

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。

