

江河创建集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

证券简称：江河集团

证券代码：601886

编号：20220322

<p>投资者关系 活动类别</p>	<p><input type="checkbox"/>特定对象调研 <input type="checkbox"/>分析师会议 <input type="checkbox"/>媒体采访 <input type="checkbox"/>业绩说明会 <input type="checkbox"/>新闻发布会 <input type="checkbox"/>路演活动 <input type="checkbox"/>现场参观 <input checked="" type="checkbox"/>其他（电话会议）</p>
<p>参与单位名称</p>	<p>华夏基金、建信基金、银河基金、鹏华基金、华安基金、广发基金、长安基金、长信基金、信诚基金、工银瑞信基金、兴业基金、华宝基金、长城基金、天弘基金、大成基金、富国基金、兴全基金、嘉实基金、万家基金、九泰基金、鑫元基金、景顺长城基金、华富基金、光大保德信基金、兴业基金、新华基金、上银基金、泰信基金、朱雀基金；泰康资产、中金资产、合众资产、中信资本、中国人寿养老保险、中邮人寿保险、长江养老保险、台湾富邦投信、上海耀之、上海万纳、上海普辉、上海久铭、常春藤、浙江韶夏、浙江居正、苏州龙远、盈峰资本、华夏未来资本、东北证券、天风证券、华创证券、国海证券、华福证券、财通证券、华泰证券、中信证券、兴业证券海通证券、东兴证券（香港）、招银理财等。</p>
<p>时间</p>	<p>2022年3月22日上午 09:00-10:00、10:30-11:30 2022年3月22日下午 13:30-14:30、15:00-16:00</p>
<p>地点</p>	<p>电话会议</p>
<p>公司参与 人员姓名</p>	<p>公司总经理：许兴利 公司财务总监：赵世东 公司董事会秘书：刘飞宇</p>
<p>投资者关系 活动主要 内容介绍</p>	<p>问答环节主要内容： 问题一：请介绍下公司最近中标的两个涉及光伏建筑项目基本情况？ 答复：公司最近陆续中标了两个光伏幕墙项目，一是北京工人体育场改造复建工程，中标额约2.78亿元，该项目主要在建筑的屋面外围安装光伏幕墙，已和业主确定使用的光伏发电组件为晶</p>

硅。二是台泥杭州环保科技总部，中标额为 2.56 亿元，该项目是以办公为主的商业综合体，建筑高度 209.85 米，幕墙总面积约为 10.39 万平方米，工期预计 426 天。公司负责该项目的玻璃幕墙、石材幕墙及碲化镉光伏幕墙一体化施工。该项目将使用的光伏发电组件为碲化镉薄膜，厂商及使用的透光率系数目前尚未确定。

问题二：去年住建部发布了《建筑节能与可再生能源利用通用规范》，要求 2022 年 4 月 1 日起，新建建筑应安装太阳能系统，太阳能建筑一体化应用系统的设计应与建筑设计同步完成。公司怎么看这个强制性规定？对建筑上添加光伏有什么影响？

答复：2022 年 4 月 1 日起实施新规的确是强制性规定，明确新建建筑应安装太阳能系统，对建筑应用光伏起推动作用，但如何上、上多少尚未明确。公司认为接下来相关部门还会发布具体的配套政策，但从政策上来看，光伏建筑窗口期已到。在国家大力推进“碳中和”的政策背景下，光伏幕墙绿色建筑将成为幕墙行业主要发展方向，该强制性政策的推出，说明建筑+光伏的行业趋势将愈加明显。

问题三：对于住建部提出的“十四五期间累计新增建筑太阳能光伏装机容量 50GW 的目标”，公司是怎么看的？

答复：该规划明确提出到 2025 年新增建筑太阳能光伏装机容量要实现 50GW 的目标，相比之前的政策，政府希望坚持先立后破，稳妥推进，有力有效推进“双碳”的落地。我们认为 50GW 也是稳妥推进的一个目标。

问题四：请问公司做光伏建筑项目的优势是什么？

答复：我们认为：1. 光伏在建筑上的应用场景是建筑的外围护系统，而外围护系统就是幕墙，包括立面和屋面。2. 幕墙行业为高门槛行业，增加光伏后对幕墙的技术含量要求会更高。3. 从施工

规范上幕墙必须由有资质的专业幕墙公司来施工，是有资质要求的。4. 公司拥有最好的幕墙方面的客户群体。5. 公司有承接光伏建筑施工经验，过往已承接诸多光伏建筑一体化工程，如世园会中国馆、国家环保总局履约中心大楼、江苏无锡机场航站楼、珠江城（烟草大厦）、恒隆广场昆明裙楼等。6. 在光伏建筑领域，公司已经拥有相关专利，在光伏幕墙一体化工程上具有技术储备。

问题五：业主选择光伏幕墙的主要驱动原因是什么？

答复：公司认为：1. 有政策的引导，打造绿色建筑，实现减排。2. 客户意识心态发生转变，不再犹豫上不上光伏而是聚焦考虑怎么上和上多少的问题。3. 晶硅和薄膜的单瓦造价成本已经在下降，具有一定的经济型。4. 政策端也有了明确的规定。

问题六：公司 2021 年度计提减值损失是否充分，2022 年是否还会有大比例计提？

答复：公司已对包括恒大在内的风险客户计提各类减值损失约 24.6 亿元，包括个别计提及按账龄的正常计提。公司基于谨慎性原则，对风险客户应收账款、应收票据以及合同资产按照会计政策进一步计提了信用减值损失、资产减值损失。公司认为 2021 年度相关减值损失计提充分、谨慎的。2022 年，公司为进一步推进港源装饰快速拓展内装饰业务，提升港源装饰核心竞争力，向港源装饰增资了 3.24 亿元。基于 2021 年计提比较充分，公司预计正常情况下 2022 年大比例计提的概率很低。

问题七：一般建筑行业现金流普遍不是太好，公司 2021 年度业绩不佳但公司经营性现金流挺好，请解释下原因？

答复：公司从事的幕墙和内装业务均属于建筑装饰行业。我们认为公司近几年现金流好的原因主要系：1. 公司不做垫资工程，有选择性的承接业务，承接客户资信好、回款条件好的项目；2. 保

证工程的施工质量、按期交付,让客户满意;3.公司内控管理强,加大工程结算、回款速度的力度;4.持续强化“现金为王”的经营理念,尤其在疫情期间公司更加强化工程结算和回款的时效性。公司,近五年经营性净现金流平均为14.1亿元,较好的经营性净现金流得益于公司持续强化“现金为王”的经营理念,狠抓工程结算和回款。

问题八：公司今年是否会分红？

答复：公司长期保持稳定分红,努力为全体股东创造价值。报告期内公司实施了2020年度利润分配方案,扣除股权登记日回购的股份,向全体股东每10股派发4元(含税)现金红利,共派发现金红利453,200,824元(含税),公司2020年度股息率达6.88%。公司自2021年上市至今实现归母净利润累计约44.27亿元,其中已累计派发现金红利约21.53亿元,分红占比高达48.63%。尽管公司2021年度亏损,但为了继续回报股东,公司2021年度利润分配预案拟按每10股派发现金红利1元(含税),该议案已经董事会审议通过待提报股东大会通过,敬请关注公司对外的公告。

问题九：请介绍下智慧光伏公司的定位以及其开发的智慧光伏R35系统？

答复：报告期内公司设立了江河智慧光伏建筑有限公司,该公司将依托多年来在光伏幕墙领域的积累,集多产业资源优势,积极向光伏建筑延伸、加速推进光伏建筑、智能建筑等创新形式转型升级,为构建绿色建筑解决方案注入新动能。目前该公司负责光伏建筑相关集成系统的研发工作。目前公司自主研发了R35屋面光伏建筑集成系统,该集成系统从建筑角度进行开发设计、安装方便,形式灵活,可替换彩钢瓦直接做为屋面材料使用,是一款安全性能高的创新集成系统。

	<p>问题十：公司 2022 年一季度归母净利润同比有所下降，为何扣非后的净利润有一定的增长？</p> <p>答复：公司已于 3 月 22 日披露了 2022 年一季度业绩预告，公司一季度主营业务实现稳步增长，净利润实现扭亏为盈。公司 2022 年一季度实现的归母净利润同比下降主要系去年公允价值变动影响，扣除非经常损益影响，公司预计 2022 年一季度实现归属于上市公司股东的净利润约 12,607 万元到 13,753 万元，预计同比增加 10%至 20%。我们认为扣非后的净利润更能体现公司的经营成果。</p> <p>风险提示：目前光伏建筑行业虽有明确的政策支撑，但目前光伏建筑尚不成熟，上述对行业的分析仅为公司的观点，敬请投资者注意投资风险。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>本次投资者调研未提供书面材料，不存在未公开重大信息泄露情况。</p>
<p>日期</p>	<p>2022 年 3 月 22 日</p>