**中国核电2025年半年度业绩交流会会议记录表**

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

中国核电投资者关系活动记录表 编号：2025-02

|  |  |
| --- | --- |
| **投资者关系活动类别** | □特定对象调研 □分析师会议□媒体采访 √业绩发布会□新闻发布会 □路演活动□现场参观□其他  |
| **方式** | 举办现场业绩交流会 |
| **上市公司接待人员姓名** | **中国核能电力股份有限公司**董事长 卢铁忠独立董事 戴新民总会计师 刘焕冰董事会秘书 张红军副总会计师、财务部主任 张 泉证券部主任 李兴雷核电开发事业部副主任 贾 朋证券事务代表 姜 静证券部主管 穆思齐**中核汇能有限公司**总会计师 杨 军资本运营部主任 徐 帆 |
| **参会投资者** | 长江证券、鹏华基金、华泰柏瑞基金、太保资产、汇添富基金、嘉实基金、广发基金、博时基金、银华基金、华泰保兴、建信保险、华泰资管、上海汉鸿私募基金、上海禾昇投资管理、东吴证券、国信证券、华福证券、开源证券、中信证券、国泰海通证券、兴业证券、华源证券、天风证券、申万宏源、长城证券、国盛证券、招商证券、华泰证券 |
| **投资者关系活动主要内容介绍** | **公司主要情况介绍：**上半年，公司主要经济指标按照预期完成计划值，累计实现上网电量1151亿千瓦时，同比增长15.92%；营业收入409亿元，同比增长9.43%；利润总额139亿元，同比增长4.60%；归母净利润56亿元，同比下降3.66%。其中核电业务增长稳定，实现归母净利润53.22亿元，同比增长9.48%；新能源发电业务实现归母净利润3.44亿元，主要由于中核汇能去年实施类REITs产品、债转股等资本运作事项，导致少数股东损益占比从7.74%上升至43.87%，同时中国核电持股中核汇能的比例也由70%下降至62.71%，多重因素影响下，公司新能源方面的归母净利润同比下降66.28%。报告期内，公司安全、质量、环保各项指标受控，形势整体平稳。上半年，公司控股在运的26台核电机组安全稳定运行，在运装机容量2500万千瓦，累计实现上网电量935亿千瓦时，同比增长12.14%，机组平均利用小时数约为4000小时，同比增加246小时；2025年全年计划开展16次大修，上半年已圆满完成6次大修；公司WANO综合指数平均值保持全球领先，满足统计条件的25台运行机组中20台达成WANO综合指数满分。公司秉持与股东“发展与共，价值同享”的理念，每年现金分红比例都达到了35%以上。2024年度共计派发现金红利超36亿元，年度分红比例达到历史最高的41.92%。今年，公司首次计划实施中期分红，每股派发现金分红0.02元，分红总额预计超4亿元；同时公司按计划开展回购工作，截至8月底，公司已累计完成回购1553万股，回购金额超1.44亿元。随着公司核电项目陆续投产，公司将在匹配项目建设资金需求的同时，进一步努力提高广大投资者分红收益水平。**问答环节：****1：新能源补贴回收情况如何？**答：截止8月底，今年汇能收到补贴回款超过28亿元，目前汇能还剩未收回补贴180余亿元。今年剩余的几个月还会收到一定补贴回款，初步预计全年回收40亿元左右。**2：十五五新能源发展规划和目标如何？**答：目前十五五规划还在编制中，相关指标尚在研究，如有进展公司将及时披露。**3：漳州2号机组投产的节奏如何？**答：漳州2号机组按计划将在今年四季度投产，目前正在调试之中。**4：浙江的核电市场化电价政策如何展望？后续是否会在价格端放开波动？**答：公司控股的秦山一期30万千瓦机组和三门核电两台AP1000机组等3台在运机组参与浙江省内电力市场交易，公司在浙江省内控股的其他8台机组参与华东电网市场化交易，目前华东电网市场化交易方式主要是按照政府授权合约，价格与机组核准价格相当，暂时没有听说价格及结算方式要变更的消息。**5：如何预估“十五五”公司获批新机组的市场份额？**答：公司“十四五”期间累计核准机组数量位居前列，同时，公司储备了较多的厂址，并正在推动进入国家规划，这将为“十五五”期间公司获取更多的机组核准打好基础。**6：小堆核电技术未来的应用场景如何？**答：小堆技术具备发电，海水淡化，供热以及相关同位素的生产多种生产能力，在全球市场特别是电网容量较小的国家，具有十分广阔的应用前景。**7：运维公司主要出于什么考虑、发挥什么作用？**答：公司成立中核运维技术有限公司，目的是通过集约化改革，精益化管理，不断提升成本管控能力，预计随着新机组的投产，集约化的效果会逐步释放。**8：公司是否有考虑股权激励？**答：公司一直在推进新一期的股权激励方案，接下来将根据相关监管政策和要求开展后续工作。**9：如何看待后续江浙地区供需格局情况？**答：浙江和江苏是传统经济大省，整体用电需求还是比较旺盛的，目前浙江仍存在一定的电力缺口，公司认为后续沿海省份的供需格局比较健康。公司一直协同地方积极推动核电项目新厂址开发，为能源保供贡献核能力量。**10：新能源平台是否有拆分计划？**答：目前暂时没有汇能拆分上市计划，如有相关进展，公司将根据要求及时披露。**11：2027-2028年投运机组数量增加后，是否考虑加大分红力度？**答：公司上市以来分红比例一直维持在35%以上，目前公司有19台在建核电机组，需要较多的资本投入，因此短期资本金压力比较大，公司一直坚持通过多渠道开展融资，在保障公司发展资金需要的同时，努力降低融资成本，为广大股东创造更大的价值和更好的回报。**12：后续公司在智能化投入方面态度如何？**答：公司坚持通过优化产业结构布局、深入开展生产智慧运维、加强电力营销能力建设、深度开展降本增效、着力推动数字化转型等策略，不断增强核心功能，提升核心竞争力，推动公司实现更高质量、更有效益、更为安全的发展。**14：未来核电是否大面积进入市场？是否会导致电量价值受到其他电源挤压？**答：国家电力改革政策方向不变，预计未来所有电源包括核电都会全部进入市场化交易，同时核电的基础负荷能源地位一定会让价格有别于其他电力品种，公司致力于推动核电获取一定的电价保障政策，确保国家核能行业健康发展。**15：公司感觉哪些区域的136号文细则更加友好？未来是否会聚焦这些区域发展新能源？**答：136号文的影响存在较大的区域化差异，例如三北地区本身供大于求，即使有机制电价的保护，限电率提升必然会对利润产生一定的负面影响，尤其是后续光伏项目所受的影响可能会扩大。公司积极顺应政策导向，依托精细化管理和技术创新持续优化运营效率，同时聚焦优质资源不断优化项目布局，提高市场竞争力。目前公司风电项目占比偏低，正在积极布局风电尤其是沿海地区的海上风电。此外，大基地项目公司也在积极开拓，包括内蒙等地区有在积极对接。 |
| **附件清单（如有）** | 无 |