.11
专项储备	104,420,586.57	48,899,762.39	33,405,086.85	233,973,545.64
盈余公积	6,677,117,624.13	6,933,033,957.19	8,603,463,660.87	8,603,463,660.87
未分配利润	44,432,050,938.38	50,145,960,763.40	53,448,039,580.41	54,908,026,891.56
归属于母公司所有者权益合计	113,235,895,167.53	128,585,130,656.30	123,188,474,073.11	123,730,276,514.38
少数股东权益	52,068,051,691.54	54,359,610,398.36	53,025,853,127.31	64,005,136,400.84
所有者权益合计	165,303,946,859.07	182,944,741,054.66	176,214,327,200.42	187,735,412,915.22
负债和所有者权益总计	415,250,356,776.35	471,532,598,501.26	505,656,118,063.91	591,216,265,833.43

表 6-5 发行人近三年及一期合并利润表

单位：元

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-6 月
营业收入	82,548,643,150.32	78,944,669,623.05	75,696,558,973.53	31,483,287,275.73
减：营业成本	52,857,623,128.12	49,395,836,080.96	51,478,963,727.86	17,145,005,946.84
税金及附加	875,270,345.07	915,074,268.68	901,847,006.01	428,584,658.79
销售费用	41,057,574.00	47,454,286.64	36,516,264.02	125,660,847.34
管理费用	2,663,944,617.32	2,679,046,988.30	2,861,892,008.23	1,219,581,124.52
研发费用	2,419,777,159.85	2,442,885,957.10	1,916,903,471.42	687,937,335.14
财务费用	5,665,969,106.29	5,133,290,991.25	4,523,422,012.41	2,315,453,500.37
加：其他收益	1,305,494,431.42	1,696,195,095.42	2,041,530,912.71	659,244,958.77
投资收益	1,604,201,549.01	1,932,890,838.93	2,353,145,464.96	1,176,070,572.15
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,567,930,335.69	1,835,884,747.88	2,263,089,556.14	1,167,041,286.68
公允价值变动净收益	-9,641,502.81	-6,322,000.00	6,322,000.00	-7,771,300.00
信用减值利得(损失)	8,169,705.91	164,096,533.21	36,990,594.36	-3,781,010.74
资产减值利得(损失)	-342,624,971.55	-123,983,386.76	-12,409,873.77	-9,941.34
资产处置收益（损失）	3,893,976.92	11,390,954.31	22,852,022.34	5,304,706.98
营业利润	20,594,494,408.57	22,005,349,085.23	18,425,445,604.18	11,390,121,848.55
加：营业外收入	18,959,566.56	50,033,016.18	29,844,735.98	22,750,372.35
减：营业外支出	82,890,761.59	427,765,273.12	147,424,813.21	44,837,040.86
利润总额	20,530,563,213.54	21,627,616,828.29	18,602,715,153.37	11,368,035,180.04
减：所得税	3,484,791,577.91	4,159,486,181.63	3,871,570,988.37	2,043,666,025.59
净利润	17,045,771,635.63	17,468,130,646.66	14,731,144,165.00	9,324,369,154.45
减：少数股东损益	6,321,201,518.95	6,630,010,224.23	4,965,785,205.12	3,219,288,464.55
归属于母公司所有者的净利润	10,724,570,116.68	10,838,120,422.43	9,765,358,959.88	6,105,080,689.90
加：其他综合收益的税后净额	-3,277,707.75	175,790,782.38	-47,977,775.35	-72,855,178.58
综合收益总额	17,042,493,927.88	17,643,921,429.04	14,683,166,389.65	9,251,513,975.87
减：归属于少数股东的综合收益总额	6,330,328,981.92	6,660,006,620.76	4,924,212,831.87	3,149,008,030.81
归属于母公司股东的综合收益总额	10,712,164,945.96	10,983,914,808.28	9,758,953,557.78	6,102,505,945.06

表 6-6 发行人近三年及一期合并现金流量表

单位：元

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-6 月
销售商品、提供劳务收到的现金	95,168,188,177.20	93,259,875,311.33	88,319,518,652.17	34,490,202,776.70
收到的税费返还	1,300,035,706.15	1,489,890,546.91	1,801,838,972.39	639,081,340.92
收到其他与经营活动有关的现金	2,741,663,500.00	3,221,726,180.09	3,912,804,792.32	1,042,381,232.77
经营活动现金流入小计	99,209,887,383.35	97,971,492,038.33	94,034,162,416.88	36,171,665,350.39
购买商品、接受劳务支付的现金	40,944,942,152.89	36,972,397,938.36	40,299,242,530.93	12,986,834,531.74
支付给职工以及为职工支付的现金	9,849,878,441.90	9,208,800,227.79	9,499,905,346.80	3,981,312,439.62
支付的各项税费	10,266,963,507.67	9,764,537,657.65	9,605,626,275.59	3,884,192,660.16
支付其他与经营活动有关的现金	5,028,209,008.28	4,520,028,172.83	4,658,858,871.55	1,987,441,579.45
经营活动现金流出小计	66,089,993,110.74	60,465,763,996.63	64,063,633,024.87	22,839,781,210.97
经营活动产生的现金流量净额	33,119,894,272.61	37,505,728,041.70	29,970,529,392.01	13,331,884,139.42
收回投资收到的现金	-	-	5,866,116.11	-
取得投资收益收到的现金	1,667,568,248.60	938,874,084.82	1,968,810,661.65	5,770,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	13,618,392.17	71,823,698.16	627,291,078.96	31,351,700.74
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	91,213,852.23	2,252,840.76	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	4,723,817,846.46	4,099,762,109.68	8,795,960,815.97	4,731,753,364.73
投资活动现金流入小计	6,405,004,487.23	5,201,673,744.89	11,400,181,513.45	4,768,875,065.47
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	14,246,096,669.35	31,932,774,769.31	34,056,772,387.98	26,813,880,758.17
投资支付的现金	734,402,181.82	537,477,300.00	950,503,038.46	0.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	3,937,119,308.56	5,179,714,948.32	8,728,454,668.22	4,550,811,404.24
投资活动现金流出小计	18,917,618,159.73	37,649,967,017.63	43,735,730,094.66	31,364,692,162.41
投资活动产生的现金流量净额	-12,512,613,672.50	-32,448,293,272.74	- 32,335,548,581.21	-26,595,817,096.94
吸收投资收到的现金	85,350,000.00	2,287,900,000.00	1,760,210,000.00	198,349,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到	85,350,000.00	101,930,000.00	378,460,000.00	198,349,000.00

的现金				
取得借款收到的现金	61,242,770,526.65	106,757,108,828.27	115,065,280,830.86	78,675,871,735.13
收到其他与筹资活动有关的现金	1,002,498.95	36,399,291.72	4,201,000,000.00	583132899.60
筹资活动现金流入小计	61,329,123,025.60	109,081,408,119.99	121,026,490,830.86	79,457,353,634.70
偿还债务支付的现金	62,328,113,168.44	98,591,508,098.66	83,512,681,860.73	53,512,130,446.03
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	17,429,516,086.28	16,800,800,184.50	18,518,568,814.71	5,811,225,577.75
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	6,278,356,801.05	5,248,842,945.82	7,377,978,139.76	1,438,023,806.12
支付其他与筹资活动有关的现金	659,731,803.85	345,534,050.65	12,318,345,410.37	8,597,578,806.25
筹资活动现金流出小计	80,417,361,058.57	115,737,842,333.81	114,349,596,085.81	67,920,934,830.03
筹资活动产生的现金流量净额	-19,088,238,032.97	-6,656,434,213.82	6,676,894,745.05	11,536,418,804.67
汇率变动对现金的影响	20,991,153.90	12,523,333.22	4,430,332.50	-28,358,370.48
现金及现金等价物净增加额	1,540,033,721.04	-1,586,476,111.64	4,316,305,888.35	-1,755,872,523.33
期初现金及现金等价物余额	7,557,603,552.58	9,097,637,273.62	9,133,709,620.39	13,451,029,224.75
期末现金及现金等价物余额	9,097,637,273.62	9,133,709,620.39	13,450,015,508.74	11,695,156,701.42

（三）发行人母公司近三年及一期的财务报表

表 6-7 发行人近三年及一期母公司资产负债表

（资产部分）

单位：元

项目	2023 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2026 年 6 月 30 日
流动资产：				
货币资金	7,825,770,193.53	7,623,042,087.21	6,309,566,418.66	8,020,913,091.56
应收账款	434,602,249.54	421,437,861.53	421,608,392.33	340,281,132.56
预付款项	9,092,443.88	10,342,301.50	106,719,820.21	60,005,119.08
其他应收款	3,156,499,001.32	2,242,158,593.27	2,960,051,493.38	3,295,756,753.40
合同资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	2,848,625,917.08	2,875,331,944.47	3,109,333.35	4,282,666.66
其他流动资产	13,635,958,914.77	17,818,887,855.00	12,062,618,371.13	10,475,046,444.12
流动资产合计	27,910,548,720.12	30,991,200,642.98	21,863,673,829.06	22,196,285,207.38

非流动资产：				
债权投资	3,069,336,991.72	4,024,767,538.42	5,139,785,414.49	7,128,012,853.35
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	89,230,809,968.46	93,743,431,153.41	111,583,364,002.37	121,620,968,718.04
固定资产	72,330,876.27	51,186,150.92	35,202,854.27	31,284,326.02
在建工程	88,340,256.89	84,819,061.91	80,994,796.89	74,704,620.19
使用权资产	39,116,866.04	159,741,773.50	99,838,608.46	69,887,025.94
无形资产	242,574,143.26	182,771,262.37	661,158,545.07	642,964,224.36
开发支出	5,018,974,147.01	6,139,777,729.54	6,993,178,515.92	7,489,871,731.81
其他非流动资产	33,962,264.15	289,500,000.00	941,605,800.00	253,421,083.02
非流动资产合计	97,795,445,513.80	104,675,994,670.07	125,535,128,537.47	137,311,114,582.73
资产总计	125,705,994,233.92	135,667,195,313.05	147,398,802,366.53	159,507,399,790.11

表 6-8 发行人近三年及一期母公司资产负债表

(负债及所有者权益部分)

单位：元

项目	2023 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2026 年 6 月 30 日
流动负债：				
短期借款	-	-	3,001,800,000.00	504,825,000.00
应付账款	460,066,735.59	594,686,320.68	967,439,422.73	191,625,724.77
合同负债	5,022,156.04	5,008,743.69	-	-
应付职工薪酬	1,337,285.91	2,064,728.95	5,366,449.55	1,996,068.67
应交税费	28,332,485.88	32,288,203.21	31,088,766.82	29,668,622.76
其他应付款	5,315,570,752.32	14,282,382,196.35	7,396,726,962.11	12,697,450,261.56
一年内到期的非流动 负债	2,160,351,383.18	3,596,487,821.15	136,524,636.50	191,421,351.46
其他流动负债	-	2,522,489,178.08	-	4,020,520,547.94
流动负债合计	7,970,680,798.92	21,035,407,192.11	11,538,946,237.71	17,637,507,577.16
非流动负债：				
长期借款	1,210,000,000.00	260,000,000.00	3,636,000,000.00	11,236,000,000.00
应付债券	2,497,316,120.08	2,396,804,008.97	9,666,397,858.16	11,705,305,296.22
租赁负债	-	101,866,807.83	41,369,728.38	10,421,502.11

长期应付职工薪酬		718,906.81	-	-
递延负债	1,174,266.67	450,000.00	17,661,995.18	17,661,995.18
非流动负债合计	3,709,209,293.56	2,759,120,816.80	13,361,879,581.72	22,969,388,793.51
负债合计	11,679,890,092.48	23,794,528,008.91	24,900,825,819.43	40,606,896,370.67
所有者权益：				
实收资本(或股本)	50,498,611,100.00	50,498,611,100.00	50,498,611,100.00	50,498,805,705.00
资本公积	31,781,871,045.41	31,817,725,617.73	30,479,380,367.23	29,548,269,212.06
盈余公积	6,265,426,184.03	6,521,342,517.09	8,191,772,220.77	8,191,772,220.77
未分配利润	25,480,195,812.00	23,034,988,069.32	33,276,004,963.20	30,609,456,004.86
所有者权益合计	114,026,104,141.44	111,872,667,304.14	122,497,976,547.10	118,900,503,419.44
负债和所有者权益总计	125,705,994,233.92	135,667,195,313.05	147,398,802,366.53	159,507,399,790.11

表 6-9 发行人近三年及一期母公司利润表

单位：元

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-6 月
营业收入	171,470,281.77	144,157,801.24	169,757,963.74	17547531.86
减：营业成本	97,229,085.82	71,900,366.83	123,275,148.16	14,042,492.95
税金及附加	426,648.30	288,462.57	2,991,762.63	5,865,457.79
管理费用	535,021,295.47	562,864,604.25	683,278,587.93	255,813,492.81
研发费用	468,116,237.51	302,604,056.79	120,094,107.65	47,837,104.30
财务费用	319,690,795.54	176,810,815.42	233,858,178.94	196,959,615.39
加：其他收益	1,639,511.75	1,983,359.48	1,639,824.50	1,362,267.11
投资收益	10,610,640,195.27	3,532,584,927.84	17,696,143,610.52	2,179,035,715.42
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	498,945,317.09	474,340,242.57	461,282,871.46	234,665,157.96
公允价值变动收益	-613,542.03	-	-	-
信用减值利得(损失)	583,533.37	-5,094,713.94	-304,075.68	-958864.90
资产减值利得(损失)	-	-	-	-
资产处置收益（损失）	3,591,547.90	-	-	-
营业利润	9,366,827,465.39	2,559,163,068.76	16,703,739,537.77	1,676,468,486.25
加：营业外收入	-	261.84	938,191.44	134,252.96

减：营业外支出	176,912.85	-	121,329.25	256,019.57
利润总额	9,366,650,552.54	2,559,163,330.60	16,704,556,399.96	1,676,346,719.64
净利润	9,366,650,552.54	2,559,163,330.60	16,704,297,036.75	1,676,346,719.64
其他综合收益的税后净额	-	-		-
综合收益总额	9,366,650,552.54	2,559,163,330.60	16,704,297,036.75	1,676,346,719.64

表 6-10 发行人近三年及一期母公司现金流量表

单位：元

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-6 月
销售商品、提供劳务收到的现金	78,228,017.03	173,522,007.87	172,824,406.83	99,293,722.92
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	90,533,109.54	88,324,914.14	34,940,682.81	9,609,964.95
经营活动现金流入小计	168,761,126.57	261,846,922.01	207,765,089.64	108,903,687.87
购买商品、接受劳务支付的现金	141,344,326.65	84,116,100.00	89,317,728.91	30,409,174.14
支付给职工以及为职工支付的现金	236,101,980.96	273,593,653.71	269,699,902.53	137,470,091.70
支付的各项税费	426,648.30	288,462.57	2,994,382.98	5,865,457.79
支付其他与经营活动有关的现金	341,190,620.41	305,196,599.65	305,868,276.56	185,359,440.89
经营活动现金流出小计	719,063,576.32	663,194,815.93	667,880,290.98	359,104,164.52
经营活动产生的现金流量净额	-550,302,449.75	-401,347,893.92	-460,115,201.34	-250,200,476.65
收回投资收到的现金	25,559,500,000.00	35,917,762,126.36	32,995,653,422.49	7,298,930,734.16
取得投资收益收到的现金	12,215,438,592.26	4,367,508,134.80	17,020,636,284.21	1,616,925,509.94
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回现金净额	126,417.00	5,583,474.82	60,628.00	26,070.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	91,215,134.38	2,252,840.76	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	37,775,065,009.26	40,382,068,870.36	50,018,603,175.46	8,915,882,314.10
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,709,835,208.75	1,526,627,951.20	1,969,761,320.49	451,370,562.86
投资支付的现金	21,151,362,427.68	45,521,298,800.00	32,668,584,156.65	9,951,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	11,961,058,100.00	8,489,519,500.00
支付其他与投资活动有关的现金	5,626,101.38	4,297,805.13	3,688,574.20	529,351.39

投资活动现金流出小计	22,866,823,737.81	47,052,224,556.33	46,603,092,151.34	18,892,419,414.25
投资活动产生的现金流量净额	14,908,241,271.45	-6,670,155,685.97	3,415,511,024.12	-9,976,537,100.15
收到其他与筹资活动有关的现金	1,002,498.95	36,399,291.72	1,000,000.00	-
取得借款收到的现金	1,600,639,218.29	15,318,592,840.69	17,845,194,588.42	18,970,395,507.24
筹资活动现金流入小计	1,601,641,717.24	15,354,992,132.41	17,846,194,588.42	18,970,395,507.24
偿还债务支付的现金	9,498,781,725.40	3,424,222,000.51	17,010,290,741.56	6,916,734,781.33
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,850,679,164.14	4,994,895,034.62	5,043,139,351.32	95,847,736.92
支付其他与筹资活动有关的现金	62,940,926.50	67,793,050.55	62,015,648.23	16,859,572.30
筹资活动现金流出小计	14,412,401,816.04	8,486,910,085.68	22,115,445,741.11	7,029,442,090.55
筹资活动产生的现金流量净额	-12,810,760,098.80	6,868,082,046.73	-4,269,251,152.69	11,940,953,416.69
汇率变动对现金的影响	961,007.69	-3,675.27	1,194.45	8,333.01
现金及现金等价物净增加额	1,548,139,730.59	-203,425,208.43	-1,313,854,135.46	1,714,224,172.90
期初现金及现金等价物余额	6,275,618,531.96	7,823,758,262.55	7,620,333,054.12	6,306,478,918.66
期末现金及现金等价物余额	7,823,758,262.55	7,620,333,054.12	6,306,478,918.66	8,020,703,091.56

（二）发行人重大会计科目及重要财务指标分析

发行人 2026 年 6 月末重要财务指标变动情况如下：

资产负债指标变动情况

单位：万元

科目	2026 年 6 月末		2025 年末		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	1,950,394.84	3.30%	2,086,017.89	3.75%	下降 0.45 个百分点	/
应收账款	834,429.10	1.41%	724,130.96	1.30%	上升 0.11 个百分点	主要是惠州 1 号机组和苍南 1 号机组投入商业运营，导致应收电费增加。
合同资产	119,021.90	0.20%	116,427.75	0.21%	下降 0.01 个百分点	主要是受工程项目结算进度影响。
存货	2,429,835.14	4.11%	2,249,073.35	4.05%	上升 0.06 个百分点	主要是到货的核燃料组件和备品备件增加。
投资性房地产	10,560.09	0.02%	10,777.46	0.02%	持平	/
长期股权投资	1,685,835.90	2.85%	1,743,113.38	3.14%	下降 0.29 个百分点	主要是受宁德第二核电由合营公司变更为子公

						司影响。
固定资产	30,043,025.65	50.82%	25,401,399.27	45.69%	上升 5.13 个百分点	主要是惠州 1 号机组及苍南 1 号机组均于 2026 年 4 月投入商业运营,在建工程结转固定资产。
在建工程	13,766,995.87	23.29%	15,683,109.93	28.21%	下降 4.92 个百分点	主要是惠州 1 号机组及苍南 1 号机组均于 2026 年 4 月投入商业运营,在建工程结转固定资产。
使用权资产	108,364.49	0.18%	115,721.69	0.21%	下降 0.03 个百分点	/
短期借款	5,172,346.60	8.75%	4,429,838.42	7.97%	上升 0.78 个百分点	主要是因债务结构调整,外部银行借款增加。
合同负债	201,173.85	0.34%	379,500.47	0.68%	下降 0.34 个百分点	主要是受工程项目结算进度影响。
长期借款	24,973,626.15	42.24%	22,168,399.63	39.88%	上升 2.36 个百分点	主要是根据在建核电项目建设进展,借款增加。
租赁负债	70,640.50	0.12%	75,787.11	0.14%	下降 0.02 个百分点	

利润及现金流指标变动情况

单位: 万元

科目	2026 年 1-6 月	上年同期	同比增减	变动原因
营业收入	3,148,328.73	3,237,615.97	-2.76%	/
营业成本	1,714,500.59	1,872,932.30	-8.46%	/
销售费用	12,566.08	1,327.85	846.34%	主要是电力销售营销费用增加。
管理费用	121,958.11	115,613.88	5.49%	/
财务费用	231,545.35	228,163.23	1.48%	/
所得税费用	204,366.60	247,459.80	-17.41%	主要是上年同期部分核电机组税收政策口径调整使得所得税支出增加。
研发投入	148,126.22	137,033.38	8.09%	/
经营活动产生的现金流量净额	1,333,188.41	1,309,602.28	1.80%	/
投资活动产生的现金流量净额	-2,659,581.71	-2,064,681.67	-28.81%	主要是在建核电项目投资支出增加。
筹资活动产生的现金流量净额	1,153,641.88	2,021,324.53	-42.93%	主要是发行人于 2026 年 4 月向中广核集团收购其持有的苍南核电、苍南第二核电股权,使得支付金额增加。
现金及现金等价物净增加额	-175,587.25	1,261,377.60	-113.92%	主要是受经营、投资、筹资活动现金流变动综合影响。

以下财务分析是基于发行人 2023 年-2025 年经审计合并财务报表、2026 年 1-6 月未经审计的合并财务报表。

表 6-11 发行人 2023-2025 年及 2026 年 6 月 30 日主要财务指标

项目	2023 年度/ 年末	2024 年度/年末	2025 年度/ 年末	2026 年 1-6 月 /2026 年 6 月末
盈利能力				
营业毛利润率 (%)	35.97	37.43	31.99	45.54
总资产报酬率 (%)	6.39	6.12	4.75	4.75*
净资产收益率 (%)	10.55	10.03	8.2	9.84*
偿债能力				
流动比率	0.94	0.88	0.66	0.56
速动比率	0.67	0.63	0.47	0.37
资产负债率 (%)	60.19	61.20	65.15	68.25
EBITDA (亿元)	385.96	405.85	367.99	191.08
EBITDA 利息倍数(倍)	5.43	5.91	5.47	5.03
营运能力				
存货周转次数 (次)	2.76	2.41	2.41	1.47*
应收账款周转次数 (次)	6.17	7.54	8.84	8.08*
总资产周转次数 (次)	0.20	0.18	0.15	0.11*

注：1、加“*”指标经年化处理，下同。2、指标计算公式见基础募集说明书附录。

四、发行人资信情况

(一) 发行人发行及偿付直接债务融资工具的历史情况

1、已兑付

中国广核集团有限公司 2002 年 11 月 11 日发行 15 年期企业债，金额为人民币 40 亿元，年利率为 4.50%，根据发行人于 2014 年 3 月 28 日与控股母公司中国广核集团有限公司签署的《企业债券承继协议》，该支债券的债务主体转移至发行人，债券到期日为 2017 年 11 月 11 日，已到期兑付。

中国广核集团有限公司 2010 年 5 月 12 日发行 10 年期企业债，金额为人民币 25 亿元，年利率为 4.60%。根据发行人于 2014 年 3 月 28 日与控股母公司中国广核集团有限公司签署的《企业债券承继协议》，该支债券的债务主体转移至发行人，债券到期日为 2020 年 5 月 12 日，已到期兑付。

防城港核电于 2012 年 6 月 29 日发行的 2 年期非公开定向债务融资工具，金额为人民币 15 亿元，到期日为 2014 年 6 月 29 日，已到期兑付。

防城港核电于 2014 年 6 月 9 日发行的 2 年期非公开定向债务融资工具，金额为人民币 15 亿元，到期日为 2016 年 6 月 9 日，已到期兑付。

发行人于 2015 年 7 月 13 日发行的 1 年期短期融资券，金额为人民币 10 亿元，第一个半年计息期年利率为 3.20%，第二个半年计息期年利率为 2.70%，已于 2016 年 7 月 14 日到期兑付。

台山核电 2014 年 5 月 26 日发行的 3 年期非公开定向债务融资工具，金额为人民币 6 亿元，到期日为 2017 年 5 月 26 日，已到期兑付。

台山核电 2014 年 9 月 26 日发行的 3 年期非公开定向债务融资工具，金额为人民币 10 亿元，到期日为 2017 年 9 月 26 日，已到期兑付。

台山核电 2015 年 2 月 13 日发行的 3 年期非公开定向债务融资工具，金额为人民币 5 亿元，到期日为 2018 年 2 月 13 日，已到期兑付。

阳江核电 2015 年 12 月 9 日发行的 3 年期非公开定向债务融资工具，金额为人民币 5 亿元，到期日为 2018 年 12 月 9 日，已到期兑付。

阳江核电 2016 年 1 月 20 日发行的 3 年期非公开定向债务融资工具，金额为人民币 5 亿元，到期日为 2019 年 1 月 20 日，已到期兑付。

阳江核电 2016 年 3 月 1 日发行的 3 年期非公开定向债务融资工具，金额为人民币 5 亿元，到期日为 2019 年 3 月 1 日，已到期兑付。

阳江核电 2016 年 6 月 17 日发行的 3 年期非公开定向债务融资工具，金额为人民币 7 亿元，到期日为 2019 年 6 月 17 日，已到期兑付。

阳江核电 2016 年 7 月 19 日发行的 3 年期非公开定向债务融资工具，金额为人民币 8 亿元，到期日为 2019 年 7 月 19 日，已到期兑付。

发行人 2018 年 4 月 24 日发行的 3 年期中期票据（18 广核电力 MTN001），金额为人民币 10 亿元，到期日为 2021 年 4 月 25 日，已到期兑付。

发行人 2018 年 4 月 24 日发行的 3 年期中期票据（18 广核电力 MTN002），金额为人民币 10 亿元，到期日为 2021 年 4 月 25 日，已到期兑付。

发行人 2021 年 3 月 10 日发行的 120 天超短期融资券（21 广核电力 SCP001），金额为人民币 20 亿元，到期日为 2021 年 7 月 9 日，已到期兑付。

发行人 2018 年 8 月 21 日发行的 3 年期中期票据（18 广核电力 MTN003），金额为人民币 10 亿元，到期日为 2021 年 8 月 23 日，已到期兑付。

发行人 2018 年 10 月 17 日发行的 3 年期中期票据（18 广核电力 MTN004），金额为人民币 10 亿元，到期日为 2021 年 10 月 19 日，已到期兑付。

发行人 2021 年 8 月 16 日发行的 90 天超短期融资券（21 广核电力 SCP004），金额为人民币 8 亿元，到期日为 2021 年 11 月 15 日，已到期兑付。

发行人 2021 年 9 月 14 日发行的 120 天超短期融资券（21 广核电力 SCP005），金额为人民币 12 亿元，到期日为 2022 年 1 月 13 日，已到期兑付。

发行人 2021 年 6 月 7 日发行的 220 天超短期融资券（21 广核电力 SCP002），金额为人民币 10 亿元，到期日为 2022 年 1 月 14 日，已到期兑付。

发行人 2019 年 1 月 18 日发行的 3 年中期票据（19 广核电力 MTN001），金额为人民币 15 亿元，到期日为 2022 年 1 月 21 日，已到期兑付。

发行人 2021 年 7 月 5 日发行的 248 天超短期融资券（21 广核电力 SCP003），金额为人民币 20 亿元，到期日为 2022 年 3 月 11 日，已到期兑付。

发行人 2022 年 1 月 10 日发行的 90 天超短期融资券（22 广核电力 SCP001），金额为人民币 10 亿元，到期日为 2022 年 4 月 11 日，已到期兑付。

发行人 2021 年 12 月 24 日发行的 120 天绿色超短期融资券（21 广核电力 GN001），金额为人民币 10 亿元，到期日为 2022 年 4 月 26 日，已到期兑付。

发行人 2019 年 7 月 22 日发行的 3 年期中期票据（19 广核电力 MTN002），金额为人民币 15 亿元，到期日为 2022 年 7 月 24 日，已到期兑付。

发行人 2022 年 3 月 4 日发行的 120 天超短期融资券（22 广核电力 SCP002），金额为人民币 10 亿元，到期日为 2022 年 7 月 5 日，已到期兑付。

发行人 2022 年 4 月 20 日发行的 120 天超短期融资券（22 广核电力 SCP003），金额为人民币 16 亿元，到期日为 2022 年 8 月 18 日，已到期兑付。

发行人 2022 年 6 月 14 日发行的 149 天超短期融资券（22 广核电力 SCP004），金额为人民币 10 亿元，到期日为 2022 年 11 月 11 日，已到期兑付。

中国广核集团有限公司 2007 年 12 月 20 日发行 15 年期企业债，金额为人民币 20 亿元，年利率为 5.90%，到期日为 2022 年 12 月 20 日，目前尚未到期。根据发行人于 2014 年 3 月 28 日与控股母公司中国广核集团有限公司签署的《企业债券承继协议》，该支债券的债务主体转移至发行人，债券到期日为 2022 年 12 月 20 日，已到期兑付。

发行人 2022 年 7 月 1 日发行的 252 天超短期融资券(22 广核电力 SCP005), 金额为人民币 10 亿元, 到期日为 2023 年 3 月 10 日, 已到期兑付。

发行人 2021 年 6 月 16 日发行的 2 年期中期票据(21 广核电力 MTN002), 金额为人民币 15 亿元, 到期日为 2023 年 6 月 17 日, 已到期兑付。

发行人 2022 年 11 月 9 日发行的 270 天超短期融资券(22 广核电力 SCP006), 金额为人民币 18 亿元, 到期日为 2023 年 8 月 6 日, 已到期兑付。

发行人 2020 年 8 月 25 日发行的 3 年期中期票据(20 广核电力 MTN001), 金额为人民币 25 亿元, 到期日为 2023 年 8 月 26 日, 已到期兑付。

发行人 2021 年 4 月 12 日发行的 3 年期中期票据(21 广核电力 MTN001), 金额为人民币 20 亿元, 到期日为 2024 年 4 月 14 日, 已到期兑付。

发行人 2024 年 4 月 3 日发行的 169 天超短期融资券(24 广核电力 SCP001), 金额为人民币 10 亿元, 到期日为 2024 年 9 月 23 日, 已到期兑付。

发行人 2022 年 2 月 21 日发行的 3 年期中期票据(22 广核电力 MTN001), 金额为人民币 25 亿元, 到期日为 2025 年 2 月 23 日, 已到期兑付。

发行人 2024 年 6 月 11 日发行的 268 天超短期融资券(24 广核电力 SCP002), 金额为人民币 15 亿元, 到期日为 2025 年 3 月 7 日, 已到期兑付。

发行人 2024 年 8 月 13 日发行的 268 天超短期融资券(24 广核电力 SCP003), 金额为人民币 10 亿元, 到期日为 2025 年 5 月 9 日, 已到期兑付。

(二) 未兑付

发行人 2024 年 9 月 13 日发行的 3 年期中期票据(24 广核电力 MTN001), 金额为人民币 24 亿元, 到期日为 2027 年 9 月 18 日, 目前尚未到期。

发行人 2025 年 2 月 28 日发行的 3 年期中期票据(25 广核电力 MTN001), 金额为人民币 24 亿元, 到期日为 2028 年 3 月 3 日, 目前尚未到期。

发行人 2025 年 7 月 9 日发行的 6 年期可转债(广核转债), 金额为人民币 49 亿元, 到期日为 2031 年 7 月 9 日, 目前尚未到期。

发行人 2026 年 2 月 10 日发行的 268 天超短期融资券(26 广核电力 SCP001), 发行金额 10 亿元, 到期日为 2026 年 11 月 6 日, 目前尚未到期。

发行人 2026 年 2 月 10 日发行的 268 天超短期融资券(26 广核电力 SCP002), 发行金额 10 亿元, 到期日为 2026 年 11 月 6 日, 目前尚未到期。

发行人 2026 年 3 月 17 日发行的 268 天超短期融资券(26 广核电力 SCP003), 发行金额 10 亿元, 到期日为 2026 年 12 月 11 日, 目前尚未到期。

发行人 2026 年 3 月 17 日发行的 268 天超短期融资券(26 广核电力 SCP004), 发行金额 10 亿元, 到期日为 2026 年 12 月 11 日, 目前尚未到期。

发行人 2026 年 4 月 21 日发行的 3 年期中期票据(26 广核电力 MTN001), 发行金额 10 亿元, 到期日为 2029 年 4 月 22 日, 目前尚未到期。

发行人 2026 年 4 月 21 日发行的 3 年期中期票据(26 广核电力 MTN002), 发行金额 10 亿元, 到期日为 2029 年 4 月 22 日, 目前尚未到期。

发行人 2026 年 8 月 20 日发行的 3 年期中期票据(26 广核电力 MTN003), 发行金额 18 亿元, 到期日为 2029 年 8 月 21 日, 目前尚未到期。

发行人 2026 年 8 月 20 日发行的 3 年期中期票据(26 广核电力 MTN004), 发行金额 18 亿元, 到期日为 2029 年 8 月 21 日, 目前尚未到期。

发行人 2026 年 8 月 24 日发行的 5 年期中期票据(26 广核电力 MTN005), 发行金额 10 亿元, 到期日为 2031 年 8 月 25 日, 目前尚未到期。

发行人 2026 年 8 月 24 日发行的 5 年期中期票据(26 广核电力 MTN006), 发行金额 10 亿元, 到期日为 2031 年 8 月 25 日, 目前尚未到期。

截至本募集说明书签署之日, 除以上之外, 发行人及下属子公司无已发行尚未到期的债务融资工具。

截至本募集说明书签署之日, 发行人不存在延期兑付债务融资工具的情况。

五、其他

(一) 关于基础募集说明书“第十一章 信息披露安排”中信息披露的更新

1、本次发行相关文件

本期债务融资工具发行前 1 个工作日, 发行人通过中国银行间市场交易商协会认可的渠道公布当期发行文件:

- (1) 中国广核电力股份有限公司 2026 年度第三期中期票据基础募集说明书;
- (2) 中国广核电力股份有限公司 2026 年度第七期中期票据续发募集说明书;
- (3) 中国广核电力股份有限公司 2026 年度第七期中期票据法律意见书;

(4) 中国广核电力股份有限公司近三个会计年度经审计的合并及母公司财务报告及最近一期未经审计的合并及母公司财务报表；

(5) 中国银行间市场交易商协会要求披露的其他文件。

(二) 关于基础募集说明书“第十二章持有人会议机制”关于召集人表述的更新：

中国工商银行股份有限公司为本期中期票据持有人会议的召集人。

机构名称：中国工商银行股份有限公司

联络人姓名：涂子豪

联系方式：010-81012568

联系地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号

邮箱：zihao.tu@icbc.com.cn

(三) 关于基础募集说明书“第十六章 备查文件”关于备查文件表述的更新：

(1) 中国广核电力股份有限公司 2026 年度第三期中期票据基础募集说明书；

(2) 中国广核电力股份有限公司 2026 年度第七期中期票据续发募集说明书；

(3) 中国广核电力股份有限公司 2026 年度第七期中期票据法律意见书；

(4) 中国广核电力股份有限公司近三个会计年度经审计的合并及母公司财务报告及最近一期未经审计的合并及母公司财务报表；

(5) 相关法律法规、规范性文件要求披露的其他文件。

第五章 发行有关的机构

一、发行人

名称：中国广核电力股份有限公司

注册地址：深圳市福田区深南大道2002号中广核大厦南楼18楼

法定代表人：杨长利

联系人：武亦文

电话：0755-84473533

传真：0755-83699089

二、主承销商

牵头主承销商/簿记管理人：

名称：中国工商银行股份有限公司

法定代表人：廖林

联系地址：北京市西城区复兴门内大街 55 号

联系人：涂子豪

电话：010-81012556

传真：010-66107567

联席主承销商：

名称：中国农业银行股份有限公司

法定代表人：谷澍

地址：北京市东城区建国门内大街69号

联系人：姚媛媛

电话：010-85109687

传真：010-85126513

三、律师事务所

名称：北京市君合律师事务所（君合律师事务所）

注册地址：北京市东城区建国门北大街8号华润大厦20层

负责人：华晓军

经办律师：赵锡勇、雷天啸

电话：010-85191300

传真：010-85191350

四、会计师事务所

名称：毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）

注册地址：北京市东城区东长安街1号东方广场东2座毕马威大楼8层

负责人：邹俊

联系人：吴亮、王忠年

电话：010-85085000

传真：010-85185111

五、登记、托管、结算机构

名称：银行间市场清算所股份有限公司

地址：上海市中山南路318号东方国际金融广场33-34层

法定代表人：马贱阳

联系人：发行岗

电话：021-63326662

传真：021-63326661

六、集中簿记建档系统技术支持机构

名称：北京金融资产交易所有限公司

地址：北京市西城区金融大街乙17号

法定代表人：郭欠

联系人：发行部

电话：010-57896722、010-57896516

传真：010-57896726

七、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至本募集说明书签署日，发行人与上述发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

第六章 基础募集说明书查询方式

基础募集说明书查询地址：

发行人：中国广核电力股份有限公司

联系地址：深圳市福田区深南大道 2002 号中广核大厦南楼 18 楼

联系人：武亦文

联系电话：0755-84473533

传真：0755-83699089

邮政编码：518026

投资者可通过中国货币网（<http://www.chinamoney.com.cn>）或上海清算所（<http://www.shclearing.com>）等交易商协会认可的渠道下载《中国广核电力股份有限公司2026年度第三期中期票据基础募集说明书》，或在本期债务融资工具发行期内工作日的一般办公时间，到上述地点查阅基础募集说明书全文及上述备查文件。

（以下无正文）

（本页无正文，为《中国广核电力股份有限公司2026年度第七期中期票据续发募集说明书》之盖章页）



中国广核电力股份有限公司

2026 年 9 月 14 日

中国广核电力股份有限公司

2026年度第八期中期票据

续发募集说明书



中国广核电力股份有限公司

发行人	中国广核电力股份有限公司
本期发行金额	人民币 10 亿元
本期发行期限	5 年
担保情况	无担保
信用等级结果	AAA
信用评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司

主承销商/簿记管理人/存续期管理机构：

招商银行股份有限公司

联席主承销商：

平安银行股份有限公司

签署日期：二〇二六年九月

声明与承诺

本续发募集说明书是在《中国广核电力股份有限公司 2026 年度第三期中期票据基础募集说明书》的基础上编制的，根据发行人最新情况、当期资金用途及基础募集说明书差错更正等方面，对其进行更新、补充或修改。续发募集说明书与基础募集说明书披露内容不同的，以续发募集说明书为准。投资人应将基础募集说明书、续发募集说明书及发行相关披露文件合并阅读使用。

主承销商、律师等中介机构按照协会有关中介机构自律规则独立对发行人本期发行的基础募集说明书、续发募集说明书履行中介机构义务，承担责任。后续发行涉及中介机构对基础募集中有关事项有异议或其他补充的，应在续发募集说明书中更正或补充，并对更正或补充事项承担责任。

本公司发行本期债务融资工具已在中国银行间市场交易商协会注册，注册不代表交易商协会对本期债务融资工具的投资价值作出任何评价，也不代表对本期债务融资工具的投资风险作出任何判断。投资者购买本公司发行的本期债务融资工具，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性、完整性和及时性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

董事会（或具有同等职责的部门）已批准本募集说明书，全体董事（或具有同等职责的部门）承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带法律责任。

企业负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本募集说明书所述财务信息真实、准确、完整、及时。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本期债务融资工具的，均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。包括受托管理协议（如有）、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人（如有）或履行同等职责的机构等主体权利义务的相关约定等。

发行人承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务，接受投资者监督。

本公司承诺及时、公平地履行信息披露义务，本公司及全体董事、高级管理人员或履行同等职责的人员保证募集说明书信息披露的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。董事、高级管理人员或履行同等职责的人员不能保证所

披露的信息真实、准确、完整的，应披露相应声明并说明理由。全体董事、高级管理人员已按照《公司信用类债券信息披露管理办法》及协会相关自律管理要求履行了相关内部程序。

发行人或其授权的机构已就募集说明书中引用中介机构意见的内容向相关中介机构进行了确认，中介机构确认募集说明书所引用的内容与其就本期债务融资工具发行出具的相关意见不存在矛盾，对所引用的内容无异议。若中介机构发现未经其确认或无法保证一致性或对引用内容有异议的，本公司和相关中介机构应对异议情况进行披露。

截至募集说明书签署日，除已披露信息外，无其他影响偿债能力的重大事项。

本募集说明书属于补充募集说明书，投资人可通过发行人在相关平台披露的募集说明书查阅历史信息，相关信息详见基础募集说明书“第十六章 备查文件”。

目 录

声明与承诺	1
重要提示	5
一、补充风险提示	5
二、补充情形提示	5
三、发行条款提示（投资人保护机制）	6
第一章 发行条款	7
一、主要发行条款	7
二、发行安排	9
第二章 募集资金运用	12
一、募集资金主要用途	12
二、发行人承诺	13
三、其他偿债保障措施	13
第三章 对基础募集的差错与更正	15
第四章 更新部分	16
一、发行人基本情况	16
二、发行人主营业务情况	28
三、发行人财务情况	31
四、发行人资信情况	44
五、其他	49
第五章 发行有关的机构	51
一、发行人	51
二、主承销商	51
三、律师事务所	52

四、会计师事务所	52
五、登记、托管、结算机构	52
六、集中簿记建档系统技术支持机构	53
七、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系	53
第六章 基础募集说明书查询方式	54

重要提示

一、补充风险提示

在基础募集说明书已披露的风险提示基础上，无需要补充提示的风险。

二、补充情形提示

近一年来，发行人不涉及 MQ.4 表(重大资产重组)、MQ.8 表(股权委托管理) 的情形，涉及 MQ.7 表(重要事项)如下：

1、发行人于 2025 年 8 月 27 日和 2025 年 10 月 16 日分别召开第四届董事会第十五次会议及 2025 年第一次临时股东大会，均审议通过了《关于审议修订<中国广核电力股份有限公司章程>并取消监事会的议案》，同意对《中国广核电力股份有限公司章程》的修订，并取消监事会，由公司董事会审计与风险管理委员会行使《中华人民共和国公司法》规定的监事会职权。

2、2025 年 12 月 11 日，发行人董事会收到公司董事兼总裁高立刚先生的书面辞职报告，高立刚先生因到龄退休，辞去公司董事、董事会核安全委员会委员和公司总裁职务。高立刚先生担任的公司董事和董事会核安全委员会委员职务任期均至第四届董事会届满之日止、担任的公司总裁职务任期至退休之日止，根据法律、法规、其他规范性文件和《中国广核电力股份有限公司章程》规定，高立刚先生的辞任自其辞职报告送达董事会时生效。辞任后，高立刚先生不再担任公司任何职务。

发行人 2025 年 12 月 11 日召开第四届董事会第十七次会议，审议通过了《关于批准聘任中国广核电力股份有限公司总裁的议案》。董事会同意聘任董事庞松涛先生为公司总裁，任期自公司董事会审议通过之日起至 2027 年 12 月 31 日止。

3、2026 年 6 月 29 日，发行人收到独立非执行董事李馥友先生及徐华女士的书面辞职报告。根据中国证监会《上市公司独立董事管理办法》等相关规定，独立非执行董事于同一上市公司的连续任职不得超过六年，李馥友先生因连续任职本公司独立非执行董事即将满六年，申请辞去本公司独立非执行董事、董事会提名委员会主任委员、董事会审计与风险管理委员会委员和董事会核安全委员会委员等职务；徐华女士因个人职业发展规划，申请辞去本公司独立非执行董事、董事会审计与风险管理委员会主任委员、董事会薪酬委员会委员和董事会提名委员会委员等职务。

发行人 2026 年 8 月 3 日召开 2026 年第二次临时股东会，审议通过了《关于选举中国广核电力股份有限公司第四届董事会独立董事的议案》，同意委任成卫先生和彭

毅先生为独立非执行董事，任期自临时股东会审议通过之日起至第四届董事会届满为止。

上述事项预计不会对发行人生产经营情况和偿债能力产生重大不利影响。除上述事项外，不涉及其他 MQ.7 表（重要事项）。

三、发行条款提示（投资人保护机制）

无需要提示的发行条款及投资人保护机制。

请投资人仔细阅读相关内容，知悉相关风险。

第一章 发行条款

一、主要发行条款

债务融资工具名称：	中国广核电力股份有限公司 2026 年度第八期中期票据
发行人：	中国广核电力股份有限公司
主承销商：	招商银行股份有限公司
簿记管理人：	招商银行股份有限公司
联席主承销商	平安银行股份有限公司
发行人及下属子公司待偿还债券余额：	截至本募集说明书签署日，发行人合并范围内企业待偿还债券余额212.9922亿元，其中包括超短期融资券40亿元，中期票据124亿元，可转债48.9922亿元。
注册通知书文号：	中市协注[2025]TDFI33 号
注册金额：	统一注册额度
本期发行金额：	人民币 10 亿元
本期发行期限：	5 年
面值：	人民币 100 元
发行价格：	面值发行
计息方式	附息式固定利率
发行对象：	银行间市场的机构投资者（国家法律法规禁止购买者除外）
承销方式：	主承销商以余额包销的方式承销本期中期票据

发行方式:	本期中期票据由主承销商组织承销团，通过集中簿记建档、集中配售的方式在银行间市场公开发行人
利率确定方式	发行利率通过集中簿记建档、集中配售方式最终确定
托管方式	本期中期票据采用实名记账方式，统一在上海清算所登记托管。
公告日期:	2026 年 9 月 15 日
簿记建档日:	2026 年 9 月 16 日
发行日:	2026 年 9 月 16 日
缴款日:	2026 年 9 月 17 日
起息日:	2026 年 9 月 17 日
债权债务登记日:	2026 年 9 月 17 日
上市流通日:	2026 年 9 月 18 日
本息兑付日:	2031 年 9 月 17 日（如遇法定节假日，则顺延至其后的一个工作日，顺延期间不另计息）
付息日:	自发行日起，存续期内每年的 9 月 17 日（如遇法定节假日，则顺延至其后的一个工作日，顺延期间不另计息）
还本付息方式:	本期中期票据每年付息一次，于兑付日一次性兑付本金。本期中期票据的付息和兑付将通过托管人办理。（如遇法定节假日，则顺延至其后的一个工作日兑付，顺延期间不另计息）
兑付公告:	本期中期票据付息兑付日前 5 个工作日，由发行人按有关规定在主管部门指定的信息媒体上刊登“付息兑付公告”；本期中期票据的付息兑付，按照银行间市场清算所股份有限公司的规定，由银行间市

	场清算所股份有限公司代理完成付息兑付工作；相关事宜将在“付息兑付公告”中详细披露
兑付价格：	按面值兑付
计息年度天数	闰年为 366 天，非闰年为 365 天
信用等级：	经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，企业主体长期信用评级为 AAA，评级展望为稳定，本次引用已经中诚信国际信用评级有限责任公司书面确认。
担保情况：	本期中期票据不设担保
集中簿记建档系统技术支持机构：	北京金融资产交易所有限公司
本期中期票据的托管机构：	银行间市场清算所股份有限公司
存续期管理机构	招商银行股份有限公司
税务提示	根据国家有关法律、法规的规定，投资人投资本期中期票据所应缴纳的税款由投资人自行承担
偿付顺序	本期债务融资工具在破产清算时的清偿顺序等同于发行人的普通债务

二、发行安排

（一）本期中期票据集中簿记建档安排

1、本期中期票据的簿记管理人为招商银行股份有限公司，本期中期票据承销团成员需在【2026】年【9】月【16】日 09:00 到 18:00，通过集中簿记建档系统向簿记管理人提交《中国广核电力股份有限公司 2026 年度第八期中期票据申购要约》（以下简称“《申购要约》”），申购时间以在集中簿记建档系统中将《申购要约》提交至簿记管理人的时间为准。

2、每一承销团成员申购金额的下限为 1,000 万元（含 1,000 万元），申购金额超过 1,000 万元的必须是 1,000 万元的整数倍。

3、本期债务融资工具申购时间为【2026】年【9】月【16】日 09:00 到 18:00。本期债务融资工具簿记建档时间经披露后，原则上不得调整。如遇不可抗力、技术故障，经发行人与簿记管理人协商一致，可延长一次簿记建档截止时间，延长时长应不低于 30 分钟，延长后的簿记建档截止时间不得晚于 18:30。各承销商请详细阅读《申购说明》。

（二）分销安排

1、认购本期中期票据的投资者为境内合格机构投资者（国家法律、法规及部门规章等另有规定的除外）。

2、上述投资者应在上海清算所开立 A 类或 B 类持有人账户，或通过全国银行间债券市场中的债券结算代理人开立 C 类持有人账户；其他机构投资者可通过债券承销商或全国银行间债券市场中的债券结算代理人在上海清算所开立 C 类持有人账户。

（三）缴款和结算安排

1、缴款日及缴款时间：【2026】年【9】月【17】日。

2、簿记管理人于【2026】年【9】月【17】日通过集中簿记建档系统发送《中国广核电力股份有限公司 2026 年度第八期中期票据配售确认及缴款通知书》（以下简称“《缴款通知书》”）。通知每个承销团成员的获配中期票据面额和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账户等。

3、合格的承销商应于缴款日按簿记管理人《缴款通知书》中明确的承销额对应的募集款项划至以下指定账户：

收款人名称：招商银行

开户行：招商银行

收款人账号：910051040159917010

支付系统行号：308584000013

如合格的承销商不能按期足额缴款，则按照中国银行间市场交易商协会的有关规定和签订的承销协议及承销团协议有关条款办理。

4、本期中期票据发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行本期中期票据的转让、质押。

（四）登记托管安排

本期中期票据以实名记账方式发行，在上海清算所进行登记托管。上海清算所为本期中期票据的法定债权登记人，在发行结束后负责对本期中期票据进行债权管理，权益维护和代理兑付，并负责向投资者提供有关信息服务。

（五）上市流通安排

本期中期票据在债权债务登记日的次一工作日（【2026】年【9】月【18】日），即可以在全国银行间债券市场流通转让。按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行。

（六）其他

无。

第二章 募集资金运用

一、募集资金主要用途

发行人本次中期票据发行金额 10 亿元，所募集资金全部用于偿还发行人子公司到期贷款本息。

表：本期募集资金用途明细

单位：人民币万元

序号	借款主体	贷款机构	借款余额	利息金额	起始日	到期日	担保方式	本次募集资金拟用于归还本金	本次募集资金拟用于归还利息	本次募集资金拟用于归还金额
1	中广核陆丰核电有限公司	中国银行股份有限公司汕尾分行	1,778.30	9.32	2024-10-08	2026-09-28	信用	1,066.31	-	1,066.31
2		中国银行股份有限公司汕尾分行	29,970.00	157.01	2025-02-19	2026-09-28	信用	29,970.00	157.01	30,127.01
3		中国银行股份有限公司汕尾分行	29,970.00	122.88	2025-01-21	2026-09-28	信用	29,970.00	122.88	30,092.88
4		中国银行股份有限公司汕尾分行	38,555.72	158.08	2025-01-09	2026-09-28	信用	38,555.72	158.08	38,713.80
		合计	100,274.02	447.28				99,562.04	437.96	100,000.00

二、发行人承诺

发行人承诺，本次债务融资工具募集资金的用途全部符合国家法律、法规和相关行业政策要求的生产经营活动或补充流动资金需要，不用于房地产开发、土地储备和相关业务。

发行人承诺，募集资金不用于归还金融子公司的有息负债、对金融子公司出资；不用于参股公司、上市公司二级市场股票投资等；不用于长期投资。

发行人承诺在本期中期票据存续期间，若变更资金用途，将提前披露有关信息。

此外，发行人将对用于子公司的资金进行监督管理，严格执行对子公司使用募集资金的监督制度。发行人将按照资金需求设立完善的资金使用台账，根据资金用款需求对资金用途进行监控。在款项到期前提示子公司安排资金，最终归集各子公司款项归还募集资金。

三、其他偿债保障措施

发行人为本期债务融资工具的按时足额偿付制定了一系列的制度保障，包括确定专门部门与人员，安排偿债资金和制定管理措施，做好组织协调工作，加强信息披露等，努力形成一套确保本期债务融资工具持有人利益的保护措施。

（一）设立专门的偿付工作小组

发行人组成偿付工作小组，并指定财务资产部负责协调本期债务融资工具偿付工作，并通过公司其他相关部门在财务预算中落实债务融资工具本息兑付资金，保证本息如期偿付，保证债务融资工具持有人利益。

（二）严格的信息披露

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使发行人偿债能力、募集资金使用等情况受到债务融资工具投资人的监督，防范偿债风险。

（三）加强本期债务融资工具募集资金使用的监控

发行人将根据内部管理制度及本期债务融资工具的相关条款，加强对本期募集资金的使用管理，提高本期募集资金的使用效率，并定期审查和监督资金的实际使用情况及本期债务融资工具利息及本金还款来源的落实情况，以保障到期时有足够的资金偿付债务融资工具本息。

（四）本期债务融资工具偿债资金来源

发行人已指定财务资产部牵头负责协调本期债务融资工具的偿付工作，落实未来还款的资金来源，保证本息的如期兑付，保护债务融资工具持有人的利益。发行人偿还本期债务融资工具本息资金将主要来源于公司良好的盈利能力、货币资金及金融机构授信等措施。

1、盈利能力

2023-2025 年和 2026 年 1-6 月，发行人营业收入分别为 825.49 亿元、789.45 亿元、756.97 亿元和 314.83 亿元，利润总额分别为 205.31 亿元、216.28 亿元、184.25 亿元和 113.68 亿元，净利润分别为 170.46 亿元、174.68 亿元、147.31 亿元和 93.24 亿元，归属于母公司股东的净利润分别为 107.25 亿元、108.38 亿元、97.65 亿元及 61.05 亿元，经营活动产生的现金流量净额分别为 331.20 亿元、375.06 亿元、299.71 亿元和 133.32 亿元。公司稳健、良好的盈利能力将为本期债券的本息偿付提供有力保障。在公司未来保持稳健经营业绩及偿债保障措施的支持下，公司具备较强的偿债能力。

2、货币资金

最近三年及 2026 年 6 月 30 日，发行人货币资金分别为 157.40 亿元、170.26 亿元、208.27 和 195.04 亿元。公司货币资金主要为银行存款，可使用比例较高，存量保持在较高水平，可为本期债务融资工具偿付提供重要保证。

3、金融机构授信

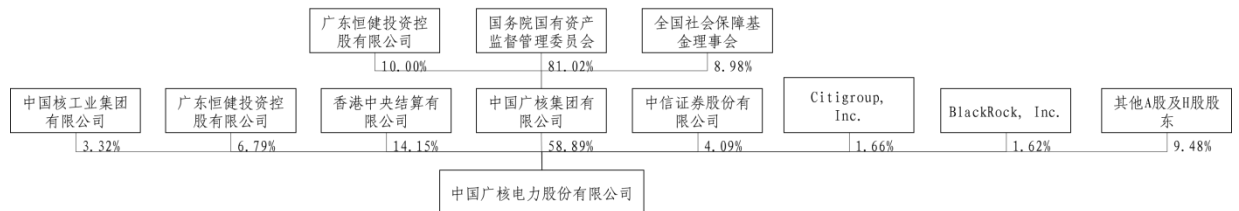
发行人长期以来一直与国内各家银行保持良好的合作关系。截至 2025 年末，发行人及下属子公司在金融机构取得的总授信额度约 6,854.86 亿元，尚未使用的授信额度约 4,322.30 亿元。发行人将继续巩固与金融机构的良好合作关系，金融机构的授信额度为发行人偿债资金来源提供了一定保障。

第三章 对基础募集的差错与更正

一、基础募集“第五章 发行人基本情况——二、发行人历史沿革”更正如下：

截至本募集说明书签署之日，发行人历史沿革无其他重大变化。发行人成立至今历史沿革合法合规，不存在以“名股实债”、股东借款、借贷资金等债务性资金或以公益性资产、储备土地等方式出资或出资不实的问题，发行人的历次增资均符合国家相关法律和规定，财政部门对发行人的增资行为没有异议。

图5-1 中国广核电力股份有限公司股权结构图（截至2025年末）



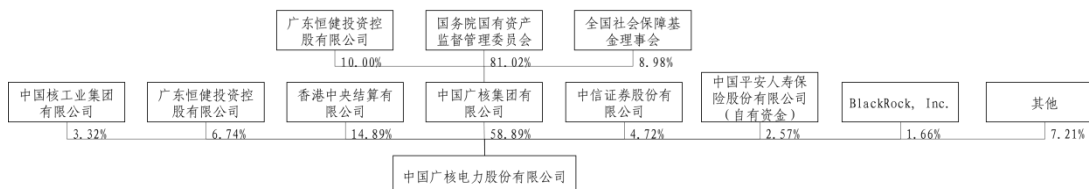
第四章 更新部分

一、发行人基本情况

（一）发行人历史沿革

截至本募集说明书签署之日，发行人历史沿革无其他重大变化。发行人成立至今历史沿革合法合规，不存在以“名股实债”、股东借款、借贷资金等债务性资金或以公益性资产、储备土地等方式出资或出资不实的问题，发行人的历次增资均符合国家相关法律和规定，财政部门对发行人的增资行为没有异议。

图5-1 中国广核电力股份有限公司股权结构图（截至2026年6月末）



（二）发行人重要权益投资情况

1、发行人子公司

表 5-1 截至 2026 年 6 月末发行人主要控股、联营公司清单

序号	子公司层级	公司全称
1	二级控股子公司	广东核电投资有限公司
2	二级控股子公司	中广核核电投资有限公司
3	二级控股子公司	中广核宁核投资有限公司
4	二级控股子公司	岭澳核电有限公司
5	二级控股子公司	岭东核电有限公司
6	二级控股子公司	阳江核电有限公司
7	二级控股子公司	中广核核电运营有限公司
8	二级控股子公司	中广核研究院有限公司
9	二级控股子公司	广西防城港中广核核电产业投资有限公司
10	二级控股子公司	深圳市核鹏工程监理有限责任公司
11	二级控股子公司	山东招远核电有限公司
12	二级控股子公司	贵州玉屏清洁热能有限公司
13	二级控股子公司	台山核电合营有限公司
14	二级控股子公司	台山核电产业投资有限公司
15	二级控股子公司	中广核工程有限公司
16	二级控股子公司	中广核陆丰核电有限公司
17	二级控股子公司	中广核电力销售有限公司
18	二级控股子公司	中广核海洋能源有限公司
19	二级控股子公司	苏州热工研究院有限公司

序号	子公司层级	公司全称
20	二级控股子公司	广西防城港第三核电有限公司
21	二级控股子公司	中广核清洁能源科技（上海）有限公司
22	二级控股子公司	华鹏科技能源（广东）有限公司
23	二级控股子公司	中广核台山第二核电有限公司
24	二级控股子公司	中广核（揭阳）核电有限公司
25	二级控股子公司	山东日照大旺清洁能源有限公司
26	二级控股子公司	山东潍坊桃林清洁能源有限公司
27	二级控股子公司	中广核粤东（陆丰）核电有限公司
28	二级控股子公司	中广核惠州核电有限公司
29	二级控股子公司	中广核惠州第二核电有限公司
30	二级控股子公司	中广核惠州第三核电有限公司
31	二级控股子公司	中广核湛江核电有限公司
32	二级控股子公司	中广核苍南核电有限公司
33	二级控股子公司	中广核苍南第二核电有限公司
34	三级控股子公司	广东核电合营有限公司
35	三级控股子公司	大亚湾核电运营管理有限责任公司
36	三级控股子公司	中广核检测技术有限公司
37	三级控股子公司	中广核（深圳）运营技术与辐射监测有限公司
38	三级控股子公司	阳西核电有限公司
39	三级控股子公司	深圳中广核工程设计有限公司
40	三级控股子公司	中广核电进出口有限公司
41	三级控股子公司	广西防城港核电有限公司
42	三级控股子公司	福建宁德核电有限公司
43	三级控股子公司	中广核南方科技有限公司
44	三级控股子公司	中广核智造科技（苏州）有限公司
45	三级控股子公司	中广核华昇科技（深圳）有限公司
46	三级控股子公司	福建宁德第二核电有限公司
47	四级控股子公司	福建宁核售电有限公司
48	四级控股子公司	广西防核售电有限公司
49	联营公司	辽宁红沿河核电有限公司
50	联营公司	中广核一期产业投资基金有限公司
51	联营公司	中广核财务有限责任公司

注1：2015年4月30日发行人向中广核收购台山核电12.5%的股权及台山核电产业投资有限公司（台山核电股东之一，持有其47.5%的股权）60%的股权，发行人直接或间接持有台山核电51%股权。

注2：2016年9月25日，发行人与中广核订立股权转让协议，向中广核购买其持有的工程公司100%股权、防城港核电61%股权及陆丰核电100%股权。上述交易于2016年11月30日完成，根据协议约定的条款调整后，上述股权购买的最终交易价格为人民币8,536,329,688.08元。故工程公司及其子公司设计公司、上海中广核工程科技有限公司、中珏国际核能工程有限公司、中广核电进出口有限公司，以及防城港核电、陆丰核电纳入合并财务报表的合并范围。

注3：2017年1月，发行人处置持有的南京新苏热电有限公司的股权。

注4：2016年11月30日，发行人董事会批准，发行人、广核投与中电核电(阳江)有限公司签署《关于阳江核电有限公司17%股权的股权转让协议》，分别将持有阳江核电12%和5%股权转让给中电核电(阳江)有限公司。于2017年9月30日，发行人收到中华人民共和国商务部相关批复文件，出售事项已获批准，阳江核电于2017年12月12日完成其工商变更手续，出售事项完成后，阳江核电仍为发行人的子公司。

注5：2017年，发行人之子公司苏州热工将其所持有的龙源白鹭培训中心40%股权全部处置，已收到股权转让款。

注6：发行人于2018年1月以所持有防城港核电61%的股权与深圳国同清洁能源合伙企业设立防城港投资，发行人持有防城港投资60%的股权。

注7：发行人于2018年4月30日从中广核收购其持有的海洋能源100%和河北热电100%的股权（已于2022年3月24日注销），从深圳市能之汇投资有限公司（以下简称“能之汇公司”）收购其持有的售电公司100%的股权，系同一控制下企业合并。

注8：于2018年8月，发行人新设成立三沙先进能源有限公司及河北中庄清洁热能有限公司。

注9：于2019年1月，发行人处置持有的上海中广核工程科技有限公司的股权。

注10：于2019年6月，发行人新设成立福建宁核售电有限公司。

注11：于2019年9月，发行人新设成立广西防核售电有限公司。

注12：于2019年12月，发行人新设成立深圳市核鹏工程监理有限责任公司。

注13：于2020年9月，发行人新设成立山东招远核电有限公司。

注14：于2021年4月，发行人新设成立贵州玉屏清洁热能有限公司。

注15：于2022年3月，发行人向关联方出售中广核（北京）仿真技术有限公司75%股权。

注16：于2022年3月，发行人之全资子公司中广核河北热电有限公司完成工商注销登记。

注17：于2022年4月，发行人新设成立中广核南方科技有限公司。

注18：于2022年7月，发行人新设成立广西防城港第三核电有限公司。

注19：于2023年2月，发行人之子公司河北中庄清洁热能有限公司完成工商注销登记。

注20：于2023年上半年，发行人对中国大亚湾核电技术研究院有限公司丧失控制权，不再纳入合并报表范围。

注21：于2023年10月，发行人子公司中珪国际核能工程有限公司完成工商注销登记。

注22：于2023年12月，发行人新设成立中广核清洁能源科技（上海）有限公司。

注23：于2024年8月，发行人新设成立华鹏科技能源（广东）有限公司。

注24：于2024年12月，发行人将全资子公司广东大亚湾核电环保有限公司出售至中广核的子公司中广核环保产业有限公司。

注25：于2025年1月，本公司同一控制下控股合并中广核全资子公司台山第二核电100%股权。

注26：于 2025 年 4 月，本公司新设成立全资子公司中广核智造科技（苏州）有限公司。

注27：于 2025 年 5 月，本公司新设成立全资子公司中广核（揭阳）核电有限公司。

注28：于 2025 年 6 月，本公司之子公司三沙先进能源有限公司完成工商注销登记。

注29：于 2025 年 6 月，本公司新设成立全资子公司山东日照大旺清洁能源有限公司、全资子公司山东潍坊桃林清洁能源有限公司。

注30：于 2025 年 7 月，本公司新设成立控股子公司中广核华昇科技（深圳）有限公司。

注31：于 2025 年 10 月，本公司新设成立全资子公司粤东核电。

注32：于 2025 年 10 月，本公司同一控制下控股合并中广核持有的惠州核电 82%股权、惠州第二核电 100%股权和惠州第三核电 100%股权，同一控制下取得湛江核电 100%股权。

注33：于 2026 年 1 月，本公司非同一控制下企业合并宁德第二核电。

注34：于 2026 年 6 月，本公司同一控制下企业合并中广核持有的苍南核电 46%股权、苍南第二核电51%股权。

2、主要子公司的情况

发行人目前主要子公司的经营及财务情况如下：

(1) 广东核电合营有限公司

广东核电合营有限公司为一家于1985年1月26日在中国成立的中外合营公司。由广核投（发行人的全资附属公司）和港核投分别持有75%及25%的股权。核电合营公司的注册资本为美元4.00亿元，主要从事大亚湾核电站的建设及运营业务。2025年以及2026年上半年的主要财务数据如下：

成立时间：1985 年	注册资本：40,000.00 万美元	
住所：广东省深圳市福田区	股东及其持股比例：发行人持有 75%	
主营业务：核电站运营管理		
主要财务数据（万元）		
	2025 年 12 月 31 日	2026 年 6 月 30 日
总资产	1,405,788.40	1,244,529.70
总负债	473,408.11	420,141.44
所有者权益	932,380.29	824,388.26
	2025 年度	2026 年上半年
营业收入	787,001.94	401,039.73
净利润	374,801.94	224,088.86

注：总资产与总负债、所有者权益之和存在尾数差异，原因系受四舍五入影响，下同。

(2) 岭澳核电有限公司

岭澳核电有限公司为一家于1995年10月4日在中国成立的有限责任公司。发行人成立后，岭澳核电由发行人及广核投（发行人的全资附属公司）分别持有70%及30%的股权。岭澳核电的注册资本为人民币33.23亿元，主要从事岭澳核电站的建设及运营业务。2025年以及2026年上半年的主要财务数据如下：

成立时间：1995 年	注册资本：332,322.40 万元	
住所：广东省深圳市福田区	股东及其持股比例：发行人持有 100%	
主营业务：核电站运营管理		
主要财务数据（万元）		
	2025 年 12 月 31 日	2026 年 6 月 30 日
总资产	1,172,335.78	1,141,647.89
总负债	673,999.38	607,462.29
所有者权益	498,336.40	534,185.60
	2025 年度	2026 年上半年
营业收入	533,195.27	215,717.21

净利润	79,314.43	34,097.28
-----	-----------	-----------

(3) 岭东核电有限公司

岭东核电有限公司是2004年9月15日注册成立的有限责任公司。发行人成立后，岭东核电由中广核核电投资有限公司、广核投及发行人分别持有45%、30%及25%的股权。岭东核电的注册资本为人民币53.48亿元，主要从事岭东核电站的建设及运营业务。2025年以及2026年上半年的主要财务数据如下：

成立时间：2004 年	注册资本：534,800.00 万元	
住所：广东省深圳市福田区	股东及其持股比例：发行人持有 100.00%	
主营业务：核电站运营管理		
主要财务数据（万元）		
	2025 年 12 月 31 日	2026 年 6 月 30 日
总资产	1,844,862.18	1,852,179.64
总负债	852,215.72	758,268.62
所有者权益	992,646.46	1,093,911.02
	2025 年度	2026 年上半年
营业收入	536,816.61	270,222.79
净利润	144,769.22	98,699.21

(4) 阳江核电有限公司

阳江核电有限公司是 2005 年 2 月 23 日成立的有限责任公司。发行人成立后，阳江核电分别由发行人、广核投、广东省能源集团有限公司（2019 年 2 月 18 日，由广东省粤电集团有限公司正式更名为广东省能源集团有限公司）及中广核一期产业投资基金有限公司分别持有 46%、30%、17%及 7%的股权。阳江核电的注册资本为 155.06 亿元，主要从事阳江核电站的建设及运营业务。2016 年 11 月 30 日，发行人董事会批准，发行人、广核投与中电核电(阳江)有限公司签署《关于阳江核电有限公司 17%股权的股权转让协议》，分别将持有阳江核电 12%和 5%股权转让给中电核电(阳江)有限公司。于 2017 年 9 月 30 日，发行人收到中华人民共和国商务部相关批复文件，出售事项已获批准，阳江核电于 2017 年 12 月 12 日完成其工商变更手续，出售事项完成后，阳江核电仍为发行人的子公司。截至 2025 年末，发行人、广核投、广东省能源集团有限公司、中电核电(阳江)有限公司及中广核一期产业投资基金有限公司分别持有阳江核电有限公司 34%、25%、17%、17%和 7%的股权。2025 年以及 2026 年上半年的主要财务数据如下：

成立时间：2005 年	注册资本：1,550,600.00 万元
-------------	----------------------

住所：广东省阳江市江城区	股东及其持股比例：发行人持有 59.00%	
主营业务：核电站运营管理		
主要财务数据（万元）		
	2025 年 12 月 31 日	2026 年 6 月 30 日
总资产	6,951,188.79	6,822,679.35
总负债	4,396,141.29	4,437,774.24
所有者权益	2,555,047.50	2,384,905.11
	2025 年度	2026 年上半年
营业收入	1,647,144.60	789,411.00
净利润	356,674.43	164,211.18

（5）台山核电合营有限公司

台山核电合营有限公司为一家于 2007 年 7 月 5 日成立的有限公司。由发行人、广核投、台山投分别持有 12.5%、10%、47.5%的股权，余下 30%的股权由法国电力国际公司及其附属公司 EDF（中国）投资有限公司持有。台山核电的注册资本为人民币 286.00 亿元，主要从事核电技术的研究及开发。2025 年以及 2026 年上半年的主要财务数据如下：

成立时间：2007 年	注册资本：2,860,000.00 万元	
住所：广东省台山市	股东及其持股比例：发行人持有 70.00%	
主营业务：核电站运营管理		
主要财务数据（万元）		
	2025 年 12 月 31 日	2026 年 6 月 30 日
总资产	8,330,500.43	8,304,096.39
总负债	5,810,350.71	5,879,520.96
所有者权益	2,520,149.73	2,424,575.43
	2025 年度	2026 年上半年
营业收入	848,793.99	142,300.73
净利润	19,119.05	-97,316.27

3、发行人主要联营公司情况

表 5-2 截至 2026 年 6 月末发行人主要联营公司情况一览表

序号	名称	注册资本 (万元)	持股比例
1	辽宁红沿河核电有限公司	1,596,000.00	45.00%
2	中广核一期产业投资基金有限公司	10,000.00	38.82%
3	中广核财务有限责任公司	500,000.00	30.00%

注1：红沿河核电为联营公司，由中广核核电投资有限公司持有红沿河核电45%的股权，对其经营管理拥有重大影响。

(1) 辽宁红沿河核电有限公司

红沿河核电为一家于 2006 年 8 月 28 日在中国成立的有限公司，由发行人子公司中广核核电投资有限公司持有 45%的股权，余下 45%及 10%的股权由国电投核能有限公司及大连市国有资本管理运营有限公司持有。红沿河核电拥有红沿河核电站，为发行人的合营公司。

成立时间：2006 年	注册资本：1,596,000.00 万元	
住所：辽宁省大连市中山区南山路 127 号核电大厦	股东及其持股比例：发行人持有 45.00%	
主营业务：核电站运营管理		
主要财务数据（万元）		
	2025 年 12 月 31 日	2026 年 6 月 30 日
总资产	7,515,600.34	7,510,008.78
总负债	5,455,195.36	5,333,604.01
所有者权益	2,060,404.98	2,176,404.77
	2025 年度	2026 年上半年
营业收入	1,581,132.99	716,999.47
净利润	340,865.66	114,270.70

(2) 中广核一期产业投资基金有限公司

中广核一期产业投资基金有限公司为一家于 2010 年 6 月 30 日在中国成立的有限公司，由发行人持有 38.82%，余下 28.57%、20.00%的股权由三峡资本控股有限责任公司及中银投资资产管理有限公司持有，剩余两位股东为国开金融有限责任公司、泰康保险集团股份有限公司，该两位股东持股均不超过 10%。中广核一期产业投资基金有限公司为发行人的联营公司。

成立时间：2010 年	注册资本：10,000.00 万元	
住所：广东省深圳市福田区深南大道 2002 号中广核大厦北楼 21 层	股东及其持股比例：发行人持有38.82%	
主营业务：核电项目及相关产业投资；投资管理；咨询服务		
主要财务数据（万元）		
	2025 年 12 月 31 日	2026 年 6 月 30 日
总资产	944,613.01	980,350.77
总负债	25,153.49	65.45
所有者权益	919,459.52	980,285.32
	2025 年度	2026 年上半年
营业收入	-	
净利润	117,549.38	59,711.12

(3) 中广核财务有限责任公司

中广核财务有限责任公司为一家于 1997 年 7 月 22 日在中国成立的有限公司，由发行人子公司中广核工程有限公司持有 30% 的股权，余下 66.66% 及 3.34% 的股权由中国广核集团有限公司及中广核服务集团有限公司持有。中广核财务有限责任公司许可经营项目：吸收成员单位存款；办理成员单位贷款；办理成员单位票据贴现；办理成员单位资金结算与收付；提供成员单位委托贷款、债券承销、非融资性保函、财务顾问、信用鉴证及咨询代理业务；从事同业拆借；办理成员单位票据承兑；办理成员单位产品买方信贷；从事固定收益类有价证券投资；从事套期保值类衍生产品交易。

成立时间：1997 年	注册资本：500,000.00 万元	
住所：深圳市深南大道 2002 号中广核大厦北楼 22 层	股东及其持股比例：发行人持有 30%	
许可经营项目：吸收成员单位存款；办理成员单位贷款；办理成员单位票据贴现；办理成员单位资金结算与收付；提供成员单位委托贷款、债券承销、非融资性保函、财务顾问、信用鉴证及咨询代理业务；从事同业拆借；办理成员单位票据承兑；办理成员单位产品买方信贷；从事固定收益类有价证券投资；从事套期保值类衍生产品交易。		
主要财务数据（万元）		
	2025 年 12 月 31 日	2026 年 6 月 30 日
总资产	4,177,282.69	4,184,050.31
总负债	3,488,824.71	3,468,079.39
所有者权益	688,457.98	715,970.91
	2025 年度	2026 年上半年
营业收入	102,748.29	42,583.47
净利润	46,987.04	27,565.56

(三) 发行人企业人员基本情况

1. 发行人高级管理人员简介

发行人按照公司章程的有关规定，对董事会等高级管理人员的岗位进行设置及聘任，完全符合《公司法》等法律法规。

表 5-6 发行人董事、高级管理人员情况

序号	姓名	在本公司的职位	任职期间
1	杨长利	董事长、非执行董事、董事会核安全委员会主任委员	2020 年 5 月 20 日至今
2	庞松涛	执行董事兼总裁	2025 年 12 月 11 日至今
3	李历	非执行董事	2023 年 10 月 9 日至今
4	冯坚	非执行董事	2023 年 2 月 10 日至今
5	刘焕冰	非执行董事	2023 年 10 月 9 日至今

6	王鸣峰	独立董事、董事会薪酬委员会主任委员	2023 年 10 月 9 日至今
7	成卫	独立董事、董事会提名委员会主任委员	2026 年 8 月 3 日至今
8	彭毅	独立董事、董事会审计与风险管理委员会主任委员	2026 年 8 月 3 日至今
9	尹恩刚	财务总监	2017 年 10 月 16 日至今
		联席公司秘书兼董事会秘书	2020 年 8 月 5 日至今
10	秦余新	副总裁	2021 年 4 月 14 日至今
11	周建平	副总裁	2023 年 1 月 4 日至今
		总法律顾问	2026 年 1 月 21 日至今
12	刘海军	副总裁	2023 年 1 月 4 日至今

高级管理人员简历：

杨长利先生 董事长、非执行董事、董事会核安全委员会主任委员

杨长利先生，1964年出生，2020年5月起任公司董事长及董事会核安全委员会主任委员。硕士学位，高级工程师（研究员级）。杨长利先生在核电、核燃料、科技研发及安全质量管理等方面拥有逾30年经验，于2006年7月至2020年1月担任中核集团党组成员、副总经理，2020年1月至2020年2月担任中广核党委副书记、董事，2020年2月至2020年7月担任中广核党委副书记、董事、总经理，2020年7月至2021年7月担任中广核党委书记、董事长、总经理，2021年7月至今担任中广核党委书记、董事长。

庞松涛先生 执行董事兼总裁

庞松涛先生，1971年出生，2025年12月起任本公司执行董事兼总裁。硕士学位，高级工程师（研究员级）。庞松涛先生在核电行业拥有逾30年经验，于2012年9月至2014年9月担任中广核核电运营事业部副总经理、中广核运营公司副总经理，2012年4月至2014年10月兼任防城港核电董事，2014年9月至2017年6月先后担任中科华核电技术研究院有限公司（现称中广核研究院有限公司）党委副书记、董事、总经理、执行董事、党委书记，2017年6月至2018年5月担任中广核副总经理，期间，2017年6月至2018年4月兼任中广核研究院党委书记、执行董事、总经理，2018年5月至2025年10月担任中广核党委常委、副总经理，2023年10月至2025年12月担任本公司非执行董事，2025年10月至今担任中广核党委副书记、董事、总经理。

李历女士 非执行董事

李历女士，1969年出生，2023年10月起任公司非执行董事。硕士学位，律师。李历女士在宏观经济、行政管理、法律、国有资产监管等方面拥有逾30年

经验，于2013年2月至2021年7月任国务院国资委巡视员、正局长级干部，期间，2015年2月至2016年5月，挂职任湖北省黄冈市委常委、副市长（正厅级），2021年7月至今担任中广核党委副书记、董事，2021年7月至今担任公司党委副书记。

冯坚先生 非执行董事

冯坚先生，1967年出生，2023年2月起任公司非执行董事。研究生学历，会计师。冯坚先生在企业管理、财务管理、投资管理等方面具有丰富经验，于2012年10月至2021年8月，先后担任广东恒健核子医疗产业有限公司副总经理及副董事长、珠海市横琴恒泰安投资有限公司执行董事及总经理、广东恒泰安投资有限公司执行董事、广东省农业供给侧结构性改革基金管理有限公司董事长，2021年8月至今担任恒健投资副总经理，2022年11月至2024年12月兼任中国南方电网有限责任公司监事。于2026年7月起兼任广东恒泰安投资有限公司、广州市润龙投资有限公司董事长。

刘焕冰先生 非执行董事

刘焕冰先生，1973年出生，2023年10月起任公司非执行董事。硕士学位，高级会计师（研究员级）。刘焕冰先生在财务管理、投融资管理等方面拥有逾25年经验，于2015年7月至2020年10月担任中核（天津）机械有限公司总会计师，2020年10月至2022年9月担任中国原子能工业有限公司总会计师，2021年9月至今担任中核财务有限责任公司董事，2022年11月至今担任中国核能电力股份有限公司总会计师，2023年4月至2025年6月担任中核核电运行管理有限公司监事会主席，2023年4月至今担任中核融资租赁有限公司董事。

王鸣峰先生 独立董事、董事会薪酬委员会主任委员

王鸣峰先生，1971年出生，2023年10月起任公司独立董事及董事会薪酬委员会主任委员。博士学位，香港资深大律师，英国衡平大律师协会海外会员。王鸣峰先生在法律等方面具有丰富经验，于2014年8月至2021年9月曾任香港证监会非执行董事、香港保险业上诉委员会委员、香港大律师公会国际法委员会主席、中国业务发展委员会主席、香港大律师公会仲裁委员会主席、香港原讼法庭暂委法官、投资者赔偿有限公司董事局主席，2016年7月至今担任香港税务上诉委员会副主席，2020年9月至今担任香港机场管理局董事，2021年9月至今担任香港原讼法庭特委法官，2022年1月至2024年12月担任中国中化控股有限责任公司外部董事，2023年6月至今担任全国人大常委会基本法委员会委员，2023年10月至今担任港深创新及科技园有限公司董事。

成卫先生 独立董事、董事会提名委员会主任委员

成卫先生，1965年3月出生，学士学位，高级工程师。成卫先生在工程建设、电力电网及企业管理等方面具有丰富经验，于1997年8月至2008年12月历任河南送变电建设有限公司副经理、总经济师、总经理，2008年12月至2009年6月担任国家电网有限公司河南省电力公司基建部主任，2009年6月至2012年1月担任国家电网有限公司基建部副主任，2012年1月至2016年3月担任中国电力技术设备有限公司副总经理，2016年3月至2017年12月历任国家电网有限公司直流建设公司副总经理、总经理、董事，2017年12月至2021年9月担任平高集团有限公司董事长，兼任河南平高电气股份有限公司（一家于上海证券交易所上市的公司，证券代码600312.SH）董事长，2021年9月至2025年5月担任中国电气装备集团有限公司副总经理。

彭毅先生 独立董事、董事会审计与风险管理委员会主任委员

彭毅先生，1962年9月出生，工学学士，经济学博士，高级会计师。彭毅先生在财务管理、企业管理及监督方面具有丰富经验，于1998年8月至2000年9月担任武汉高技术创业发展股份有限公司执行董事，于2000年9月至2003年6月历任武汉凯迪电力股份有限公司总经理助理、副总经济师、副总经理、总经济师、财务负责人，于2003年6月至2005年9月担任武汉凯迪蓝天科技有限公司董事长，于2005年9月至2006年9月担任中国中煤能源集团有限公司副总经理，于2006年9月至2008年9月担任中国中煤能源股份有限公司（一家于上海证券交易所及香港联交所上市的公司，证券代码601898.SH和01898.HK）执行董事、执行副总裁、首席财务官，于2008年9月至2023年8月历任中国中煤能源集团有限公司总会计师、副总经理、董事、总经理，于2010年10月至2023年8月兼任中国中煤能源股份有限公司副董事长、非执行董事、执行董事

尹恩刚先生 财务总监、联席公司秘书兼董事会秘书

尹恩刚先生，1968年出生，2017年10月起任公司财务总监，于2020年8月起兼任公司董事会秘书和联席公司秘书。硕士学位，高级会计师。尹恩刚先生在财务及审计方面拥有逾25年经验，于2008年7月至2014年3月，担任中广核产业投资基金管理有限公司财务总监；2014年3月至2017年10月，担任中广核财务部总经理；2014年6月至2016年6月，担任中广核矿业有限公司（一家于香港联交所上市的公司，股份代号：1164）董事；2015年3月至2018年1月担任中国广核新能源控股有限公司（一家于香港联交所上市的公司，股份代号：1811）董事；2020年10月至2022年8月担任广核投董事长。

秦余新先生 副总裁

秦余新先生，1972年出生，2021年4月起任公司副总裁。硕士学位，高级工程师（研究员级）。秦余新先生在核电行业拥有逾25年经验，于2014年11月至2016年5月担任公司核电运营事业部总经理助理、中广核运营公司总经理助理，于2016年5月至2016年6月担任中广核运营公司总经理助理，2016年6月至2018年5月担任中广核运营公司副总经理，于2018年5月至2020年12月担任中广核运营公司总经理，2020年12月至2024年5月担任中广核运营公司董事长。

周建平先生 副总裁兼总法律顾问

周建平先生，1972年出生，2023年1月起任公司副总裁，2026年1月起任公司总法律顾问。学士学位，高级工程师（研究员级）。周建平先生在核电行业拥有逾25年经验，于2014年6月至2018年7月先后担任防城港核电总经理助理及副总经理，2018年7月至2019年3月担任公司安全质保部总经理，2019年3月至2020年12月担任防城港核电党委书记及总经理，2020年12月至2022年2月担任防城港核电党委书记及董事长，2022年2月至2022年4月担任防城港核电党委书记及董事长、兼任公司安全质量环保部总经理，2022年4月至2023年9月担任公司安全质量环保部总经理。

刘海军先生 副总裁

刘海军先生，1973年出生，2023年1月起任公司副总裁。硕士学位，高级工程师。刘海军先生在核电行业拥有逾25年经验，于2009年5月至2015年12月担任台山核电总经理助理，2011年6月至2012年12月兼任台山核电总法律顾问，2015年12月至2020年12月担任台山核电副总经理，2019年11月至2021年9月担任 Hinkey Point C Generation Company Limited 董事，2020年12月至2021年12月担任台山核电党委书记、董事及总经理，2021年12月至2022年5月担任台山核电党委书记、董事长及总经理，2021年7月至2022年5月担任台山投董事长及总经理、台山第二核电执行董事及总经理，2022年5月至2023年8月担任台山核电党委书记及董事长，兼任台山投董事长，2023年2月至今兼任公司核能管理部总经理。

二、发行人主营业务情况

表 5-7 发行人 2023-2025 年及 2026 年 1-6 月营业收入情况表

单位：亿元

项目	2023 年度		2024 年度		2025 年度		2026 年 1-6 月	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
主营业务	823.47	99.76%	787.56	99.76%	754.79	99.71%	314.14	99.78%
其中：销售电力	625.17	75.73%	659.32	83.52%	617.57	81.59%	301.95	95.91%

建筑安装和设计服务	178.98	21.68%	108.39	13.73%	113.41	14.98%	2.01	0.64%
提供劳务	14.57	1.77%	13.29	1.68%	14.29	1.88%	6.62	2.10%
商品销售及其他	4.75	0.58%	6.56	0.83%	9.52	1.26%	3.56	1.13%
其他业务	2.01	0.24%	1.88	0.24%	2.18	0.29%	0.69	0.22%
合计	825.49	100.00%	789.45	100.00%	756.97	100%	314.83	100.00%

注：受四舍五入的影响，分项数据加总后与合计数存在尾数差异，下同。

发行人的绝大部分收入来自销售核电站产生的电力，小部分来自发行人子公司承接的建筑安装和设计服务项目，向关联方及第三方提供核电技术、研发设备及相关服务。发行人 2023 年-2025 年及 2026 年 1-6 月的营业收入分别为 825.49 亿元、789.45 亿元、756.97 亿元和 314.83 亿元，发行人集团整体经营状况良好，2024 年和 2025 年营业收入下降主要是由于市场电价下行所致。销售电力收入始终是公司最主要的业务收入来源，最近三年及一期的营业收入占比分别为 75.73%、83.52%、81.59%、95.91%，主要系公司加大核电项目投资开发力度，核电装机容量持续增长，从而相关发电收入占比增加；报告期内建筑安装和设计服务收入的营业收入占比分别为 21.68%、13.73%、14.98%、0.64%；提供劳务收入在营业收入中的占比分别为 1.77%、1.68%、1.88%、2.10%；商品销售及其他收入在营业收入中的占比分别为 0.58%、0.83%、1.26%、1.13%。

随着核电机组陆续完工、投入商运，发行人主营业务收入持续保持极大规模。2023 年-2025 年及 2026 年 1-6 月内，发行人新增 4 台核电机组投入商运。防城港 3 号机组于 2023 年 3 月投入商运，防城港 4 号机组于 2024 年 5 月投入商运。惠州 1 号机组、苍南 1 号机组于 2026 年 4 月投入商运。

表 5-8 发行人 2023-2025 年及 2026 年 1-6 月营业成本构成情况

单位：亿元

项目	2023 年度		2024 年度		2025 年度		2026 年 1-6 月	
	成本	占比	成本	占比	成本	占比	成本	占比
主营业务	526.85	99.67%	492.51	99.71%	513.30	99.71%	170.98	99.73%
其中：销售电力	338.52	64.04%	371.86	75.28%	386.02	74.99%	162.27	94.65%
建筑安装和设计服务	175.57	33.22%	106.68	21.60%	110.92	21.55%	1.50	0.88%
提供劳务	9.97	1.89%	9.12	1.85%	9.06	1.76%	4.47	2.60%
商品销售及其他	2.78	0.53%	4.85	0.98%	7.30	1.42%	2.75	1.60%
其他业务	1.73	0.33%	1.45	0.29%	1.49	0.29%	0.47	0.27%
合计	528.58	100.00%	493.96	100.00%	514.79	100%	171.45	100.00%

2023 年-2026 年 6 月，发行人营业成本分别为 528.58 亿元、493.96 亿元、514.79 亿元和 171.45 亿元。销售电力成本仍占总成本的绝大部分，近三年及一

期占当年的营业成本之比分别为 64.04%、75.28%、74.99%和 94.65%；建筑安装和设计服务近三年及一期占当年的营业成本之比分别为 33.22%、21.6%、21.55%和 0.88%；提供劳务成本在营业成本中的占比分别为 1.89%、1.85%、1.76%和 2.60%；商品销售及其他成本在营业成本中的占比分别为 0.53%、0.98%、1.42%和 1.60%。上述项目成本占比与相关项目销售收入占营业收入比重趋势基本一致。

表 5-9 发行人 2023-2025 年及 2026 年 1-6 月营业毛利润构成表

单位：亿元

项目	2023 年度		2024 年度		2025 年度		2026 年 1-6 月	
	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比
主营业务	296.63	99.90%	295.06	99.85%	241.49	99.72%	143.16	99.84%
其中：销售电力	286.65	96.54%	287.46	97.28%	231.55	95.61%	139.68	97.42%
建筑安装和设计服务	3.41	1.15%	1.70	0.58%	2.49	1.03%	0.51	0.35%
提供劳务	4.60	1.55%	4.18	1.41%	5.23	2.16%	2.16	1.51%
商品销售及其他	1.97	0.66%	1.72	0.58%	2.22	0.92%	0.82	0.57%
其他业务	0.28	0.10%	0.43	0.15%	0.69	0.28%	0.22	0.16%
合计	296.91	100.00%	295.49	100.00%	242.18	100.00%	143.38	100.00%

与之相应，发行人 2023 年-2026 年 6 月营业毛利润分别为 296.91 亿元、295.49 亿元、242.18 亿元和 143.38 亿元。销售电力营业毛利润仍占发行人整体营业毛利润的绝大部分，随着核电机组陆续完工、投入商运，发行人销售电力营业毛利润 2023 年至 2024 年整体上呈增长态势，但是 2025 年受电价的影响销售电力营业毛利润有所下降，近三年及一期占当年的营业毛利润之比分别为 96.54%、97.28%、95.61%和 97.42%；建筑安装和设计服务营业毛利润近三年占各期的营业毛利润之比分别为 1.15%、0.58%、1.03%和 0.35%；提供劳务营业毛利润在总营业毛利润中的占比分别为 1.55%、1.41%、2.16%和 1.51%；商品销售及其他营业毛利润在总营业毛利润中的占比分别为 0.66%、0.58%、0.92%和 0.57%。

表 5-10 发行人 2023-2025 年及 2026 年 1-6 月营业毛利率情况表

单位：%

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-6 月
主营业务	36.02	37.46	31.99	45.57
其中：销售电力	45.85	43.60	37.49	46.26
建筑安装和设计服务	1.91	1.57	2.20	25.28
提供劳务	31.56	31.42	36.60	32.59
商品销售及其他	41.44	26.16	23.32	22.90
其他业务	14.02	22.96	31.65	32.35

综合毛利率	35.97	37.43	31.99	45.54
-------	-------	-------	-------	-------

发行人营业毛利率水平总体较高，近三年及一期营业毛利率分别为 35.97%、37.43%、31.99%、45.54%。其中，销售电力毛利率相对较高，近三年及一期分别为 45.85%、43.60%、37.49%和 46.26%；建筑安装和设计服务毛利率最近三年及一期分别为 1.91%、1.57%、2.20%和 25.28%；提供劳务毛利率分别为 31.56%、31.42%、36.60%和 32.59%；商品销售及其他毛利率分别为 41.44%、26.16%、23.32%和 22.90%。

三、发行人财务情况

提示：投资者在阅读以下财务信息时，应当参阅发行人完整的财务报表以及本募集说明书其他部分对于发行人财务数据和指标的解释。

（一）发行人2026年半年度财务情况

1、财务报表所适用的会计制度和政策

2026年6月4日，中华人民共和国财政部印发《企业会计准则解释第20号》，对“关于金融资产合同现金流量特征的评估”“关于货币缺乏可兑换性时的会计处理及相关披露”两个问题涉及的会计处理进行了规范。《企业会计准则解释第20号》自公布之日起执行，2026年1月1日至该解释施行日新增的该解释规定的业务，企业应当根据该解释进行调整。

发行人自 2026年1月1日起执行《企业会计准则解释第20号》，执行解释第20号的相关规定对公司财务报表无重大影响。

2、发行人合并财务报表范围

表 6-1 发行人 2023-2025 年度及 2026 年 6 月末财务报表合并范围

序号	公司名称	2025 年末注册 资本(万元)	持股比例			
			2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 6 月末
通过设立方式取得的子公司						
1	广东核电投资有限公司	1,600,000.00	100%	100%	100%	100%
2	广东核电合营有限公司	美元 40,000.00	75%	75%	75%	75%
3	大亚湾核电运营管理有限责任公司	25,000.00	87.50%	87.50%	87.50%	87.50%
4	中广核核电投资有限公司	10,000.00	77.78%	77.78%	77.78%	77.78%
5	中广核宁核投资有限公司	10,000.00	56.52%	56.52%	56.52%	56.52%
6	岭澳核电有限公司	332,322.40	100%	100%	100%	100%
7	岭东核电有限公司	534,800.00	100%	100%	100%	100%
8	阳江核电有限公司	1,550,600.00	59%	59%	59%	59%
9	中广核核电运营有限公司	15,000.00	100%	100%	100%	100%

序号	公司名称	2025 年末注册 资本(万元)	持股比例			
			2023 年末	2024 年末	2025 年末	2026 年 6 月末
10	中广核研究院有限公司	413,555.00	100%	100%	100%	100%
11	中广核检测技术有限公司	23,000.00	100%	100%	100%	100%
12	中广核(深圳)运营技术与辐射监测有限公司	2,000.00	100%	100%	100%	100%
13	阳西核电有限公司	33,800.00	51%	51%	51%	51%
14	广西防城港中广核核电产业投资有限公司	3,000.00	60%	60%	60%	60%
15	福建宁核售电有限公司	20,000.00	100%	100%	100%	100%
16	广西防城核售电有限公司	20,100.00	100%	100%	100%	100%
17	深圳市核鹏工程监理有限责任公司	5,000.00	100%	100%	100%	100%
18	山东招远核电有限公司	310,000.00	100%	100%	100%	100%
19	贵州玉屏清洁热能有限公司	33,300.00	100%	100%	100%	100%
20	中广核南方科技有限公司	220,000.00	100%	100%	100%	100%
21	广西防城港第三核电有限公司	85,000.00	61%	61%	61%	61%
22	中广核清洁能源科技(上海)有限公司	10,100.00	60%	60%	60%	60%
23	华鹏科技能源(广东)有限公司	10,400.00	-	100%	100%	100%
24	中广核智造科技(苏州)有限公司	6,000.00	-	-	100%	100%
25	中广核(揭阳)核电有限公司	10,000.00	-	-	100%	100%
26	山东日照大旺清洁能源有限公司	5,000.00	-	-	100%	100%
27	山东潍坊桃林清洁能源有限公司	5,000.00	-	-	100%	100%
28	中广核华昇科技(深圳)有限公司	10,000.00	-	-	51%	51%
29	中广核粤东(陆丰)核电有限公司	10,000.00	-	-	100%	100%
通过同一控制下企业合并取得的子公司						
30	台山核电合营有限公司	2,860,000.00	70%	70%	70%	70%
31	台山核电产业投资有限公司	3,000.00	60%	60%	60%	60%
32	中广核工程有限公司	408,600.00	100%	100%	100%	100%
33	中广核电进出口有限公司	1,000.00	100%	100%	100%	100%
34	深圳中广核工程设计有限公司	38,936.00	60%	60%	60%	60%
35	广西防城港核电有限公司	1,385,000.00	61%	61%	61%	61%
36	中广核陆丰核电有限公司	1,216,500.00	100%	100%	100%	100%
37	中广核电力销售有限公司	73,000.00	100%	100%	100%	100%
38	中广核海洋能源有限公司	300,000.00	100%	100%	100%	100%
39	中广核台山第二核电有限公司	174,000.00	-	-	100%	100%
40	中广核惠州核电有限公司	924,390.24	-	-	82%	82%
41	中广核惠州第二核电有限公司	761,200.00	-	-	100%	100%
42	中广核惠州第三核电有限公司	180,000.00	-	-	100%	100%
43	中广核湛江核电有限公司	2,000.00	-	-	100%	100%
44	中广核苍南核电有限公司	1,351,816.27	-	-	-	46%
45	中广核苍南第二核电有限公司	340,410.00	-	-	-	51%
通过非同一控制下企业合并取得的子公司						
46	苏州热工研究院有限公司	51,395.00	100%	100%	100%	100%
47	福建宁德核电有限公司	1,117,750.00	46%	46%	46%	46%
48	福建宁德第二核电有限公司	319,614.88	-	-	-	51%

2023 年-2025 年末及 2026 年 6 月末发行人合并财务报表范围发生变化的情况及原因如下：

表 6-2 发行人 2023-2025 年及 2026 年 6 月末合并财务报表变化情况

纳入报表范围发生变化的子公司	变化情况	2026 年 6 月持股比例	变化原因
河北中庄清洁热能有限公司	2023 年减少	0%	已注销
中珪国际核能工程有限公司	2023 年减少	0%	已注销
中国大亚湾核电技术研究院有限公司	2023 年减少	55.32%	丧失控制权
中广核清洁能源科技(上海)有限公司	2023 年新增	60%	新设立
华鹏科技能源(广东)有限公司	2024 年新增	100%	新设立
广东大亚湾核电环保有限公司	2024 年减少	0%	已出售
三沙先进能源有限公司	2025 年减少	60%	已注销
中广核智造科技(苏州)有限公司	2025 年新增	100%	新设立
中广核(揭阳)核电有限公司	2025 年新增	100%	新设立
山东日照大旺清洁能源有限公司	2025 年新增	100%	新设立
山东潍坊桃林清洁能源有限公司	2025 年新增	100%	新设立
中广核华昇科技(深圳)有限公司	2025 年新增	51%	新设立
中广核粤东(陆丰)核电有限公司	2025 年新增	100%	新设立
中广核台山第二核电有限公司	2025 年新增	100%	同一控制下企业合并
中广核惠州核电有限公司	2025 年新增	82%	同一控制下企业合并
中广核惠州第三核电有限公司	2025 年新增	100%	同一控制下企业合并
中广核惠州第三核电有限公司	2025 年新增	100%	同一控制下企业合并
中广核湛江核电有限公司	2025 年新增	100%	同一控制下企业合并
中广核苍南核电有限公司	2026 年新增	46%	同一控制下企业合并
中广核苍南第二核电有限公司	2026 年新增	51%	同一控制下企业合并
福建宁德第二核电有限公司	2026 年新增	51%	非同一控制下企业合并

3、发行人近三年及2026年6月末的合并财务报表

表 6-3 发行人近三年及一期合并资产负债表

(资产部分)

单位：元

项目	2023 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2026 年 6 月 30 日
货币资金	15,740,022,846.16	17,026,296,200.85	20,826,720,819.03	19,503,948,384.26
交易性金融资产	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	624,246.68	9,681,081.65	3,597,149.26	1,658,652.00
应收账款	11,826,588,472.45	9,107,069,903.30	8,012,247,248.15	8,344,291,045.28
应收款项融资	-	-	-	-
预付款项	18,952,354,632.94	20,077,549,379.52	20,492,880,205.04	15,784,417,144.90
其他应收款	72,565,694.17	1,083,868,581.41	848,384,841.25	774,818,079.12
应收股利	20,292,357.84	303,670,446.81	3,395,473.97	5,039,651.38

存货	20,572,514,378.57	20,350,163,780.15	22,421,891,549.62	24,298,351,427.42
合同资产	3,069,546,362.99	2,755,412,484.99	2,367,697,249.82	1,190,218,975.45
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	2,553,209,127.35	2,301,328,447.49	2,918,035,959.51	2,871,345,285.54
流动资产合计	72,787,425,761.31	72,711,369,859.36	77,891,455,021.68	72,769,048,993.97
可供出售金融资产	-	-	-	-
债权投资	54,568,690.91	59,767,538.42	59,785,414.49	58,012,853.35
长期股权投资	14,493,903,287.50	15,636,457,668.96	17,431,133,822.99	16,858,359,036.41
其他权益工具投资	558,299,570.13	661,717,070.13	829,036,670.13	1,092,557,570.13
其他非流动金融资产	-	-	-	-
投资性房地产	147,449,898.74	125,664,024.42	107,774,567.63	105,600,907.14
固定资产	246,683,586,670.13	263,048,805,386.72	252,433,030,622.08	300,430,256,483.24
在建工程	56,323,899,683.56	85,051,505,657.57	113,930,910,684.24	137,669,958,662.94
使用权资产	860,089,607.99	1,230,139,018.25	1,095,543,026.88	1,083,644,867.97
无形资产	5,445,847,122.89	6,662,639,473.07	8,624,438,061.38	10,116,990,619.97
开发支出	6,128,182,772.34	7,346,432,933.33	8,358,925,465.42	9,097,021,179.28
商誉	419,242,673.32	419,242,673.32	419,242,673.32	480,668,542.39
长期待摊费用	1,673,227,838.42	1,792,436,070.41	690,330,119.82	2,888,744,492.68
递延所得税资产	2,554,703,775.84	2,701,507,578.80	2,813,629,611.36	2,757,970,922.38
其他非流动资产	7,119,929,423.27	14,084,913,548.50	20,970,882,302.49	35,807,430,701.58
非流动资产合计	342,462,931,015.04	398,821,228,641.90	427,764,663,042.23	518,447,216,839.46
资产总计	415,250,356,776.35	471,532,598,501.26	505,656,118,063.91	591,216,265,833.43

表 6-4 发行人近三年及一期合并资产负债表

(负债及所有者权益部分)

单位：元

项目	2023 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2026 年 6 月 30 日
流动负债：				
衍生金融负债	-	6,322,000.00	-	7,771,300.00
短期借款	14,254,614,202.81	17,734,748,583.43	42,151,119,949.93	51,723,465,963.84
应付票据	6,832,625,985.08	6,664,549,111.26	6,686,401,730.25	4,651,209,714.63

应付账款	23,436,996,931.06	20,600,854,664.66	20,236,601,119.62	20,818,494,572.03
预收款项	428,571.63	428,571.43	1,083,492.00	0.00
合同负债	2,846,898,773.84	5,583,320,259.05	6,395,168,696.93	2,011,738,478.90
应付职工薪酬	57,487,731.53	57,374,371.90	61,625,774.08	54,942,536.13
应交税费	1,143,292,918.15	1,943,731,657.57	1,514,224,451.24	1,679,962,642.35
其他应付款	4,706,474,580.48	5,949,386,815.58	9,551,632,550.49	12,678,264,063.93
应付股利	-	718,840,000.00	-	5,048,490,072.41
一年内到期的非流动负债	23,957,011,377.95	21,446,824,196.83	30,982,569,519.49	31,778,110,492.45
其他流动负债	151,732,786.42	2,712,516,573.47	181,728,109.55	4,202,059,931.84
流动负债合计	77,387,563,858.95	82,700,056,805.18	117,762,155,393.58	129,606,019,696.10
非流动负债：				
长期借款	159,268,303,931.86	191,999,218,538.11	190,203,390,940.15	249,736,261,543.57
应付债券	2,497,316,120.08	2,396,804,008.97	9,666,397,858.16	11,705,305,296.22
租赁负债	482,827,523.50	856,786,358.07	756,690,282.72	706,404,965.65
长期应付职工薪酬	65,302,819.30	48,751,000.00	44,276,000.00	47,697,000.00
预计负债	6,552,255,913.65	6,994,417,652.42	7,501,521,532.93	8,119,304,469.26
递延收益	2,238,186,324.31	2,089,726,062.19	1,864,975,031.64	1,783,468,424.66
递延所得税负债	1,454,653,425.63	1,502,097,021.66	1,642,383,824.31	1,776,391,522.75
非流动负债合计	172,558,846,058.33	205,887,800,641.42	211,679,635,469.91	273,874,833,222.11
负债合计	249,946,409,917.28	288,587,857,446.60	329,441,790,863.49	403,480,852,918.21
所有者权益(或股东权益)：				
股本	50,498,611,100.00	50,498,611,100.00	50,498,611,100.00	50,498,805,705.00
资本公积	10,794,337,306.25	20,083,473,075.27	9,684,000,153.13	8,567,634,583.45
其他综合收益	729,357,612.20	875,151,998.05	868,746,595.95	866,171,851.11
专项储备	104,420,586.57	48,899,762.39	33,405,086.85	233,973,545.64
盈余公积	6,677,117,624.13	6,933,033,957.19	8,603,463,660.87	8,603,463,660.87
未分配利润	44,432,050,938.38	50,145,960,763.40	53,448,039,580.41	54,908,026,891.56
归属于母公司所有者权益合计	113,235,895,167.53	128,585,130,656.30	123,188,474,073.11	123,730,276,514.38
少数股东权益	52,068,051,691.54	54,359,610,398.36	53,025,853,127.31	64,005,136,400.84
所有者权益合计	165,303,946,859.07	182,944,741,054.66	176,214,327,200.42	187,735,412,915.22

负债和所有者权益总计	415,250,356,776.35	471,532,598,501.26	505,656,118,063.91	591,216,265,833.43
------------	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------

表 6-5 发行人近三年及一期合并利润表

单位：元

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-6 月
营业收入	82,548,643,150.32	78,944,669,623.05	75,696,558,973.53	31,483,287,275.73
减：营业成本	52,857,623,128.12	49,395,836,080.96	51,478,963,727.86	17,145,005,946.84
税金及附加	875,270,345.07	915,074,268.68	901,847,006.01	428,584,658.79
销售费用	41,057,574.00	47,454,286.64	36,516,264.02	125,660,847.34
管理费用	2,663,944,617.32	2,679,046,988.30	2,861,892,008.23	1,219,581,124.52
研发费用	2,419,777,159.85	2,442,885,957.10	1,916,903,471.42	687,937,335.14
财务费用	5,665,969,106.29	5,133,290,991.25	4,523,422,012.41	2,315,453,500.37
加：其他收益	1,305,494,431.42	1,696,195,095.42	2,041,530,912.71	659,244,958.77
投资收益	1,604,201,549.01	1,932,890,838.93	2,353,145,464.96	1,176,070,572.15
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,567,930,335.69	1,835,884,747.88	2,263,089,556.14	1,167,041,286.68
公允价值变动净收益	-9,641,502.81	-6,322,000.00	6,322,000.00	-7,771,300.00
信用减值利得(损失)	8,169,705.91	164,096,533.21	36,990,594.36	-3,781,010.74
资产减值利得(损失)	-342,624,971.55	-123,983,386.76	-12,409,873.77	-9,941.34
资产处置收益（损失）	3,893,976.92	11,390,954.31	22,852,022.34	5,304,706.98
营业利润	20,594,494,408.57	22,005,349,085.23	18,425,445,604.18	11,390,121,848.55
加：营业外收入	18,959,566.56	50,033,016.18	29,844,735.98	22,750,372.35
减：营业外支出	82,890,761.59	427,765,273.12	147,424,813.21	44,837,040.86
利润总额	20,530,563,213.54	21,627,616,828.29	18,602,715,153.37	11,368,035,180.04
减：所得税	3,484,791,577.91	4,159,486,181.63	3,871,570,988.37	2,043,666,025.59
净利润	17,045,771,635.63	17,468,130,646.66	14,731,144,165.00	9,324,369,154.45
减：少数股东损益	6,321,201,518.95	6,630,010,224.23	4,965,785,205.12	3,219,288,464.55
归属于母公司所有者的净利润	10,724,570,116.68	10,838,120,422.43	9,765,358,959.88	6,105,080,689.90
加：其他综合收益的税后净额	-3,277,707.75	175,790,782.38	-47,977,775.35	-72,855,178.58

综合收益总额	17,042,493,927.88	17,643,921,429.04	14,683,166,389.65	9,251,513,975.87
减：归属于少数股东的综合收益总额	6,330,328,981.92	6,660,006,620.76	4,924,212,831.87	3,149,008,030.81
归属于母公司股东的综合收益总额	10,712,164,945.96	10,983,914,808.28	9,758,953,557.78	6,102,505,945.06

表 6-6 发行人近三年及一期合并现金流量表

单位：元

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-6 月
销售商品、提供劳务收到的现金	95,168,188,177.20	93,259,875,311.33	88,319,518,652.17	34,490,202,776.70
收到的税费返还	1,300,035,706.15	1,489,890,546.91	1,801,838,972.39	639,081,340.92
收到其他与经营活动有关的现金	2,741,663,500.00	3,221,726,180.09	3,912,804,792.32	1,042,381,232.77
经营活动现金流入小计	99,209,887,383.35	97,971,492,038.33	94,034,162,416.88	36,171,665,350.39
购买商品、接受劳务支付的现金	40,944,942,152.89	36,972,397,938.36	40,299,242,530.93	12,986,834,531.74
支付给职工以及为职工支付的现金	9,849,878,441.90	9,208,800,227.79	9,499,905,346.80	3,981,312,439.62
支付的各项税费	10,266,963,507.67	9,764,537,657.65	9,605,626,275.59	3,884,192,660.16
支付其他与经营活动有关的现金	5,028,209,008.28	4,520,028,172.83	4,658,858,871.55	1,987,441,579.45
经营活动现金流出小计	66,089,993,110.74	60,465,763,996.63	64,063,633,024.87	22,839,781,210.97
经营活动产生的现金流量净额	33,119,894,272.61	37,505,728,041.70	29,970,529,392.01	13,331,884,139.42
收回投资收到的现金	-	-	5,866,116.11	-
取得投资收益收到的现金	1,667,568,248.60	938,874,084.82	1,968,810,661.65	5,770,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	13,618,392.17	71,823,698.16	627,291,078.96	31,351,700.74
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	91,213,852.23	2,252,840.76	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	4,723,817,846.46	4,099,762,109.68	8,795,960,815.97	4,731,753,364.73
投资活动现金流入小计	6,405,004,487.23	5,201,673,744.89	11,400,181,513.45	4,768,875,065.47
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	14,246,096,669.35	31,932,774,769.31	34,056,772,387.98	26,813,880,758.17
投资支付的现金	734,402,181.82	537,477,300.00	950,503,038.46	0.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	3,937,119,308.56	5,179,714,948.32	8,728,454,668.22	4,550,811,404.24

投资活动现金流出小计	18,917,618,159.73	37,649,967,017.63	43,735,730,094.66	31,364,692,162.41
投资活动产生的现金流量净额	-12,512,613,672.50	-32,448,293,272.74	- 32,335,548,581.21	-26,595,817,096.94
吸收投资收到的现金	85,350,000.00	2,287,900,000.00	1,760,210,000.00	198,349,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	85,350,000.00	101,930,000.00	378,460,000.00	198,349,000.00
取得借款收到的现金	61,242,770,526.65	106,757,108,828.27	115,065,280,830.86	78,675,871,735.13
收到其他与筹资活动有关的现金	1,002,498.95	36,399,291.72	4,201,000,000.00	583132899.60
筹资活动现金流入小计	61,329,123,025.60	109,081,408,119.99	121,026,490,830.86	79,457,353,634.70
偿还债务支付的现金	62,328,113,168.44	98,591,508,098.66	83,512,681,860.73	53,512,130,446.03
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	17,429,516,086.28	16,800,800,184.50	18,518,568,814.71	5,811,225,577.75
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	6,278,356,801.05	5,248,842,945.82	7,377,978,139.76	1,438,023,806.12
支付其他与筹资活动有关的现金	659,731,803.85	345,534,050.65	12,318,345,410.37	8,597,578,806.25
筹资活动现金流出小计	80,417,361,058.57	115,737,842,333.81	114,349,596,085.81	67,920,934,830.03
筹资活动产生的现金流量净额	-19,088,238,032.97	-6,656,434,213.82	6,676,894,745.05	11,536,418,804.67
汇率变动对现金的影响	20,991,153.90	12,523,333.22	4,430,332.50	-28,358,370.48
现金及现金等价物净增加额	1,540,033,721.04	-1,586,476,111.64	4,316,305,888.35	-1,755,872,523.33
期初现金及现金等价物余额	7,557,603,552.58	9,097,637,273.62	9,133,709,620.39	13,451,029,224.75
期末现金及现金等价物余额	9,097,637,273.62	9,133,709,620.39	13,450,015,508.74	11,695,156,701.42

（三）发行人母公司近三年及一期的财务报表

表 6-7 发行人近三年及一期母公司资产负债表

（资产部分）

单位：元

项目	2023 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2026 年 6 月 30 日
流动资产：				
货币资金	7,825,770,193.53	7,623,042,087.21	6,309,566,418.66	8,020,913,091.56
应收账款	434,602,249.54	421,437,861.53	421,608,392.33	340,281,132.56
预付款项	9,092,443.88	10,342,301.50	106,719,820.21	60,005,119.08
其他应收款	3,156,499,001.32	2,242,158,593.27	2,960,051,493.38	3,295,756,753.40

合同资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	2,848,625,917.08	2,875,331,944.47	3,109,333.35	4,282,666.66
其他流动资产	13,635,958,914.77	17,818,887,855.00	12,062,618,371.13	10,475,046,444.12
流动资产合计	27,910,548,720.12	30,991,200,642.98	21,863,673,829.06	22,196,285,207.38
非流动资产：				
债权投资	3,069,336,991.72	4,024,767,538.42	5,139,785,414.49	7,128,012,853.35
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	89,230,809,968.46	93,743,431,153.41	111,583,364,002.37	121,620,968,718.04
固定资产	72,330,876.27	51,186,150.92	35,202,854.27	31,284,326.02
在建工程	88,340,256.89	84,819,061.91	80,994,796.89	74,704,620.19
使用权资产	39,116,866.04	159,741,773.50	99,838,608.46	69,887,025.94
无形资产	242,574,143.26	182,771,262.37	661,158,545.07	642,964,224.36
开发支出	5,018,974,147.01	6,139,777,729.54	6,993,178,515.92	7,489,871,731.81
其他非流动资产	33,962,264.15	289,500,000.00	941,605,800.00	253,421,083.02
非流动资产合计	97,795,445,513.80	104,675,994,670.07	125,535,128,537.47	137,311,114,582.73
资产总计	125,705,994,233.92	135,667,195,313.05	147,398,802,366.53	159,507,399,790.11

表 6-8 发行人近三年及一期母公司资产负债表

(负债及所有者权益部分)

单位：元

项目	2023 年 12 月 31 日	2024 年 12 月 31 日	2025 年 12 月 31 日	2026 年 6 月 30 日
流动负债：				
短期借款	-	-	3,001,800,000.00	504,825,000.00
应付账款	460,066,735.59	594,686,320.68	967,439,422.73	191,625,724.77
合同负债	5,022,156.04	5,008,743.69	-	-
应付职工薪酬	1,337,285.91	2,064,728.95	5,366,449.55	1,996,068.67
应交税费	28,332,485.88	32,288,203.21	31,088,766.82	29,668,622.76
其他应付款	5,315,570,752.32	14,282,382,196.35	7,396,726,962.11	12,697,450,261.56
一年内到期的非流动 负债	2,160,351,383.18	3,596,487,821.15	136,524,636.50	191,421,351.46
其他流动负债	-	2,522,489,178.08	-	4,020,520,547.94
流动负债合计	7,970,680,798.92	21,035,407,192.11	11,538,946,237.71	17,637,507,577.16

非流动负债：				
长期借款	1,210,000,000.00	260,000,000.00	3,636,000,000.00	11,236,000,000.00
应付债券	2,497,316,120.08	2,396,804,008.97	9,666,397,858.16	11,705,305,296.22
租赁负债	-	101,866,807.83	41,369,728.38	10,421,502.11
长期应付职工薪酬		718,906.81	-	-
递延负债	1,174,266.67	450,000.00	17,661,995.18	17,661,995.18
非流动负债合计	3,709,209,293.56	2,759,120,816.80	13,361,879,581.72	22,969,388,793.51
负债合计	11,679,890,092.48	23,794,528,008.91	24,900,825,819.43	40,606,896,370.67
所有者权益：				
实收资本(或股本)	50,498,611,100.00	50,498,611,100.00	50,498,611,100.00	50,498,805,705.00
资本公积	31,781,871,045.41	31,817,725,617.73	30,479,380,367.23	29,548,269,212.06
盈余公积	6,265,426,184.03	6,521,342,517.09	8,191,772,220.77	8,191,772,220.77
未分配利润	25,480,195,812.00	23,034,988,069.32	33,276,004,963.20	30,609,456,004.86
所有者权益合计	114,026,104,141.44	111,872,667,304.14	122,497,976,547.10	118,900,503,419.44
负债和所有者权益总计	125,705,994,233.92	135,667,195,313.05	147,398,802,366.53	159,507,399,790.11

表 6-9 发行人近三年及一期母公司利润表

单位：元

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-6 月
营业收入	171,470,281.77	144,157,801.24	169,757,963.74	17547531.86
减：营业成本	97,229,085.82	71,900,366.83	123,275,148.16	14,042,492.95
税金及附加	426,648.30	288,462.57	2,991,762.63	5,865,457.79
管理费用	535,021,295.47	562,864,604.25	683,278,587.93	255,813,492.81
研发费用	468,116,237.51	302,604,056.79	120,094,107.65	47,837,104.30
财务费用	319,690,795.54	176,810,815.42	233,858,178.94	196,959,615.39
加：其他收益	1,639,511.75	1,983,359.48	1,639,824.50	1,362,267.11
投资收益	10,610,640,195.27	3,532,584,927.84	17,696,143,610.52	2,179,035,715.42
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	498,945,317.09	474,340,242.57	461,282,871.46	234,665,157.96
公允价值变动收益	-613,542.03	-	-	-
信用减值利得(损失)	583,533.37	-5,094,713.94	-304,075.68	-958864.90

资产减值利得(损失)	-	-	-	-
资产处置收益（损失）	3,591,547.90	-	-	-
营业利润	9,366,827,465.39	2,559,163,068.76	16,703,739,537.77	1,676,468,486.25
加：营业外收入	-	261.84	938,191.44	134,252.96
减：营业外支出	176,912.85	-	121,329.25	256,019.57
利润总额	9,366,650,552.54	2,559,163,330.60	16,704,556,399.96	1,676,346,719.64
净利润	9,366,650,552.54	2,559,163,330.60	16,704,297,036.75	1,676,346,719.64
其他综合收益的税后净额	-	-		-
综合收益总额	9,366,650,552.54	2,559,163,330.60	16,704,297,036.75	1,676,346,719.64

表 6-10 发行人近三年及一期母公司现金流量表

单位：元

项目	2023 年度	2024 年度	2025 年度	2026 年 1-6 月
销售商品、提供劳务收到的现金	78,228,017.03	173,522,007.87	172,824,406.83	99,293,722.92
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	90,533,109.54	88,324,914.14	34,940,682.81	9,609,964.95
经营活动现金流入小计	168,761,126.57	261,846,922.01	207,765,089.64	108,903,687.87
购买商品、接受劳务支付的现金	141,344,326.65	84,116,100.00	89,317,728.91	30,409,174.14
支付给职工以及为职工支付的现金	236,101,980.96	273,593,653.71	269,699,902.53	137,470,091.70
支付的各项税费	426,648.30	288,462.57	2,994,382.98	5,865,457.79
支付其他与经营活动有关的现金	341,190,620.41	305,196,599.65	305,868,276.56	185,359,440.89
经营活动现金流出小计	719,063,576.32	663,194,815.93	667,880,290.98	359,104,164.52
经营活动产生的现金流量净额	-550,302,449.75	-401,347,893.92	-460,115,201.34	-250,200,476.65
收回投资收到的现金	25,559,500,000.00	35,917,762,126.36	32,995,653,422.49	7,298,930,734.16
取得投资收益收到的现金	12,215,438,592.26	4,367,508,134.80	17,020,636,284.21	1,616,925,509.94
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回现金净额	126,417.00	5,583,474.82	60,628.00	26,070.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	91,215,134.38	2,252,840.76	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	37,775,065,009.26	40,382,068,870.36	50,018,603,175.46	8,915,882,314.10

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,709,835,208.75	1,526,627,951.20	1,969,761,320.49	451,370,562.86
投资支付的现金	21,151,362,427.68	45,521,298,800.00	32,668,584,156.65	9,951,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	11,961,058,100.00	8,489,519,500.00
支付其他与投资活动有关的现金	5,626,101.38	4,297,805.13	3,688,574.20	529,351.39
投资活动现金流出小计	22,866,823,737.81	47,052,224,556.33	46,603,092,151.34	18,892,419,414.25
投资活动产生的现金流量净额	14,908,241,271.45	-6,670,155,685.97	3,415,511,024.12	-9,976,537,100.15
收到其他与筹资活动有关的现金	1,002,498.95	36,399,291.72	1,000,000.00	-
取得借款收到的现金	1,600,639,218.29	15,318,592,840.69	17,845,194,588.42	18,970,395,507.24
筹资活动现金流入小计	1,601,641,717.24	15,354,992,132.41	17,846,194,588.42	18,970,395,507.24
偿还债务支付的现金	9,498,781,725.40	3,424,222,000.51	17,010,290,741.56	6,916,734,781.33
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,850,679,164.14	4,994,895,034.62	5,043,139,351.32	95,847,736.92
支付其他与筹资活动有关的现金	62,940,926.50	67,793,050.55	62,015,648.23	16,859,572.30
筹资活动现金流出小计	14,412,401,816.04	8,486,910,085.68	22,115,445,741.11	7,029,442,090.55
筹资活动产生的现金流量净额	-12,810,760,098.80	6,868,082,046.73	-4,269,251,152.69	11,940,953,416.69
汇率变动对现金的影响	961,007.69	-3,675.27	1,194.45	8,333.01
现金及现金等价物净增加额	1,548,139,730.59	-203,425,208.43	-1,313,854,135.46	1,714,224,172.90
期初现金及现金等价物余额	6,275,618,531.96	7,823,758,262.55	7,620,333,054.12	6,306,478,918.66
期末现金及现金等价物余额	7,823,758,262.55	7,620,333,054.12	6,306,478,918.66	8,020,703,091.56

（二）发行人重大会计科目及重要财务指标分析

发行人 2026 年 6 月末重要财务指标变动情况如下：

资产负债指标变动情况

单位：万元

科目	2026 年 6 月末		2025 年末		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	1,950,394.84	3.30%	2,086,017.89	3.75%	下降 0.45 个百分点	/
应收账款	834,429.10	1.41%	724,130.96	1.30%	上升 0.11 个百分点	主要是惠州 1 号机组和苍南 1 号机组投入商业运营，导致应收电费增加。

合同资产	119,021.90	0.20%	116,427.75	0.21%	下降 0.01 个百分点	主要是受工程项目结算进度影响。
存货	2,429,835.14	4.11%	2,249,073.35	4.05%	上升 0.06 个百分点	主要是到货的核燃料组件和备品备件增加。
投资性房地产	10,560.09	0.02%	10,777.46	0.02%	持平	/
长期股权投资	1,685,835.90	2.85%	1,743,113.38	3.14%	下降 0.29 个百分点	主要是受宁德第二核电由合营公司变更为子公司影响。
固定资产	30,043,025.65	50.82%	25,401,399.27	45.69%	上升 5.13 个百分点	主要是惠州 1 号机组及苍南 1 号机组均于 2026 年 4 月投入商业运营，在建工程结转固定资产。
在建工程	13,766,995.87	23.29%	15,683,109.93	28.21%	下降 4.92 个百分点	主要是惠州 1 号机组及苍南 1 号机组均于 2026 年 4 月投入商业运营，在建工程结转固定资产。
使用权资产	108,364.49	0.18%	115,721.69	0.21%	下降 0.03 个百分点	/
短期借款	5,172,346.60	8.75%	4,429,838.42	7.97%	上升 0.78 个百分点	主要是因债务结构调整，外部银行借款增加。
合同负债	201,173.85	0.34%	379,500.47	0.68%	下降 0.34 个百分点	主要是受工程项目结算进度影响。
长期借款	24,973,626.15	42.24%	22,168,399.63	39.88%	上升 2.36 个百分点	主要是根据在建核电项目建设进展，借款增加。
租赁负债	70,640.50	0.12%	75,787.11	0.14%	下降 0.02 个百分点	

利润及现金流指标变动情况

单位：万元

科目	2026 年 1-6 月	上年同期	同比增减	变动原因
营业收入	3,148,328.73	3,237,615.97	-2.76%	/
营业成本	1,714,500.59	1,872,932.30	-8.46%	/
销售费用	12,566.08	1,327.85	846.34%	主要是电力销售营销费用增加。
管理费用	121,958.11	115,613.88	5.49%	/
财务费用	231,545.35	228,163.23	1.48%	/
所得税费用	204,366.60	247,459.80	-17.41%	主要是上年同期部分核电机组税收政策口径调整使得所得税支出增加。
研发投入	148,126.22	137,033.38	8.09%	/

经营活动产生的现金流量净额	1,333,188.41	1,309,602.28	1.80%	/
投资活动产生的现金流量净额	-2,659,581.71	-2,064,681.67	-28.81%	主要是在建核电项目投资支出增加。
筹资活动产生的现金流量净额	1,153,641.88	2,021,324.53	-42.93%	主要是发行人于 2026 年 4 月向中广核集团收购其持有的苍南核电、苍南第二核电股权，使得支付金额增加。
现金及现金等价物净增加额	-175,587.25	1,261,377.60	-113.92%	主要是受经营、投资、筹资活动现金流变动综合影响。

以下财务分析是基于发行人 2023 年-2025 年经审计合并财务报表、2026 年 1-6 月未经审计的合并财务报表。

表 6-11 发行人 2023-2025 年及 2026 年 6 月 30 日主要财务指标

项目	2023 年度/ 年末	2024 年度/ 年末	2025 年度/ 年末	2026 年 1-6 月 /2026 年 6 月末
盈利能力				
营业毛利率（%）	35.97	37.43	31.99	45.54
总资产报酬率（%）	6.39	6.12	4.75	4.75*
净资产收益率（%）	10.55	10.03	8.2	9.84*
偿债能力				
流动比率	0.94	0.88	0.66	0.56
速动比率	0.67	0.63	0.47	0.37
资产负债率（%）	60.19	61.20	65.15	68.25
EBITDA（亿元）	385.96	405.85	367.99	191.08
EBITDA 利息倍数(倍)	5.43	5.91	5.47	5.03
营运能力				
存货周转次数（次）	2.76	2.41	2.41	1.47*
应收账款周转次数（次）	6.17	7.54	8.84	8.08*
总资产周转次数（次）	0.20	0.18	0.15	0.11*

注：1、加“*”指标经年化处理，下同。2、指标计算公式见基础募集说明书附录。

四、发行人资信情况

（一）发行人发行及偿付直接债务融资工具的历史情况

1、已兑付

中国广核集团有限公司 2002 年 11 月 11 日发行 15 年期企业债，金额为人民币 40 亿元，年利率为 4.50%，根据发行人于 2014 年 3 月 28 日与控股母公司

中国广核集团有限公司签署的《企业债券承继协议》，该支债券的债务主体转移至发行人，债券到期日为 2017 年 11 月 11 日，已到期兑付。

中国广核集团有限公司 2010 年 5 月 12 日发行 10 年期企业债，金额为人民币 25 亿元，年利率为 4.60%。根据发行人于 2014 年 3 月 28 日与控股母公司中国广核集团有限公司签署的《企业债券承继协议》，该支债券的债务主体转移至发行人，债券到期日为 2020 年 5 月 12 日，已到期兑付。

防城港核电于 2012 年 6 月 29 日发行的 2 年期非公开定向债务融资工具，金额为人民币 15 亿元，到期日为 2014 年 6 月 29 日，已到期兑付。

防城港核电于 2014 年 6 月 9 日发行的 2 年期非公开定向债务融资工具，金额为人民币 15 亿元，到期日为 2016 年 6 月 9 日，已到期兑付。

发行人于 2015 年 7 月 13 日发行的 1 年期短期融资券，金额为人民币 10 亿元，第一个半年计息期年利率为 3.20%，第二个半年计息期年利率为 2.70%，已于 2016 年 7 月 14 日到期兑付。

台山核电 2014 年 5 月 26 日发行的 3 年期非公开定向债务融资工具，金额为人民币 6 亿元，到期日为 2017 年 5 月 26 日，已到期兑付。

台山核电 2014 年 9 月 26 日发行的 3 年期非公开定向债务融资工具，金额为人民币 10 亿元，到期日为 2017 年 9 月 26 日，已到期兑付。

台山核电 2015 年 2 月 13 日发行的 3 年期非公开定向债务融资工具，金额为人民币 5 亿元，到期日为 2018 年 2 月 13 日，已到期兑付。

阳江核电 2015 年 12 月 9 日发行的 3 年期非公开定向债务融资工具，金额为人民币 5 亿元，到期日为 2018 年 12 月 9 日，已到期兑付。

阳江核电 2016 年 1 月 20 日发行的 3 年期非公开定向债务融资工具，金额为人民币 5 亿元，到期日为 2019 年 1 月 20 日，已到期兑付。

阳江核电 2016 年 3 月 1 日发行的 3 年期非公开定向债务融资工具，金额为人民币 5 亿元，到期日为 2019 年 3 月 1 日，已到期兑付。

阳江核电 2016 年 6 月 17 日发行的 3 年期非公开定向债务融资工具，金额为人民币 7 亿元，到期日为 2019 年 6 月 17 日，已到期兑付。

阳江核电 2016 年 7 月 19 日发行的 3 年期非公开定向债务融资工具，金额为人民币 8 亿元，到期日为 2019 年 7 月 19 日，已到期兑付。

发行人 2018 年 4 月 24 日发行的 3 年期中期票据（18 广核电力 MTN001），金额为人民币 10 亿元，到期日为 2021 年 4 月 25 日，已到期兑付。

发行人 2018 年 4 月 24 日发行的 3 年期中期票据（18 广核电力 MTN002），金额为人民币 10 亿元，到期日为 2021 年 4 月 25 日，已到期兑付。

发行人 2021 年 3 月 10 日发行的 120 天超短期融资券（21 广核电力 SCP001），金额为人民币 20 亿元，到期日为 2021 年 7 月 9 日，已到期兑付。

发行人 2018 年 8 月 21 日发行的 3 年期中期票据（18 广核电力 MTN003），金额为人民币 10 亿元，到期日为 2021 年 8 月 23 日，已到期兑付。

发行人 2018 年 10 月 17 日发行的 3 年期中期票据（18 广核电力 MTN004），金额为人民币 10 亿元，到期日为 2021 年 10 月 19 日，已到期兑付。

发行人 2021 年 8 月 16 日发行的 90 天超短期融资券（21 广核电力 SCP004），金额为人民币 8 亿元，到期日为 2021 年 11 月 15 日，已到期兑付。

发行人 2021 年 9 月 14 日发行的 120 天超短期融资券（21 广核电力 SCP005），金额为人民币 12 亿元，到期日为 2022 年 1 月 13 日，已到期兑付。

发行人 2021 年 6 月 7 日发行的 220 天超短期融资券（21 广核电力 SCP002），金额为人民币 10 亿元，到期日为 2022 年 1 月 14 日，已到期兑付。

发行人 2019 年 1 月 18 日发行的 3 年中期票据（19 广核电力 MTN001），金额为人民币 15 亿元，到期日为 2022 年 1 月 21 日，已到期兑付。

发行人 2021 年 7 月 5 日发行的 248 天超短期融资券（21 广核电力 SCP003），金额为人民币 20 亿元，到期日为 2022 年 3 月 11 日，已到期兑付。

发行人 2022 年 1 月 10 日发行的 90 天超短期融资券（22 广核电力 SCP001），金额为人民币 10 亿元，到期日为 2022 年 4 月 11 日，已到期兑付。

发行人 2021 年 12 月 24 日发行的 120 天绿色超短期融资券（21 广核电力 GN001），金额为人民币 10 亿元，到期日为 2022 年 4 月 26 日，已到期兑付。

发行人 2019 年 7 月 22 日发行的 3 年期中期票据（19 广核电力 MTN002），金额为人民币 15 亿元，到期日为 2022 年 7 月 24 日，已到期兑付。

发行人 2022 年 3 月 4 日发行的 120 天超短期融资券（22 广核电力 SCP002），金额为人民币 10 亿元，到期日为 2022 年 7 月 5 日，已到期兑付。

发行人 2022 年 4 月 20 日发行的 120 天超短期融资券（22 广核电力 SCP003），金额为人民币 16 亿元，到期日为 2022 年 8 月 18 日，已到期兑付。

发行人 2022 年 6 月 14 日发行的 149 天超短期融资券（22 广核电力 SCP004），金额为人民币 10 亿元，到期日为 2022 年 11 月 11 日，已到期兑付。

中国广核集团有限公司 2007 年 12 月 20 日发行 15 年期企业债，金额为人民币 20 亿元，年利率为 5.90%，到期日为 2022 年 12 月 20 日，目前尚未到期。根据发行人于 2014 年 3 月 28 日与控股母公司中国广核集团有限公司签署的《企业债券承继协议》，该支债券的债务主体转移至发行人，债券到期日为 2022 年 12 月 20 日，已到期兑付。

发行人 2022 年 7 月 1 日发行的 252 天超短期融资券（22 广核电力 SCP005），金额为人民币 10 亿元，到期日为 2023 年 3 月 10 日，已到期兑付。

发行人 2021 年 6 月 16 日发行的 2 年期中期票据（21 广核电力 MTN002），金额为人民币 15 亿元，到期日为 2023 年 6 月 17 日，已到期兑付。

发行人 2022 年 11 月 9 日发行的 270 天超短期融资券（22 广核电力 SCP006），金额为人民币 18 亿元，到期日为 2023 年 8 月 6 日，已到期兑付。

发行人 2020 年 8 月 25 日发行的 3 年期中期票据（20 广核电力 MTN001），金额为人民币 25 亿元，到期日为 2023 年 8 月 26 日，已到期兑付。

发行人 2021 年 4 月 12 日发行的 3 年期中期票据（21 广核电力 MTN001），金额为人民币 20 亿元，到期日为 2024 年 4 月 14 日，已到期兑付。

发行人 2024 年 4 月 3 日发行的 169 天超短期融资券（24 广核电力 SCP001），金额为人民币 10 亿元，到期日为 2024 年 9 月 23 日，已到期兑付。

发行人 2022 年 2 月 21 日发行的 3 年期中期票据（22 广核电力 MTN001），金额为人民币 25 亿元，到期日为 2025 年 2 月 23 日，已到期兑付。

发行人 2024 年 6 月 11 日发行的 268 天超短期融资券（24 广核电力 SCP002），金额为人民币 15 亿元，到期日为 2025 年 3 月 7 日，已到期兑付。

发行人 2024 年 8 月 13 日发行的 268 天超短期融资券（24 广核电力 SCP003），金额为人民币 10 亿元，到期日为 2025 年 5 月 9 日，已到期兑付。

（二）未兑付

发行人 2024 年 9 月 13 日发行的 3 年期中期票据（24 广核电力 MTN001），金额为人民币 24 亿元，到期日为 2027 年 9 月 18 日，目前尚未到期。

发行人 2025 年 2 月 28 日发行的 3 年期中期票据（25 广核电力 MTN001），金额为人民币 24 亿元，到期日为 2028 年 3 月 3 日，目前尚未到期。

发行人 2025 年 7 月 9 日发行的 6 年期可转债（广核转债），金额为人民币 49 亿元，到期日为 2031 年 7 月 9 日，目前尚未到期。

发行人 2026 年 2 月 10 日发行的 268 天超短期融资券（26 广核电力 SCP001），发行金额 10 亿元，到期日为 2026 年 11 月 6 日，目前尚未到期。

发行人 2026 年 2 月 10 日发行的 268 天超短期融资券（26 广核电力 SCP002），发行金额 10 亿元，到期日为 2026 年 11 月 6 日，目前尚未到期。

发行人 2026 年 3 月 17 日发行的 268 天超短期融资券（26 广核电力 SCP003），发行金额 10 亿元，到期日为 2026 年 12 月 11 日，目前尚未到期。

发行人 2026 年 3 月 17 日发行的 268 天超短期融资券（26 广核电力 SCP004），发行金额 10 亿元，到期日为 2026 年 12 月 11 日，目前尚未到期。

发行人 2026 年 4 月 21 日发行的 3 年期中期票据（26 广核电力 MTN001），发行金额 10 亿元，到期日为 2029 年 4 月 22 日，目前尚未到期。

发行人 2026 年 4 月 21 日发行的 3 年期中期票据（26 广核电力 MTN002），发行金额 10 亿元，到期日为 2029 年 4 月 22 日，目前尚未到期。

发行人 2026 年 8 月 20 日发行的 3 年期中期票据（26 广核电力 MTN003），发行金额 18 亿元，到期日为 2029 年 8 月 21 日，目前尚未到期。

发行人 2026 年 8 月 20 日发行的 3 年期中期票据（26 广核电力 MTN004），发行金额 18 亿元，到期日为 2029 年 8 月 21 日，目前尚未到期。

发行人 2026 年 8 月 24 日发行的 5 年期中期票据（26 广核电力 MTN005），发行金额 10 亿元，到期日为 2031 年 8 月 25 日，目前尚未到期。

发行人 2026 年 8 月 24 日发行的 5 年期中期票据（26 广核电力 MTN006），发行金额 10 亿元，到期日为 2031 年 8 月 25 日，目前尚未到期。

截至本募集说明书签署之日，除以上之外，发行人及下属子公司无已发行尚未到期的债务融资工具。

截至本募集说明书签署之日，发行人不存在延期兑付债务融资工具的情况。

五、其他

（一）关于基础募集说明书“第十一章 信息披露安排”中信息披露的更新

1、本次发行相关文件

本期债务融资工具发行前 1 个工作日，发行人通过中国银行间市场交易商协会认可的渠道公布当期发行文件：

（1）中国广核电力股份有限公司 2026 年度第三期中期票据基础募集说明书；

（2）中国广核电力股份有限公司 2026 年度第八期中期票据续发募集说明书；

（3）中国广核电力股份有限公司 2026 年度第八期中期票据法律意见书；

（4）中国广核电力股份有限公司近三个会计年度经审计的合并及母公司财务报告及最近一期未经审计的合并及母公司财务报表；

（5）中国银行间市场交易商协会要求披露的其他文件。

（二）关于基础募集说明书“第十二章持有人会议机制”关于召集人表述的更新：

招商银行股份有限公司为本期中期票据持有人会议的召集人。

机构名称：招商银行股份有限公司

联络人姓名：李佳晗

联系方式：0755-88023693

联系地址：深圳市福田区招商银行深圳分行大厦 11 层

邮箱：jiahan_li@cmbchina.com

（三）关于基础募集说明书“第十六章 备查文件”关于备查文件表述的更新：

- （1）中国广核电力股份有限公司 2026 年度第三期中期票据基础募集说明书；
- （2）中国广核电力股份有限公司 2026 年度第八期中期票据续发募集说明书；
- （3）中国广核电力股份有限公司 2026 年度第八期中期票据法律意见书；
- （4）中国广核电力股份有限公司近三个会计年度经审计的合并及母公司财务报告及最近一期未经审计的合并及母公司财务报表；
- （5）相关法律法规、规范性文件要求披露的其他文件。

第五章 发行有关的机构

一、发行人

名称：中国广核电力股份有限公司

注册地址：深圳市福田区深南大道2002号中广核大厦南楼18楼

法定代表人：杨长利

联系人：武亦文

电话：0755-84473533

传真：0755-83699089

二、主承销商

牵头主承销商/簿记管理人：

名称：招商银行股份有限公司

注册地址：中国广东省深圳市南山区滨海大道2388号招银环球金融中心

法定代表人：缪建民

联系人：曹翀、李佳晗

电话：0755-88026137、0755-88023693

传真：/

联席主承销商：

名称：平安银行股份有限公司

注册地址：广东省深圳市罗湖区深南东路5047号

法定代表人：谢永林

联系人：王舒娟

电话：0755-88677955

传真：0755-82081018

三、律师事务所

名称：北京市君合律师事务所（君合律师事务所）

注册地址：北京市东城区建国门北大街8号华润大厦20层

负责人：华晓军

经办律师：赵锡勇、雷天啸

电话：010-85191300

传真：010-85191350

四、会计师事务所

名称：毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）

注册地址：北京市东城区东长安街1号东方广场东2座毕马威大楼8层

负责人：邹俊

联系人：吴亮、王忠年

电话：010-85085000

传真：010-85185111

五、登记、托管、结算机构

名称：银行间市场清算所股份有限公司

地址：上海市中山南路318号东方国际金融广场33-34层

法定代表人：马贱阳

联系人：发行岗

电话：021-63326662

传真：021-63326661

六、集中簿记建档系统技术支持机构

名称：北京金融资产交易所有限公司

地址：北京市西城区金融大街乙17号

法定代表人：郭欠

联系人：发行部

电话：010-57896722、010-57896516

传真：010-57896726

七、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至本募集说明书签署日，发行人与上述发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

第六章 基础募集说明书查询方式

基础募集说明书查询地址：

发行人：中国广核电力股份有限公司

联系地址：深圳市福田区深南大道 2002 号中广核大厦南楼 18 楼

联系人：武亦文

联系电话：0755-84473533

传真：0755-83699089

邮政编码：518026

投资者可通过中国货币网（<http://www.chinamoney.com.cn>）或上海清算所（<http://www.shclearing.com>）等交易商协会认可的渠道下载《中国广核电力股份有限公司2026年度第三期中期票据基础募集说明书》，或在本期债务融资工具发行期内工作日的一般办公时间，到上述地点查阅基础募集说明书全文及上述备查文件。

（以下无正文）

（本页无正文，为《中国广核电力股份有限公司2026年度第八期中期票据续发募集说明书》之盖章页）



中国广核电力股份有限公司

2026 年 9 月 14 日



2026 年度中国广核电力股份有限公司 信用评级报告

中诚信国际信用评级有限责任公司 | 编号: CCXI-20263492M-01

声 明

- 本次评级为委托评级，中诚信国际及其评估人员与评级委托方、评级对象不存在任何其他影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系。
- 本次评级依据评级对象提供或已经正式对外公布的信息，以及其他根据监管规定收集的信息，中诚信国际按照相关性、及时性、可靠性的原则对评级信息进行审慎分析，但中诚信国际对于相关信息的合法性、真实性、完整性、准确性不作任何保证。
- 中诚信国际及项目人员履行了尽职调查和诚信义务，有充分理由保证本次评级遵循了真实、客观、公正的原则。
- 评级报告的评级结论是中诚信国际依据合理的内部信用评级标准和方法、评级程序做出的独立判断，未受评级委托方、评级对象和其他第三方的干预和影响。
- 本评级报告对评级对象信用状况的任何表述和判断仅作为相关决策参考之用，并不意味着中诚信国际实质性建议任何使用人据此报告采取投资、借贷等交易行为，也不能作为任何人购买、出售或持有相关金融产品的依据。
- 中诚信国际不对任何投资者使用本报告所述的评级结果而出现的任何损失负责，亦不对评级委托方、评级对象使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。
- 本次评级结果自本评级报告出具之日起生效，有效期为 2026 年 9 月 8 日至 2027 年 9 月 8 日。主体评级有效期内，中诚信国际将对评级对象进行跟踪评级，根据跟踪评级情况决定维持、变更评级结果或暂停、终止评级等。
- 未经中诚信国际事先书面同意，本评级报告及评级结论不得用于其他债券的发行等证券业务活动。对于任何未经充分授权而使用本报告的行为，中诚信国际不承担任何责任。

跟踪评级安排

- 根据相关监管规定以及评级委托协议约定，中诚信国际将在评级结果有效期内进行跟踪评级。
- 中诚信国际将在评级结果有效期内对评级对象风险程度进行全程跟踪监测。发生可能影响评级对象信用水平的重大事项，评级委托方或评级对象应及时通知中诚信国际并提供相关资料，中诚信国际将就有关事项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整评级结果，并按照相关规则进行信息披露。
- 如未能及时提供或拒绝提供跟踪评级所需资料，或者出现监管规定的其他情形，中诚信国际可以终止或者撤销评级。

中诚信国际信用评级有限责任公司

2026 年 9 月 8 日





中诚信国际



2026年度中国广核电力股份有限公司
信用评级报告

受评主体及评级结果

中国广核电力股份有限公司

AAA/稳定

评级观点

中诚信国际肯定了中国广核电力股份有限公司（以下简称“中广核电力”或“公司”）股东中国广核集团有限公司（以下简称“中国广核集团”）的有力支持、运营管理的机组质量优质，装机规模显著且机组主要所在区域用电需求大、上网电量规模极大、盈利和经营获现能力极强、股东托管项目陆续注入、运营实力进一步提升以及充足的授信和通畅的融资渠道等方面的优势对公司整体信用实力提供了有力支持。同时，中诚信国际也关注到核电核准、电力交易机制和电力市场供需形势对机组盈利性的影响，以及面临一定投资压力等因素对其经营和整体信用状况造成的影响。

评级展望

中诚信国际认为，中国广核电力股份有限公司信用水平在未来 12~18 个月内将保持稳定。

调级因素

可能触发评级上调因素：不适用。

可能触发评级下调因素：发生较大核电事故，不利的行业政策变化对公司经营及盈利持续产生较大影响，债务规模持续大幅提升，偿债指标恶化等。

正 面

- 控股股东中国广核集团在资产注入、管理经验、人才、技术、资金、铀资源保障等方面给予公司有力的支持
- 公司机组质量优质、规模显著且保持增长，机组主要所处区域经济发展水平高，用电需求大
- 公司上网电量规模极大，盈利及获现能力极强
- 2025 年以来公司股东托管项目陆续完成注入，运营实力进一步提升
- 公司可使用银行授信充足，且为 A+H 上市公司，融资渠道畅通

关 注

- 核电行业受国家核电投资核准及电力体制改革等政策影响较大，同时需关注电力交易机制和电力市场供需形势对机组盈利性的影响
- 随着核准进度的加快，公司在建项目投资规模持续增长，面临一定投资压力

项目负责人：王琳博 lbwang@ccxi.com.cn

项目组成员：刘音乐 yyliu@ccxi.com.cn

评级总监：王增莹

电话：(010)66428877

传真：(010)66426100

● 主体财务概况

中广核电力（合并口径）	2023	2024	2025	2026.6/2026.1~6
总资产（亿元）	4,152.50	4,715.33	5,056.56	5,912.16
所有者权益合计（亿元）	1,653.04	1,829.45	1,762.14	1,877.35
总负债（亿元）	2,499.46	2,885.88	3,294.42	4,034.81
总债务（亿元）	2,138.45	2,506.22	2,879.48	3,624.48
营业总收入（亿元）	825.49	789.45	756.97	314.83
净利润（亿元）	170.46	174.68	147.31	93.24
EBIT（亿元）	263.51	271.20	232.04	--
EBITDA（亿元）	385.96	405.85	367.99	--
经营活动产生的现金流量净额（亿元）	331.20	375.06	299.71	133.32
营业毛利率(%)	35.97	37.43	31.99	45.54
总资产收益率(%)	6.39	6.12	4.75	--
EBIT 利润率(%)	31.92	34.35	30.65	--
资产负债率(%)	60.19	61.20	65.15	68.25
总资本化比率(%)	56.40	57.80	62.04	65.88
总债务/EBITDA(X)	5.54	6.18	7.82	--
EBITDA 利息保障倍数(X)	5.43	5.91	5.47	--
FFO/总债务(%)	12.59	12.27	8.87	--

注：1、中诚信国际根据中广核电力披露的经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具标准无保留意见的 2023~2025 年合并口径审计报告及未经审计的 2026 年半年度财务报表整理。其中，2023 年、2024 年财务数据分别采用了 2024 年、2025 年财务报表期初数，2025 年及 2026 年半年度财务数据均采用当期报表期末数；2、中诚信国际分析时将“衍生金融负债”及“其他流动负债”中的（超）短期融资券调整至短期债务，将“预计负债”中的核电设施退役费准备金及中低放射废物处置准备金调整至长期债务；3、本报告中所引用数据除特别说明外，均为中诚信国际统计口径，其中“--”表示不适用或数据不可比，带“*”指标已经年化处理，特此说明。

● 同行业比较（2025 年数据）

公司名称	在运装机容量 （万千瓦）	管理上网电量 （亿千瓦时）	资产总额 （亿元）	资产负债率 （%）	营业总收入 （亿元）	净利润 （亿元）	营业毛利率 （%）
中国核电	5,864.10	2,307.47	7,492.62	69.01	820.75	179.71	41.32
中广核电力	3,183.80	2,326.48	5,056.56	65.15	756.97	147.31	31.99

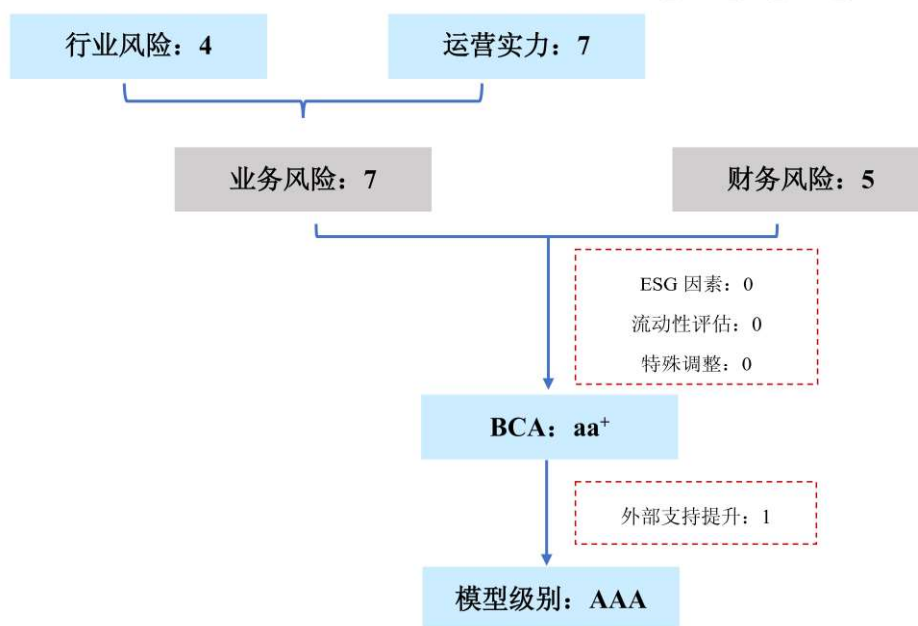
中诚信国际认为，中广核电力管理核电站装机容量及上网电量规模居全国首位，但中国核电持有较大规模的新能源发电资产，故总装机容量、资产规模及营业总收入规模均高于中广核电力；中广核电力财务杠杆水平和费用控制能力均更优，但建筑安装和设计服务业务毛利率较低导致其整体毛利率及净利润规模低于可比企业。

注：“中国核电”为“中国核能电力股份有限公司”简称，其装机容量包含控股核电装机 2,500.00 万千瓦、新能源装机 3,364.10 万千瓦，其上网电量为各电源品种上网电量合计，其中核电上网电量为 1,878.47 亿千瓦时；公司管理口径核电装机容量及上网电量含联营的辽宁红沿河核电有限公司（以下简称“红沿河核电”），若去除此因素，公司控股核电装机容量为 2,512.40 万千瓦，控股核电机组上网电量为 1,834.98 亿千瓦时。

资料来源：中诚信国际整理

● 评级模型

中国广核电力股份有限公司评级模型打分(C150000_2024_05_2026_1)



*行业风险得分范围为 1~5，运营实力、业务风险及财务风险得分范围为 1~7，分值越高，表现越好。

注：

调整项： 当期状况对公司基础信用等级无显著影响。

外部支持： 公司控股股东中国广核集团是国务院国有资产监督管理委员会（以下简称“国务院国资委”）直管的大型国有企业，公司也是我国最大的核电运营主体及控股股东唯一的核电运营上市平台，政府及股东支持意愿和支持能力极强。受个体信用状况的支撑，外部支持提升子级是实际使用的外部支持力度。

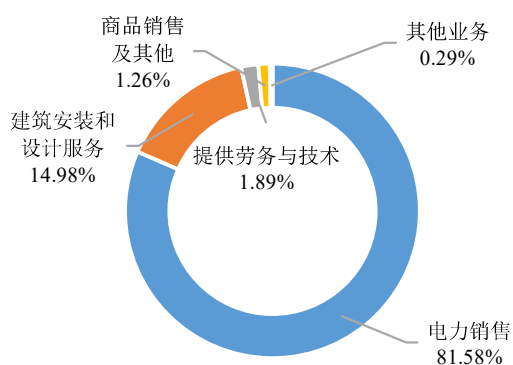
方法论： 中诚信国际电力生产与供应行业评级方法与模型 C150000_2024_05

评级对象概况

中国广核电力股份有限公司是经国务院国资委以国资改革[2013]1005 号文批复同意，于 2014 年由中广核集团有限公司（原名中国广东核电集团有限公司）作为主要发起人，联合广东恒健投资控股有限公司（以下简称“恒健投资”）和中国核工业集团有限公司（以下简称“中核集团”）出资成立的。2014 年 12 月，公司于香港联合交易所主板上市，股票代码 01816.HK。2019 年 8 月，公司公开发行人民币普通股（A 股）并在深圳证券交易所中小板上市，股票代码 003816.SZ。

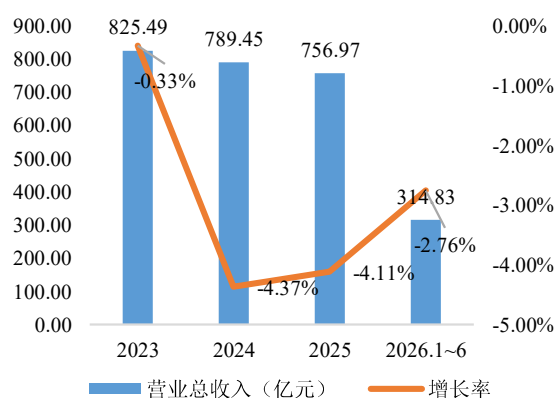
公司是中国广核集团核能发电的唯一平台，截至 2026 年 6 月末，公司管理的在运核电机组装机容量增至 3,424.8 万千瓦，合计占全国在运核电装机容量的 51.75%，为国内第一大、世界第二大核电企业；2026 年上半年，公司管理的核电站的总上网电量 1,095.97 亿千瓦时，占全国核电机组上网电量的 52.18%¹。公司收入主要来源于电力销售和建筑安装和设计服务业务，2025 年及 2026 年上半年，公司分别实现营业总收入 756.97 亿元和 314.83 亿元，规模显著。

图 1：2025 年收入构成情况



资料来源：公司财务报告，中诚信国际整理

图 2：近年来收入走势



资料来源：公司财务报表，中诚信国际整理

产权结构：截至 2026 年 6 月末，公司总股本为 504.99 亿元，中国广核集团持股比例为 58.89%，为公司控股股东。公司实际控制人为国务院国资委。

表 1：截至 2026 年 6 月末公司部分主要子公司情况（亿元）

主要子公司全称	简称	持股比例	2026 年 6 月末		2026 年 1~6 月	
			总资产	净资产	营业收入	净利润
广东核电合营有限公司	核电合营公司	75.00%	124.45	82.44	40.10	22.41
阳江核电有限公司	阳江核电	61.72%	682.27	238.49	78.94	16.42
福建宁德核电有限公司	宁德核电	33.76%	390.96	178.02	51.99	14.66
广西防城港核电有限公司	防城港核电	36.60%	715.21	164.80	54.39	14.07
岭澳核电有限公司	岭澳核电	100.00%	114.16	53.42	21.57	3.41
岭东核电有限公司	岭东核电	93.88%	185.22	109.39	27.02	9.87
台山核电合营有限公司	台山核电	51.00%	830.41	242.46	14.23	-9.73

注：持股比例为直接+间接口径；公司子公司中广核宁核投资有限公司持有宁德核电 46%股权，大唐国际发电股份有限公司持有宁德核电 44%的股权，中广核宁核投资有限公司与大唐国际发电股份有限公司签署《一致行动人协议》，该协议于 2017 年 1 月 1 日生效，公司可以主导宁德核电的相关活动。

¹ 根据中国核能行业协会发布的《全国核电运行情况（2026 年 1-6 月）》，截至 2026 年 6 月末，全国已商运核电机组容量合计为 6,618.47 万千瓦；2026 年上半年，全国商运核电机组上网电量 2,100.19 亿千瓦时。

资料来源：公司年报、公司提供，中诚信国际整理

业务风险

宏观经济和政策环境

中诚信国际认为，2026 年二季度中国经济延续弱修复、强分化，生产维持韧性，出口超预期增长，新动能持续较快增长、对经济增长贡献超四成。但同时，内需延续疲弱，投资下滑、消费延续放缓，叠加中东地缘冲突外溢效应集中释放，输入型通胀压力对供需形成短期扰动。整体来看，中国经济顶住压力运行在合理区间，发展韧性持续彰显。

详见《新动能贡献超四成，下半年经济增速有望回升但分化延续》，报告链接：<https://www.ccxi.com.cn/coreditResearch/detail/12644?type=1>

行业概况

中诚信国际认为，2026 年全国电力供需预计总体平衡，电源建设清洁化趋势延续，高技术及新质生产力的发展将带动全社会用电量保持中速增长。行业内企业经营状况仍将凭借其畅通的融资渠道及较好的获现能力整体保持稳健。

2025 年以来，我国全社会用电量同比保持中速增长，预计 2026 年在高技术及新质生产力发展对用电需求提升、经济提质增效政策的持续发力以及极端天气等因素影响下，我国全社会用电需求或将继续保持中速增长。2025 年以来我国新能源装机维持高速增长，电源结构清洁化发展趋势延续，但用电增速放缓、极端天气增多、来水不确定性加大及新能源电量消纳受限等因素对电力供需平衡造成一定影响，全国发电设备平均利用小时数继续走低。2026 年在国内经济增速放缓、能源供给结构变化及新型电力系统建设等因素影响下，全国发电设备利用情况面临较多不确定性，不同电源类型机组利用效率仍将延续分化态势。电力生产行业各细分领域信用状况稳定，其中，火电企业盈利及获现水平在燃料价格持续下行、辅助服务收入增长及容量电价政策持续施行等影响下仍将保持较好水平，总体信用质量将保持稳定。风电及太阳能发电企业在限电率增加及电价下行背景下盈利普遍已显压力，但依托畅通的融资渠道可实现稳定的债务接续，且未来在技术降本、政策保障、需求扩容的多重支撑下盈利或将实现稳步修复，总体信用质量将保持稳定。水电和核电行业装机稳步增长，财务状况整体依旧稳健，总体信用质量将保持稳定。近年发电企业债券融资规模稳步增长、结构优化，形成了央国企主导、新能源提速的融资格局，整体融资成本下行，集中到期压力可控，2026 年融资环境有望持续改善。总体来看，电力生产企业持续推进电源建设及提质改造，推动装机容量及总债务持续增长，电源结构不断优化，行业内企业依托于良好的政策支持、资源获取及融资能力，整体风险可控，预计未来 12~18 个月内电力生产行业总体信用质量不会发生重大变化，展望将维持稳定。

详见《中国电力生产行业展望，2026 年 2 月》，报告链接：<https://www.ccxi.com.cn/coreditResearch/detail/12384?type=1>

运营实力

中诚信国际认为，公司机组全部为核电机组，装机规模显著且战略地位重要，加之机组主要分布区域经济基础优势卓越，公司上网电量处于极高水平；2025 年以来平均上网电价同比下降，需关注市场化交易和电力供需形势对盈利能力的影响；公司在建项目规模较大，或面临一定的投资压力。

公司机组全部为核电机组，规模优势显著且 2025 年以来装机规模进一步增长，在国家战略中具有很强地位，同时机组主要所在区域经济发展水平高且用电需求旺盛，电力业务竞争力极强。

公司是中国广核集团唯一核能发电平台、国内第一大核电企业，机组全部为核电机组。核电具有稀缺性，且为优先上网调度序列，并在国家战略中具有很强地位。2026 年以来，惠州 1 号机组及苍南 1 号机组分别于 2026 年 4 月 19 日和 2026 年 4 月 29 日完成所有调试工作，具备商业运营条件。截至 2026 年 6 月末，公司管理的在运核电机组数量增至 30 台，在运核电机组装机容量增至 3,424.8 万千瓦，装机容量进一步增长，规模优势显著。另外，惠州 2 号机组已于 2026 年 8 月 3 日完成所有调试工作，具备商业运营条件，该机组投入商业运营后，公司管理的在运核电机组数量增至 31 台，在运机组装机容量增至 3,545.0 万千瓦。

区域布局方面，公司管理运营的核电机组主要位于广东省，同时涉及福建省、广西壮族自治区及辽宁省等区域。广东省是我国经济最发达的区域之一，GDP 总量稳居全国第一。2025 年，广东省 GDP²同比增长 3.9%至 145,846.76 亿元；广东省全社会用电量同比增长 4.9%至 9,589.73 亿千瓦时，同期全省发电量同比增长 1.5%至 7,094.56 亿千瓦时。2026 年上半年，广东省 GDP 同比增长 4.5%至 72,281.05 亿元；广东省全社会用电量同比增长 9.1%至 4,714.83 亿千瓦时。整体来看，公司机组主要所在区域经济实力强劲，用电需求旺盛，为公司运营及业务发展提供有力支撑。但由于广东省外购电占比较大，需持续关注西电东送电量对省内发电量的挤出效应。

表 2：截至 2026 年 6 月末公司管理在运核电机组分布情况

性质	地区	项目名称	机组类型	装机容量（万千瓦）
控股机组	广东省	大亚湾核电站	法国 M310	2×102.6
	广东省	岭澳一期核电站	法国 M310	2×99.0
	广东省	岭东核电站	中国 CPR1000	2×108.6
	广东省	阳江核电站	中国 CPR1000/ACPR1000	6×108.6
	广东省	台山核电一期	三代法国 EPR	2×175.0
	广东省	惠州核电站	三代中国华龙一号	1×120.2
	福建省	宁德一期核电站	中国 CPR1000	4×108.9
	广西壮族自治区	防城港核电一期	中国 CPR1000	2×108.6
	广西壮族自治区	防城港核电二期	三代中国华龙一号	2×118.8
	浙江省	苍南核电站	三代中国华龙一号	1×120.8
控股机组小计				2,753.4
联营机组	辽宁省	红沿河一期	中国 CPR1000	4×111.9
	辽宁省	红沿河二期	中国 ACPR1000	2×111.9
联营机组小计				671.4
公司管理机组合计				3,424.8

注：经有关部门审批，大亚湾 2 号机组及大亚湾 1 号机组装机容量分别于 2024 年 10 月及 2025 年 12 月由 98.4 万千瓦变更为 102.6 万千瓦。

资料来源：公司公告，中诚信国际整理

2025 年以来，公司管理的机组利用效率保持增势，得益于很高的机组质量及不断提升的规模优势，公司上网电量持续增长且保持极高水平；电力交易机制和供需关系的持续变化使得 2025 年以来上网电价有所下降。

近年来，公司机组利用水平保持提升态势、新投运机组质量很好，上网电量处于极高水平。2025 年得益于大修天数的同比减少，公司管理的核电机组上网电量同比提升。2026 年上半年，公司

² GDP 增长口径均为以不变价格计算。

换料大修集中、时长同比增加等因素使得运营管理及控股机组上网电量分别较上年同期下降 3.32%和 2.25%。公司积极参与市场化交易，2025 年以来市场化交易电量有所提升且保持较高水平。上网电价方面，近年来公司在运核电机组的计划电价保持稳定，2025 年市场化交易电量占比同比上升，同时市场化交易电价受新能源电量挤占、电力供需趋于宽松等影响而有所下降，从而使得公司控股机组平均上网电价同比下降。值得注意的是，随着电力市场化改革的持续推进，电力交易机制和电力市场供需形势或将对公司平均上网电价形成一定影响。

表 3：近年来公司在运核电机组运营指标

指标	2023	2024	2025	2026.6/2026.1~6
管理装机容量（万千瓦）	3,056.8	3,179.8	3,183.8	3,424.8
管理机组平均利用小时数（小时）	7,509	7,710	7,767	3,554
管理机组上网电量（亿千瓦时）	2,141.46	2,272.84	2,326.48	1,095.97
其中：市场化交易电量占比(%)	57.3	50.9	56.2	65.9
控股装机容量（万千瓦）	2,385.4	2,508.4	2,512.4	2,753.4
控股机组平均利用小时数（小时）	7,522	7,727	7,751	--
控股机组上网电量（亿千瓦时）	1,670.72	1,790.12	1,834.98	872.54
控股机组能力因子(%)	89.29	91.47	92.65	--
控股机组负荷因子(%)	85.90	87.97	88.66	--
控股机组平均含税上网电价（元/千瓦时）	0.4228	0.4162	0.3803	0.3557

注：能力因子是指可发电量（电厂可控范围内生产的发电量）与参考发电量（在基准环境条件（机组环境条件的年平均值或典型值）下机组满功率连续运行所生产的发电量；除设计修改外参考功率不变）的比值。负荷因子是指实际发电量与额定发电量的比值。

资料来源：公司年报、半年报及公告

表 4：截至 2026 年 6 月末公司在运核电机组含税计划电量上网电价情况

机组	含税计划电量上网电价（元/千瓦时）
大亚湾 1、2 号机组	0.4056
岭澳 1、2 号机组	0.4143
岭东 1、2 号机组	0.4153
阳江 1~6 号机组	0.4153
台山 1、2 号机组	0.4350
防城港 1~4 号机组*	0.4063
宁德 1、2 号机组	0.4153
宁德 3 号机组	0.3916
宁德 4 号机组	0.3590
红沿河 1~4 号机组	0.3823
红沿河 5、6 号机组*	0.3749

注：1、根据辽宁省发展和改革委员会 2022 年 6 月出具的《省发展改革委关于红沿河核电 5、6 号机组上网电价的批复》（辽发改价格字（2022）30 号）批复，红沿河 5、6 号机组从投入商业运营起，上网电价按每千瓦时 0.3749 元执行，如遇国家电价政策调整，电价按照新政策同步调整；2、根据广西壮族自治区发展和改革委员会 2023 年 3 月出具的《广西壮族自治区发展和改革委员会关于防城港核电二期项目临时上网电价的函》（桂发改价格函（2023）612 号）批复，防城港 3、4 号机组自投入商业运行之日起，临时上网电价按 0.4063 元/千瓦时执行，后续如国家发改委实行新上网电价机制，则按新政策进行调整；3、惠州核电已于 2024 年底与广东电网有限责任公司签订购售电合同，约定惠州 1 号及 2 号机组商运期间的电价按相关电价政策文件的规定执行，未参与市场交易期间的上网电价为 0.4153 元/千瓦时（含税）。

资料来源：公司 2026 年半年报

安全管理方面，2025 年，公司共开展 20 个换料大修（含 2024 年 1 个跨年换料大修）。截至 2025 年 12 月 31 日已完成 19 个换料大修，包括 16 个年度换料大修（其中包括 1 个跨年年度换料大修）、2 个十年大修和 1 个首次大修。2026 年公司计划新安排 19 个换料大修（其中，包含六个十年大修），包括第一季度七个换料大修、第二季度三个换料大修、第三季度五个换料大修、第四季度四个换料大修。2026 年上半年，公司管理的在运核电机组按计划完成了 7 个年度换料大修（其中包括 1 个跨年年度换料大修）及 4 个十年大修，换料大修日历天总数约为 515 天。2025

年及 2026 年上半年公司管理机组中 WANO 指标处于世界前 1/4 水平（先进水平）的占比分别为 85.12%和 88.99%，WANO 指标处于世界前 1/10 水平（卓越水平）的占比分别为 83.33%和 87.21%，整体来看公司机组 WANO 业绩指标仍保持世界较高水平。

未来随着在建项目的投运及股东托管项目的注入，公司运营实力将进一步提升，但同时在建项目规模较大，需关注建设进度、投资压力及机组电量消纳情况。

公司主要在建核电装机保持较大规模，2025 年 11 月及 2026 年 6 月，公司陆续完成对中国广核集团下属惠州核电等四家公司及中广核苍南核电有限公司（以下简称“苍南核电”）和中广核苍南第二核电有限公司（以下简称“苍南第二核电”）股权的收购，并于 2026 年 1 月取得福建宁德第二核电有限公司（以下简称“宁德第二核电”）控制权，推动公司在建核电装机容量进一步提升³。截至 2026 年 6 月末，公司共管理 18 台在建核电机组，其中 3 台处于调试阶段，2 台处于设备安装阶段，7 台处于土建施工阶段，6 台处于 FCD 准备阶段⁴。整体来看，未来随着项目建成投产，公司装机规模及营业收入或将持续增长，综合盈利能力有望进一步提升。但值得注意的是，公司项目建设规模较大，或面临一定的投资压力，且目前国内电力项目增速较快，或对新投产项目电量消纳情况及盈利稳定性产生影响。

表 5：截至 2026 年 6 月末公司控股核准及在建核电项目情况（万千瓦、亿元）

在建项目名称	核准及在建装机容量	预算总投资	2026 年 6 月末在建工程期末余额	投运时间
太平岭核电一期 (惠州 1、2 号机组)	1×120.2	407.19	155.36	1 号：2026 年 4 月（已投运） 2 号：2026 年下半年
太平岭核电二期 (惠州 3、4 号机组)	2×120.9	380.58	75.58	3 号：2030 年 4 号：2031 年
陆丰核电工程一期 (陆丰 1、2 号机组)	2×124.5	413.84	283.78	2030 年
陆丰核电站 5、6 号机组项目	2×120.0	407.52	250.06	5 号：2027 年 6 号：2028 年
招远核电一期项目 (招远 1、2 号机组)	2×121.4	420.32	64.44	1 号：2031 年 2 号：--
防城港三期项目 (防城港 5、6 号机组)	2×120.8	363.06	38.50	--
台山二期项目 (台山 3、4 号机组)	2×120.0	--	--	--
苍南核电一期项目 (苍南 1、2 号机组)	1×120.8	422.01	139.51	1 号：2026 年 4 月（已投运） 2 号：2027 年

³ 2025 年 11 月，公司以 93.75 亿元现金一次性支付股权转让对价方式向中国广核集团收购其子公司中广核惠州核电有限公司（以下简称“惠州核电”）82%股权、中广核惠州第二核电有限公司（以下简称“惠州第二核电”）100%股权、中广核惠州第三核电有限公司（以下简称“惠州第三核电”）100%股权、中广核湛江核电有限公司（以下简称“湛江核电”）100%股权。

2026 年 1 月 5 日，公司的子公司广东核电投资有限公司（以下简称“广东核电”）与中国大唐集团核电有限公司（以下简称“大唐核电”）签署一致行动人协议，大唐核电同意在宁德第二核电股东会 and 董事会有关事项决策采取与广东核电一致的行动，公司可以主导宁德第二核电的相关活动。以上协议自签订之日起生效并在宁德第二核电存续期内长期有效，公司从同日起取得宁德第二核电控制权并将其纳入合并财务报表范围，宁德第二核电成为公司的子公司。宁德第二核电负责宁德核电二期（5、6 号机组）的投资、建设和运营，核准建设 2 台 121.5 万千瓦机组，5、6 号机组分别于 2024 年 7 月和 2025 年 12 月开工建设，计划分别于 2028 年及 2029 年投产，计划总投资为 415 亿元。

2026 年 6 月，公司完成对苍南核电 46%股权、苍南第二核电 51%股权的收购，交易价格为 83.47 亿元，本次收购标的中，苍南核电负责运营苍南 1、2 号机组；苍南第二核电负责运营苍南 3、4 号机组，另外苍南 5、6 号机组规划装机容量 240 万千瓦（2×120 万千瓦），目前仍在规划中。

⁴ 陆丰 1 号机组处于土建施工阶段；陆丰 2 号机组处于土建施工阶段；陆丰 5 号机组处于调试阶段；陆丰 6 号机组处于设备安装阶段；台山 3 号机组处于 FCD 准备阶段；台山 4 号机组处于 FCD 准备阶段；惠州 2 号机组处于调试阶段；惠州 3 号机组处于土建施工阶段；惠州 4 号机组处于土建施工阶段；防城港 5 号机组处于 FCD 准备阶段；防城港 6 号机组处于 FCD 准备阶段；招远 1 号机组处于土建施工阶段；招远 2 号机组处于 FCD 准备阶段；宁德 5 号机组处于设备安装阶段；宁德 6 号机组处于土建施工阶段；苍南 2 号机组处于调试阶段；苍南 3 号机组处于土建施工阶段；苍南 4 号机组处于 FCD 准备阶段。

2026 年 7 月 31 日，惠州三期项目获得国家核准，惠州 5 号及 6 号机组均处于 FCD 准备阶段，该事项发生于 2026 年 6 月 30 日后，未纳入本期末在建机组统计。2026 年 8 月 3 日，惠州 2 号机组已完成所有调试工作，具备商业运营条件。

苍南核电二、三期项目 (苍南 3、4 号机组)	2×121.5	767.00	82.51	3 号: 2030 年 4 号: --
宁德核电二期项目 (宁德 5、6 号机组)	2×121.0	383.00	144.02	5 号: 2029 年 6 号: 2030 年
合计	2,181.20	3,964.52	1,233.76	--

注: 核准及在建装机容量含已核准待 FCD 及在建核电机组装机容量; 本表格中在建装机容量按照已进入土建施工阶段列示, 尚处于 FCD 准备阶段的项目未列入在建容量; 部分数据加总与合计不一致系四舍五入所致; 由于实际投资差异影响, 部分在建工程项目期末余额与预算数存在差异。

资料来源: 公司 2026 年半年报及公开信息, 中诚信国际整理

另外, 为推进公司业务发展, 进一步增强竞争力, 优化财务结构, 公司于 2025 年 7 月 25 日完成向不特定对象发行 A 股可转换公司债券 49.00 亿元, 扣除发行费用后的募集资金净额拟用于陆丰核电 5、6 号机组项目的建设。

财务风险

中诚信国际认为, 2025 年以来公司完成较大规模的同一控制下控股合并, 同时在建项目的推进带动公司资产及债务规模持续增长; 受上网电价下降影响, 公司盈利及经营获现规模有所波动, 但仍保持了极大规模, 财务杠杆有所上升但仍处于行业较好水平, 叠加其充足的授信和畅通的股权融资渠道, 公司各项偿债指标均有所优化, 具备很强的偿债能力。

盈利能力

公司营业总收入规模极大, 期间费用控制能力较强, 加之参股企业可贡献一定的投资收益, 2025 年以来公司盈利指标虽受上网电价下降等因素影响有所波动, 但仍保持了极强的盈利能力。

公司营业总收入主要来源于电力销售、建筑安装和设计服务, 2025 年以来保持极大规模; 且核电受益于机组利用效率高、换料间隔长、核燃料价格波动较小等因素, 整体毛利率水平较高。2025 年, 公司子公司中广核工程有限公司对股东委托核电机组的施工量合计提升导致建筑安装和设计服务板块收入较上年有所增长。同期, 公司上网电量虽保持增长, 但上网电价的下降导致公司电力销售业务收入及毛利率均同比回落。受上述因素综合影响, 2025 年公司营业总收入及营业毛利率均同比回落。2026 年上半年, 上网电量及电价均同比有所下降, 导致公司营业总收入较上年同期经追溯后的规模下降 2.76%, 同时由于各板块收入占比波动, 公司营业毛利率较上年同期增长 3.39 个百分点, 处于较好水平, 公司整体盈利能力极强。

2025 年, 公司持续推进债务置换, 财务费用及研发费用的下降带动期间费用合计及期间费用率保持下降态势, 公司费用控制能力较强。同期, 红沿河核电等参股企业经营情况稳定, 可为公司贡献较好的投资收益。此外, 公司其他收益主要为增值税返还及政府补助, 近年来维持一定规模, 可对利润形成一定补充。受收入及毛利率下降的影响, 公司 2025 年经营性业务利润及利润总额均同比减少, 主要盈利指标亦有所弱化, 但仍保持很好水平。2026 年上半年, 受益于成本下降, 公司经营性业务利润较经追溯后的上年同期规模增长 4.82%, 利润总额亦同比小幅上升。

表 6: 近年来公司分板块收入和毛利率构成 (亿元、%)

板块	2023		2024		2025		2026.1~6	
	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率	收入	毛利率
电力销售	625.17	45.85	659.32	43.60	617.57	37.49	301.95	46.26
建筑安装和设计服务	178.98	1.91	108.39	1.57	113.41	2.20	2.01	25.28

提供劳务与技术	14.57	31.56	13.29	31.42	14.29	36.59	6.62	32.59
商品销售及其他	4.75	41.44	6.56	26.16	9.52	23.33	3.56	22.90
其他业务	2.01	14.02	1.88	22.96	2.18	31.34	0.69	32.35
营业总收入/营业毛利率	825.49	35.97	789.45	37.43	756.97	31.99	314.83	45.54

注：部分数据加总与合计数不一致系四舍五入导致。

资料来源：公司年报及半年报，中诚信国际整理

表 7：近年来公司盈利能力相关指标（亿元、%）

指标	2023	2024	2025	2026.1~6
管理费用	26.64	26.79	28.62	12.20
研发费用	24.20	24.43	19.17	6.88
财务费用	56.66	51.33	45.23	23.15
期间费用合计	107.91	103.03	93.39	43.49
期间费用率	13.07	13.05	12.34	13.81
其他收益	13.05	16.96	20.42	6.59
经营性业务利润	193.30	200.27	160.19	102.20
投资收益	16.04	19.33	23.53	11.76
利润总额	205.31	216.28	186.03	113.68
EBIT	263.51	271.20	232.04	--
EBITDA	385.96	405.85	367.99	--
总资产收益率	6.39	6.12	4.75	--

资料来源：公司财务报表，中诚信国际整理

资产质量

2025 年以来，公司完成较大规模的同一控制下控股合并，随着项目建设的推进及运营规模的扩大，公司资产总额及债务规模均持续增长；权益规模先降后升，债务规模增速较快使得公司财务杠杆水平有所上升，但仍处于行业内适中区间。

公司资产以固定资产及在建工程等非流动资产为主，符合电力行业特征。2025 年以来，公司同一控制下控股合并中国广核集团持有的中广核台山第二核电有限公司 100%股权、惠州核电 82%股权、惠州第二核电 100%股权、惠州第三核电 100%股权、湛江核电 100%股权、苍南核电 46%股权、苍南第二核电 51%股权，非同一控制下合并宁德第二核电，并对 2025 年及 2026 年上半年期初财务报表进行追溯调整。2025 年末，折旧的计提使得固定资产规模有所下降，但随着惠州 1 号机组及苍南 1 号机组投产转固，2026 年 6 月末固定资产规模大幅回升。同时，宁德、陆丰及苍南核电等在建项目的持续推进，推动在建工程规模大幅提升。公司其他非流动资产主要为增值税进项税留抵税额和预付工程设备款，2025 年以来随着在建项目集中开工并进入设备采购高峰，其他非流动资产大幅增长。上述因素推动公司资产总额持续增长且保持极大规模。流动资产方面，2025 年以来，部分子公司收到引战款及债务融资规模增加，推动货币资金整体增长。截至 2026 年 6 月末，公司应收账款主要为电费及对蒙自中能新能源有限公司等项目的施工款；2025 年以来随着电费变动，应收账款先降后升。公司存货主要为核燃料及备品备件，2025 年以来随着在运核电机组增加及为新机组投产配套首炉燃料采购等同比增加。

经营性负债方面，2025 年以来公司应付账款小幅波动。2025 年末，公司其他应付款中预收股权投资款余额较高，导致当期其他应付款整体规模大幅增长，该类款项于 2026 年 6 月末已无余额。2025 年以来，其他应付款项下乏燃料处置基金呈现先增后降的走势；2026 年 6 月末应付股利规模较大，使得其他应付款进一步大幅增长。

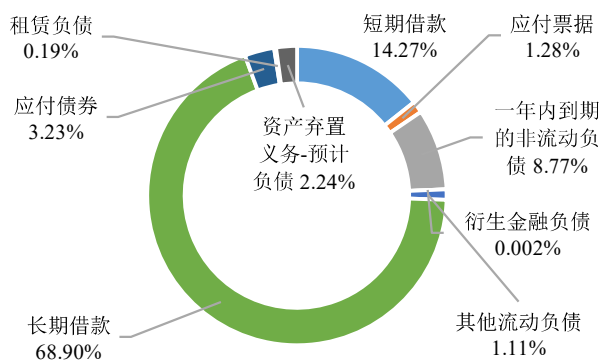
有息债务方面，2025 年以来，随着获批机组进入开工前期阶段，公司对外筹资力度大幅增加，总债务规模有所增长，且为优化调整债务结构、降低融资成本，短期债务占比整体有所提升，但仍以长期债务为主，期限结构良好。权益方面，2025 年以来公司支付同一控制下企业合并对价导致资本公积有所减少，使得 2025 年末所有者权益规模有所下降，但随着同一控制下企业合并的子公司少数股东权益规模较大及利润持续积累，2026 年 6 月末所有者权益规模有所回升。同时，公司保持了较大规模的分红金额⁵，一定程度上影响了未分配利润的积累。整体来看，债务规模增速较快使得公司财务杠杆水平有所上升，但仍处于行业内适中区间。

表 8：近年来公司资产质量相关指标（亿元）

指标	2023	2024	2025	2026.6
货币资金	157.40	170.26	208.27	195.04
应收账款	118.27	91.07	80.12	83.44
预付款项	189.52	200.78	204.93	157.84
存货	205.73	203.50	224.22	242.98
流动资产占比(%)	17.53	15.42	15.40	12.31
固定资产	2,466.84	2,630.49	2,524.33	3,004.30
在建工程	563.24	850.52	1,139.31	1,376.70
其他非流动资产	71.20	140.85	209.71	358.07
总资产	4,152.50	4,715.33	5,056.56	5,912.16
应付票据	68.33	66.65	66.86	46.51
应付账款	234.37	206.01	202.37	208.18
其他应付款	47.06	59.49	95.52	126.78
短期债务/总债务(%)	21.06	19.30	27.72	25.43
总债务	2,138.45	2,506.22	2,879.48	3,624.48
实收资本	504.99	504.99	504.99	504.99
资本公积	107.94	200.83	96.84	85.68
未分配利润	444.32	501.46	534.48	549.08
少数股东权益	520.68	543.60	530.26	640.05
所有者权益合计	1,653.04	1,829.45	1,762.14	1,877.35
资产负债率(%)	60.19	61.20	65.15	68.25
总资本化比率(%)	56.40	57.80	62.04	65.88

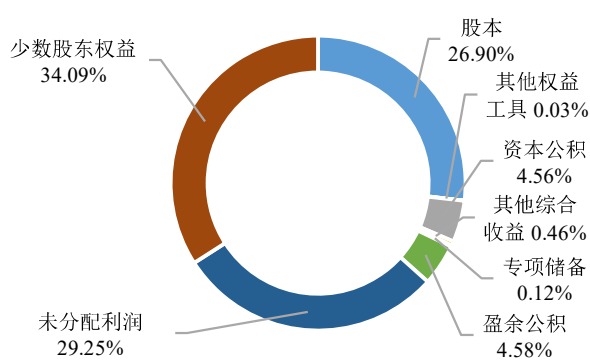
资料来源：公司财务报表，中诚信国际整理

图 3：截至 2026 年 6 月末公司总债务构成



资料来源：公司财务报表，中诚信国际整理

图 4：截至 2026 年 6 月末公司所有者权益构成



资料来源：公司财务报表，中诚信国际整理

现金流及偿债情况

⁵ 2023~2025 年公司现金分红金额分别为 47.47 亿元、47.97 亿元和 43.43 亿元。

2025 年以来公司经营获现有所波动，但仍保持极强水平，项目建设增加推动公司对外投资及融资力度均有所加强；2025 年末债务规模增长使得公司各项偿债指标同比弱化，但整体偿债能力仍保持很强水平。

2025 年，营业收入及毛利率同比下降等因素导致当期经营活动现金流入净额同比减少，但公司仍保持了极强的获现能力。同期，公司保持了较大的项目投资力度，同时对外融资需求增加，筹资活动现金呈净流入状态。2026 年上半年，公司经营活动现金净流入规模较经追溯的上年同期规模增加 1.80%。同期，开工项目较多使得公司对外投资需求规模较大。偿债指标方面，2025 年末公司债务规模的增长使得主要偿债指标有所弱化，但仍保持在很强水平。截至 2026 年 6 月末，公司合并口径尚未使用授信额度为 6,691.58 亿元，备用流动性充足。资金管理方面，公司与控股股东签订了《2027 年至 2029 年金融服务框架协议》，中国广核集团下的中广核财务有限责任公司（以下简称“财务公司”）向公司提供吸收存款、发放贷款、委托贷款和财务顾问等金融服务⁶，公司将主要资金归集至财务公司。

表 9：近年来公司现金流及偿债指标情况（亿元）

	2023	2024	2025	2026.6/2026.1~6
经营活动净现金流	331.20	375.06	299.71	133.32
投资活动净现金流	-125.13	-324.48	-323.36	-265.96
筹资活动净现金流	-190.88	-66.56	66.77	115.36
EBITDA 利息保障倍数(X)	5.43	5.91	5.47	--
FFO/总债务(%)	12.59	12.27	8.87	--
总债务/EBITDA(X)	5.54	6.18	7.82	--

资料来源：公司财务报表，中诚信国际整理

其他事项

截至 2026 年 6 月末，公司受限资产账面价值合计 27.20 亿元，占总资产的 0.46%，主要为用于贷款质押的应收电费款，其中受限货币资金规模为 2.37 亿元，占期末货币资金余额的 1.22%，受限比例很小。

截至 2026 年 6 月末，公司无重大对外担保事项。同期末，公司无重大未决诉讼。

过往债务履约情况：根据公司提供的《企业信用报告》及相关资料，2023 年~2026 年 7 月末，公司所有借款均到期还本、按期付息，未出现延迟支付本金和利息的情况。根据公开资料显示，截至报告出具日，公司在公开市场无信用违约记录。

假设与预测⁷

假设

——2026 年，中广核电力在建项目如期推进，装机规模随在建机组投运及股东资产注入而增加。

⁶ 公司存放在财务公司的存款利率不低于中国广核集团其他子公司的同期同类存款利率以及四大商业银行向公司提供的同期同类存款利率。

⁷ 中诚信国际对受评对象的预测性信息是中诚信国际对受评对象信用状况进行分析的考量因素之一。在该项预测性信息作出时，中诚信国际考虑了与受评对象相关的重要假设，可能存在中诚信国际无法预见的事项和假设因素，该等事项和假设因素可能对预测性信息造成影响，因此，前述的预测性信息与受评对象的未来实际经营情况可能存在差异。

——2026 年，中广核电力核电机组运营效率、平均上网电价受市场化交易及竞争因素影响或有所下降。

——2026 年，中广核电力在建项目保持较大投资规模。

——2026 年，中广核电力债务规模将稳中有增，融资成本同比下降，财务杠杆维持较好区间。

预测

表 10：预测情况表

重要指标	2024 年实际	2025 年实际	2026 年预测
总资本化比率(%)	57.80	62.04	62.49~64.40
总债务/EBITDA(X)	6.18	7.82	8.15~8.40

资料来源：实际值根据企业提供资料，中诚信国际整理；预测值根据企业提供资料及假设情景预测。

调整项

流动性评估

中诚信国际认为，中广核电力经营获现能力整体极强，融资成本具备优势，流动性来源充沛且可以有效覆盖未来一年流动性需求。

中广核电力经营获现能力极强，货币资金充裕且受限比例很低，未使用授信额度充足，债务期限结构合理。同时，公司债券发行顺畅且成本较优，且作为 A+H 股上市公司拥有畅通的融资渠道。公司资金流出主要用于债务的还本付息及核电项目投资建设，整体来看公司资金平衡状况良好，流动性来源充沛，未来一年流动性来源可以很好覆盖未来一年流动性需求。

ESG 分析⁸

中诚信国际认为，作为国内第一大核电企业，中广核电力机组质量及运营指标较优；公司注重安环投入及相关体系建设，安环记录较好；同时公司积极履行央企社会责任，治理结构健全，内控制度完善，战略目标明确；目前公司 ESG 表现很好，其对持续经营和信用风险负面影响较小。

环境方面，公司是国内第一大核电企业，核电作为一种清洁能源，运行稳定、可靠及换料周期长，可作为基荷电源大规模替代传统化石能源，有助于二氧化碳减排。公司建立了一整套完善的放射性废物处理机制，并融入核电站生产经营全过程，2025 年以来，公司管理的全部在运机组放射性废物管理均严格遵守国家相关法规标准和技术规范，流出物的放射性总量远低于适用国家限值，继续保持了公司历史未发生 2 级及以上核事件的良好安全记录。

社会方面，公司员工薪酬福利及激励机制、发展与培训体系十分健全，人员稳定性较高；公司坚守“核安全高于一切”的理念，机组 WANO 业绩指标先进值（前 1/4）占比较高、近三年未发生 2 级及以上核事件及一般事故以上的安全生产事故，安全记录良好。同时，公司还着重推动乡村振兴，积极推动电站当地基础设施、产业、居民就业、环保及教育等方面的社区发展。

公司治理方面，目前公司已建立了健全的组织机构和相关议事规则，形成了以股东会、董事会⁹

⁸ 中诚信国际的 ESG 因素评估结果以中诚信绿金科技(北京)有限公司的 ESG 评级结果为基础，结合专业判断得到。

⁹ 2025 年 10 月，公司股东大会以特别决议审议通过整套章程及配套议事规则修订议案，正式批准取消监事会安排。2025 年 12 月，公司完成工

及公司管理层为主体结构的决策与经营管理体系。公司董事会由 9 名董事构成，其中独立董事 3 名¹⁰。此外，公司设总裁一名，对董事会负责；设副总裁若干名以及财务总监一名，协助总裁工作。同时，公司从全面风险管理、资产管理、安全生产管理、审计管理和债务风险管理等多方面建立健全了严密的内部控制体系，制定了《全面风险管理制度》、《公司核安全管理制度》、《公司保密管理制度》、《公司内部审计制度》、《担保管理办法》、《投资管理制度》、《公司债务风险管理规定》和《关联方资金往来管理办法》等各项内控规章制度，内控制度完备。

战略发展方面，公司计划到 2035 年，全面建成具有全球竞争力的世界一流核能企业。核能在运在建总装机规模全球第一，安全运营、工程建设、经营效益等关键业绩指标世界一流，自主创新效能实现行业领先，核能综合利用综合效益显著。

外部支持

公司控股股东中国广核集团实力雄厚，作为中国广核集团唯一的核电运营上市平台，公司可以在管理经验、人才、技术、资金、铀资源保障等方面得到中国广核集团的有力支持。

公司控股股东中国广核集团是国务院国资委直接管理的大型中央企业，也是目前我国最大的核电运营主体，同时，经国务院批准，中国广核集团获得了核燃料进出口专营权，先后收购了国内外多处铀矿，形成产业协同效应。截至 2025 年末，中国广核集团清洁能源在运装机容量突破 1.1 亿千瓦，近年来保持了极强的盈利及获现能力，综合实力雄厚，且与金融机构保持良好合作关系，银行授信额度充裕。

公司为中国广核集团唯一的核电运营上市平台，中国广核集团将其拥有的主要核电资产注入公司，且未来中国广核集团可以在管理经验、人才、技术、资金、铀资源保障等方面给予公司有力的支持。公司营业总收入、净利润和经营活动净现金流在中国广核集团中的占比均较高，在其经营中地位重要。

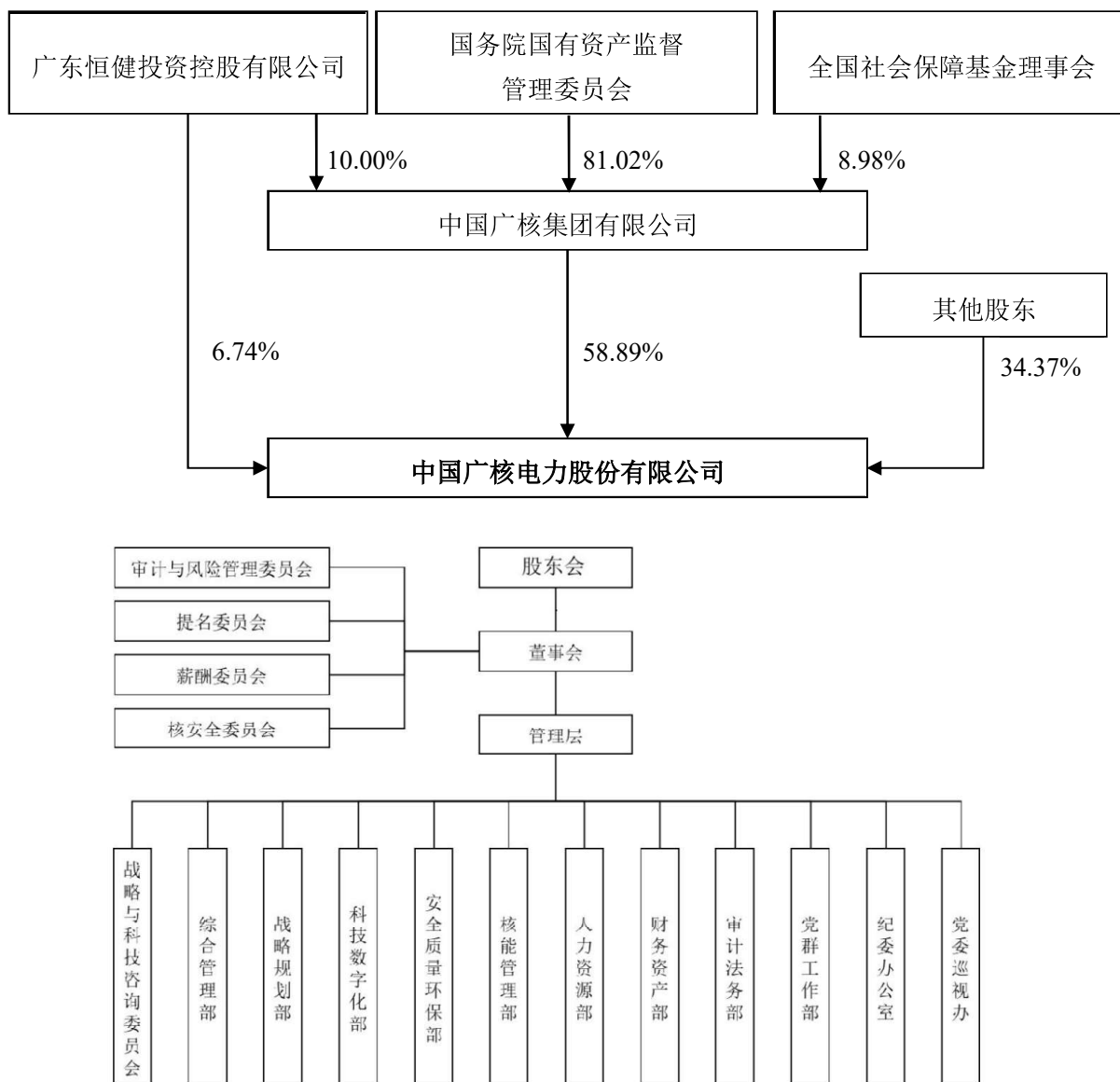
评级结论

综上所述，中诚信国际评定中国广核电力股份有限公司主体信用等级为 **AAA**，评级展望为稳定。

商变更登记及新版公司章程备案，“股东大会”统一修订为“股东会”；并取消监事会，其职权由董事会审计与风险管理委员会行使。

¹⁰ 2025 年，公司原总裁高立刚因到龄退休辞任董事、总裁职务；董事会聘任庞松涛为公司总裁，并由非执行董事调任为执行董事；2026 年 6 月 29 日，独立董事李馥友、徐华提交辞职报告；2026 年 8 月 3 日临时股东大会补选新任独立董事成卫先生和彭毅先生，同时董事长杨长利先生退任公司董事会提名委员会委员，由董事李历女士接任。

附一：中国广核电力股份有限公司股权结构图及组织结构图（截至 2026 年 6 月末）



注：中国广核集团股权结构系截至 2025 年末情况。

资料来源：公司公告及公司提供，中诚信国际整理

附二：中国广核电力股份有限公司财务数据及主要指标（合并口径）

财务数据（单位：万元）	2023	2024	2025	2026.6/2026.1~6
货币资金	1,574,002.28	1,702,629.62	2,082,672.08	1,950,394.84
应收账款	1,182,658.85	910,706.99	801,224.72	834,429.10
其他应收款	7,256.57	108,386.86	84,838.48	77,481.81
存货	2,057,251.44	2,035,016.38	2,242,189.15	2,429,835.14
长期投资	1,510,677.15	1,635,794.23	1,831,995.59	1,800,892.95
固定资产	24,668,358.67	26,304,880.54	25,243,303.06	30,043,025.65
在建工程	5,632,389.97	8,505,150.57	11,393,091.07	13,766,995.87
无形资产	544,584.71	666,263.95	862,443.81	1,011,699.06
资产总计	41,525,035.68	47,153,259.85	50,565,611.81	59,121,626.58
其他应付款	470,647.46	594,938.68	955,163.26	1,267,826.41
短期债务	4,504,425.16	4,837,493.31	7,982,009.12	9,218,107.80
长期债务	16,880,070.35	20,224,722.66	20,812,800.06	27,026,727.63
总债务	21,384,495.51	25,062,215.96	28,794,809.18	36,244,835.43
净债务	19,826,941.15	23,398,694.06	26,732,683.64	34,318,172.85
负债合计	24,994,640.99	28,858,785.74	32,944,179.09	40,348,085.29
所有者权益合计	16,530,394.69	18,294,474.11	17,621,432.72	18,773,541.29
利息支出	710,928.74	686,636.07	672,818.58	--
营业总收入	8,254,864.32	7,894,466.96	7,569,655.90	3,148,328.73
经营性业务利润	1,933,049.57	2,002,727.61	1,601,854.54	1,022,030.88
投资收益	160,420.15	193,289.08	235,314.55	117,607.06
净利润	1,704,577.16	1,746,813.06	1,473,114.42	932,436.92
EBIT	2,635,055.46	2,711,953.75	2,320,433.78	--
EBITDA	3,859,596.12	4,058,464.95	3,679,868.76	--
经营活动产生的现金流量净额	3,311,989.43	3,750,572.80	2,997,052.94	1,333,188.41
投资活动产生的现金流量净额	-1,251,261.37	-3,244,829.33	-3,233,554.86	-2,659,581.71
筹资活动产生的现金流量净额	-1,908,823.80	-665,643.42	667,689.47	1,153,641.88
财务指标	2023	2024	2025	2026.6/2026.1~6
营业毛利率(%)	35.97	37.43	31.99	45.54
期间费用率(%)	13.07	13.05	12.34	13.81
EBIT 利润率(%)	31.92	34.35	30.65	--
总资产收益率(%)	6.39	6.12	4.75	--
流动比率(X)	0.94	0.88	0.66	0.56
速动比率(X)	0.67	0.63	0.47	0.37
存货周转率(X)	2.76	2.41	2.41	1.47*
应收账款周转率(X)	6.17	7.54	8.84	7.70*
资产负债率(%)	60.19	61.20	65.15	68.25
总资本化比率(%)	56.40	57.80	62.04	65.88
短期债务/总债务(%)	21.06	19.30	27.72	25.43
经调整的经营活动产生的现金流量净额/总债务(X)	0.12	0.12	0.08	--
经调整的经营活动产生的现金流量净额/短期债务(X)	0.59	0.63	0.30	--
经营活动产生的现金流量净额利息保障倍数(X)	4.66	5.46	4.45	--
总债务/EBITDA(X)	5.54	6.18	7.82	--
EBITDA/短期债务(X)	0.86	0.84	0.46	--
EBITDA 利息保障倍数(X)	5.43	5.91	5.47	--
EBIT 利息保障倍数(X)	3.71	3.95	3.45	--
FFO/总债务(%)	12.59	12.27	8.87	--

注：1、2026 年半年报未经审计；2、中诚信国际分析时将“衍生金融负债”及“其他流动负债”中的（超）短期融资券调整至短期债务，将“预计负债”中的核电设施退役费准备金及中低放射废物处置准备金调整至长期债务；3、带“*”指标已经年化处理；“--”表示不适用或数据不可比。

附三：基本财务指标的计算公式

指标		计算公式
资本结构	短期债务	短期借款+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债/交易性金融负债+应付票据+一年内到期的非流动负债+其他债务调整项
	长期债务	长期借款+应付债券+租赁负债+其他债务调整项
	总债务	长期债务+短期债务
	经调整的所有者权益	所有者权益合计-混合型证券调整
	资产负债率	负债总额/资产总额
	总资本化比率	总债务/(总债务+经调整的所有者权益)
	非受限货币资金	货币资金-受限货币资金
	利息支出	资本化利息支出+费用化利息支出+调整至债务的混合型证券股利支出
	长期投资	债权投资+其他权益工具投资+其他债权投资+其他非流动金融资产+长期股权投资
经营效率	应收账款周转率	营业收入/(应收账款平均净额+应收款项融资调整项平均净额)
	存货周转率	营业成本/存货平均净额
	现金周转天数	(应收账款平均净额+应收款项融资调整项平均净额)×360 天/营业收入+存货平均净额×360 天/营业成本+合同资产平均净额×360 天/营业收入-应付账款平均净额×360 天/(营业成本+期末存货净额-期初存货净额)
	营业毛利率	(营业收入-营业成本)/营业收入
盈利能力	期间费用合计	销售费用+管理费用+财务费用+研发费用
	期间费用率	期间费用合计/营业收入
	经营性业务利润	营业总收入-营业成本-利息支出-手续费及佣金支出-退保金-赔付支出净额-提取保险合同准备金净额-保单红利支出-分保费用-税金及附加-期间费用+其他收益-非经常性损益调整项
	EBIT (息税前盈余)	利润总额+费用化利息支出-非经常性损益调整项
	EBITDA (息税折旧摊销前盈余)	EBIT+折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销
	总资产收益率	EBIT/总资产平均余额
	EBIT 利润率	EBIT/营业收入
现金流	收现比	销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入
	经调整的经营活动产生的现金流量净额	经营活动产生的现金流量净额-购建固定资产无形资产和其他长期资产支付的现金中资本化的研发支出-分配股利、利润或偿付利息支付的现金中利息支出和混合型证券股利支出
	FFO	经调整的经营活动产生的现金流量净额-营运资本的减少(存货的减少+经营性应收项目的减少+经营性应付项目的增加)
	EBIT 利息保障倍数	EBIT/利息支出
偿债能力	EBITDA 利息保障倍数	EBITDA/利息支出
	经营活动产生的现金流量净额利息保障倍数	经营活动产生的现金流量净额/利息支出

注：1、“利息支出、手续费及佣金支出、退保金、赔付支出净额、提取保险合同准备金净额、保单红利支出、分保费用”为金融及涉及金融业务的相关企业专用；2、根据《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15 号），对于未执行新金融准则的企业，长期投资计算公式为：“长期投资=可供出售金融资产+持有至到期投资+长期股权投资”；3、根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》证监会公告[2023]65 号，非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。

附四：信用等级的符号及定义

个体信用评估 (BCA) 等级符号	含义
aaa	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
aa	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响很小，违约风险很低。
a	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
bbb	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
bb	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
b	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
ccc	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
cc	在无外部特殊支持下，受评对象基本不能偿还债务，违约很可能会发生。
c	在无外部特殊支持下，受评对象不能偿还债务。

注：[1]除 aaa 级，ccc 级及以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

[2]个体信用评估：通过分析受评主体的经营风险和财务风险，在不考虑外部特殊支持情况下，对其自身信用实力的评估。特殊支持指政府或股东为了避免受评主体违约，对受评主体所提供的日常业务之外的任何援助。

主体等级符号	含义
AAA	受评对象偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA	受评对象偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。
A	受评对象偿还债务的能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB	受评对象偿还债务的能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB	受评对象偿还债务的能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B	受评对象偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC	受评对象偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
CC	受评对象基本不能偿还债务，违约很可能会发生。
C	受评对象不能偿还债务。

注：除 AAA 级，CCC 级及以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

中长期债项等级符号	含义
AAA	债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，信用风险极低。
AA	债券安全性很强，受不利经济环境的影响较小，信用风险很低。
A	债券安全性较强，较易受不利经济环境的影响，信用风险较低。
BBB	债券安全性一般，受不利经济环境影响较大，信用风险一般。
BB	债券安全性较弱，受不利经济环境影响很大，有较高信用风险。
B	债券安全性较大地依赖于良好的经济环境，信用风险很高。
CCC	债券安全性极度依赖于良好的经济环境，信用风险极高。
CC	基本不能保证偿还债券。
C	不能偿还债券。

注：除 AAA 级，CCC 级及以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

短期债项等级符号	含义
A-1	为最高级短期债券，还本付息风险很小，安全性很高。
A-2	还本付息能力较强，安全性较高。
A-3	还本付息能力一般，安全性易受不利环境变化的影响。
B	还本付息能力较低，有很高的违约风险。
C	还本付息能力极低，违约风险极高。
D	不能按期还本付息。

注：每一个信用等级均不进行微调。



独立 · 客观 · 专业

地址：北京市东城区朝阳门内大街南竹杆胡同 2 号银河 SOHO5 号楼

邮编：100010

电话：+86（10）6642 8877

传真：+86（10）6642 6100

网址：www.ccxi.com.cn

Address: Building 5, Galaxy SOHO, No.2 Nanzhugan Lane, Chaoyangmennei Avenue, Dongcheng District, Beijing

Postal Code: 100010

Tel: +86（10）6642 8877

Fax: +86（10）6642 6100

Web: www.ccxi.com.cn