

全球核电叙事重启 核电领域或迎十年黄金期

全球核电叙事重启，5月26日，港股核电板块集体拉升走高，引发市场关注。

5月26日，中核国际(02302.HK)暴涨逾120%，成交达7000万港元；中广核矿业(01164.HK)涨近8%，中广核电力(01816.HK)、中广核新能源(01811.HK)纷纷跟涨。

消息面上，5月23日，美国总统特朗普签署4项行政命令推动美国核能产业改革，包括扩大美国核能规模、核能产业链、缩短核电项目审批周期等。计划在2030年前启动10座大型核电站建设，并在2050年前将美国核电产能翻四倍。

“玲龙一号”进入系统安装关键期

上述消息直接驱动美股核能赛道重启行情，当天包括Uranium Energy、Oklo等多家公司均暴涨逾20%。在海外市场“比价效应”带动下，5月26日，国内核电概念热度也迅速升温。

另一方面，近期还有报道称，我国或用小型核反应堆给数据中心供电，核电板块投资机遇凸显。4月16日，全球首台“玲龙一号”小型堆主泵成功吊装就位，标志着“玲龙一号”进入系统安装关键期。

值得一提的是，华泰证券还在5月25日的报告中称，除美国近期政策动作以外，也看到包括德国、比利时、日本等多国在近期对核电发展有积极表态。

5月19日，德国表示将在欧盟提案中支持给予核电与其他可再生能源同等地位；5月16日，比利时议会也推翻了此前于2003年制定的核电退役并禁止新增的法案。

此外，今年3月，芬兰能源巨头富腾公司(Fortum)也表示将正式推进在瑞典和芬兰建设新一代核电站的可行性计划。在该公司发布的一份媒体声明中称，受工业电气化、绿色氢能生产及数据中心扩张驱动等因素的影响，北欧地区到2050年的能源需求预计将比当前水平翻倍。

综合来看，在全球气候变化与能源安全需求双重推动下，全球核能产业正迎来一轮复苏。叠加AI、数据中心等科技产业近年来发展迅猛，庞大的能源需求缺口也令全球各国对核电的态度开始扭转。

核电领域或迎十年黄金期

高盛最新研报指出，核电迎来十年黄金周期，铀矿市场迎来结构性短缺时代。当前全球铀矿供应体系面临严峻挑战。一方面，许多现有矿山已经运营超过30年，资源日益枯竭；另一方面，多个新建项目投产周期较长，如NexGen能源的Rook I矿预计需要6至8年才能投入生产，无法满足日益增长的需求。全球铀矿市场正走向一个结构性短缺时代。这一趋势将于2025年开始加速，到2040年全球铀矿缺口将达1.3亿磅。同时核电需求在AI时代激增，全球核电装机潮迎来全面爆发。

浙商证券在5月25日的报告中指出，核电发展叙事迎来再强化。自2019年中国复批核电机组、2021年全球主要国家陆续表态支持核电重启以来，本轮核电复苏周期已持续深入多年，以中国为代表的发展中国家持续推动新机组批准、建设、并网，核电发展趋势已极为明确。

短线而言，作为现有核电技术的直接燃料来源，天然铀资源则率先受到市场热捧。

数据宝统计，A股中，核电概念股超30只，年内股价平均上涨8.03%。其中，国光电气年内股价涨幅居首，累计上涨116.29%；南风股份、应流股份、纽威股份年内股价累计上涨幅度居前，均超30%。

中国核电、中国广核、上海电气的市值规模居前，均超千亿元。其中中国核电的市值规模居首，公司一季度核电业务板块营收同比增长10.46%，增加约16亿元，归母净利润同比增长11.52%，增长约3亿元。

5月以来，核电板块的机构关注度较高，11股获得机构调研。安泰科技月内获得20家机构调研，中核科技月内获得11家机构调研。

从资金面来看，5月以来多只核电概念股获得杠杆资金加仓，其中沃尔核材月内获杠杆资金净买入1.92亿元；还有安泰科技、川仪股份、上海电气、东方锆业的杠杆资金净流入金额居前。

从今年一季度业绩来看，核电概念股中，10只概念股单季净利润超亿元，且较2024年同期实现增长。

上海电气的净利润规模同比呈现翻倍，公司一季度营业总收入222.45亿元，同比上升8.06%，归母净利润2.92亿元，同比上升145.69%。2024年年报数据显示，在核电领域，公司共承接核岛主设备39台、常规岛设备2台套，顺利出产核岛主设备31台、常规岛设备1台套；累计完工交付31台套核岛主设备。

此外，沃尔核材、纽威股份、东方电气的一季度净利润规模增幅居前，均超27%。（综合）

绩优核电概念股一览

（5月26日）

代码	名称	总市值 (亿元)	年内涨跌幅 (%)	一季度净利润 (亿元)	一季度净利润 同比(%)	代码	名称	总市值 (亿元)	年内涨跌幅 (%)	一季度净利润 (亿元)	一季度净利润 同比(%)
601727	上海电气	1013.82	-8.26	2.92	145.69	002203	海亮股份	202.83	-5.58	3.45	9.46
002130	沃尔核材	241.02	-24.24	2.50	35.86	002011	盾安环境	121.67	5.64	2.18	4.34
603699	纽威股份	230.03	35.00	2.63	33.52	601985	中国核电	1964.24	-8.44	31.37	2.55
600875	东方电气	521.94	-0.06	11.54	27.39	601399	国机重装	209.91	-5.52	1.11	2.03
002318	久立特材	241.26	9.71	3.89	18.59	000875	吉电股份	190.43	-0.19	6.23	0.74