

证券代码：601669

股票简称：中国电建

编号：临 2023-041

## **中国电力建设股份有限公司**

### **关于接待投资者调研情况的公告**

公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

#### **一、投资者调研情况**

中国电力建设股份有限公司（以下简称“公司”或“中国电建”）于 2023 年 6 月 5 日下午接待了国新投资、诚通金控、国调基金、中车资本、上海建工、西藏交发、中信证券、中银基金、海通证券等 10 余家机构到公司现场调研。公司副董事长、总经理王斌先生、副总经理刘源先生、总会计师杨良先生、董事会秘书丁永泉先生等参与了投资者调研会议并对投资者提出的问题进行了回复。

#### **二、调研的主要问题及回复情况**

1、公司决策启动分拆中电建新能源集团股份有限公司（以下简称“电建新能源”）上市的背景及战略考虑？

回答：

中国电建在“碳达峰、碳中和”目标引领下，能源清洁低碳转型加速，以新能源为主体的新型电力系统加快构建，积极响应国家战略，紧抓资本市场改革契机，拟筹划分拆下属控股子公司电建新能源至境内证券交易所上市（以下简称“本次分拆”），打造中国电建新能源业务旗舰上市平台公司。

近期，由中国电建承办的第 14 届国际基础设施投资与建设高峰论坛的分论坛之一——“新能源国际合作”平行论坛在澳门举办；中国电建下属子公司中国电建集团华东勘测设计研究院有限公司牵头申报的“国家能源海上风电安全与工程技术研发中心”成功入选国家能源局“十四五”第一批“赛马争先”创新平台

名单（“海上风电工程与运行技术”赛道）。可以看到，中国电建在新能源领域具备规划设计、产业协同等天然的技术优势，积极落实国家战略，高质量发展新能源业务，推动国家能源加速向清洁低碳方向转型，是中国电建作为央企的责任和使命。

产业发展需要资本的支持，中国资本市场最重要的使命就是支持国家实体经济发展，助推国家重要产业成长。本次分拆是中国电建充分利用资本市场平台，为电建新能源落地实现“十四五”期间新能源装机容量战略目标提供有力、高效资金支持的重要举措。电建新能源引入战略投资者并拟在 A 股独立上市能够提高电建新能源知名度，促进更好更快发展，进一步为中国电建股东创造更大投资回报。此外，本次分拆有利于优化母子公司资本结构，增强财务稳健性和综合抗风险能力。若仅依靠中国电建自身开展大规模权益融资，一方面受限于所属电力工程建设板块的低估值中枢，通过中国电建发行股份的方式撬动如此大规模资金的难度较大、融资效率较低；另一方面，即便利用中国电建平台实施股本融资，该等大规模融资亦将对中国电建现有股东享有的权益大幅度摊薄。

在推动中国电建新能源业务发展的同时，本次分拆同样有利于中国电建股东共享投资回报。随着电建新能源装机容量目标的实现，预计其利润规模亦将快速提升，为中国电建股东创造更大收益。

本次分拆后，电建新能源将仍然是中国电建新能源业务板块最为重要的并表子企业。本次分拆事项不会导致公司丧失对电建新能源的控制权，不会对公司其他业务板块的持续经营运作构成实质性影响，不会损害公司独立上市地位和持续盈利能力。请投资者相信中国的资本市场，相信中国电建的战略转型，也希望各位投资者继续做中国电建坚定的价值投资者，继续坚定地支持中国电建。

## 2、为什么选择这个时间发布分拆？下一步分拆工作安排？

回答：

产业市场需要抢抓先机，尤其是新能源项目开发时间较短，为实现公司“十四五”新能源规划目标，就必须抢抓市场时机。今年年初以来，电建新能源新获取资源、年度开工计划对资本金筹措提出较大要求，公司综合考虑发展需要、后续融资工作安排的衔接，制定了本次分拆工作的整体时间安排。

公司本次分拆事项符合中国电建和电建新能源两级股东利益，从中长期来看，本次分拆后电建新能源拥有独立、高效的融资渠道以促进快速发展，随着市场份额的提高，亦将增厚中国电建股东享有的电建新能源利润，有利于两级股东共享投资回报。

目前，电建新能源的增资引战工作已经基本实施完毕，中国电建已于6月2日召开第一次董事会并就启动本次分拆事项发布提示性公告。本次分拆上市尚处于前期筹划阶段，待公司及电建新能源完成前期筹备工作后，公司将视情况稳步推动本次分拆后续相关工作。公司后续将严格按照相关法律、法规及规范性文件的要求及时履行信息披露与决策程序。

3、请问公司如何倾听二级市场投资者的想法？从国资委角度或者公司控股股东中国电力建设集团有限公司角度如何对市值管理进行相关考核？

回答：

公司高度重视广大投资者的诉求及对公司发展的意见和良好建议。公司密切关注股价表现及资本市场舆情动态，每日开盘前整理汇总最新舆情监测情况，每日收盘后及时分析公司及同业公司股价表现及涨跌原因，并及时向公司管理层报告。日常通过及时接听投资者热线、答复投资者在不同平台的问题、接待来访等方式，积极解答投资者疑问；针对重大事项及时通过线下、线上等多种渠道召开投资者交流会、开展路演及反向路演活动，加强与投资者的沟通与交流。公司与投资者沟通的渠道始终都是畅通的。

国务院国资委关于提升央企控股上市公司质量专项行动中，鼓励将央企控股上市公司市值管理纳入对中央企业的考核体系中，公司控股股东中国电力建设集团有限公司也正在积极研究相关举措。

4、公司预计2023年第二季度的订单收入和利润是怎样的增长区间？与一季度比较，将有怎样的变化？

回答：

公司所属行业通常在一季度处于低迷期，从目前的公司财务数据来看，各项

指标每月都在逐步向好，预计二季度表现将优于一季度，详细数据后续将在公司2023年半年度报告中进行披露。

为确保实现2023年度发展目标，公司在子企业负责人经营业绩考核体系基础上，研究编制了《中国电力建设股份有限公司子企业年度新签合同指标考核细则》，以此科学评价子企业年度经营业绩，同时与任期经营业绩考核体系、市场营销奖励办法相协同，鼓励子企业多承接创造价值高的业务、多签转化效率高的合同。

5、虽然市场对本次分拆有一定预期，但是在新能源装机方面，新能源本次分拆后中国电建持股比例将被进一步稀释，那么公司原有的其他业务主要是非新能源装机业务未来的发展情况如何？有哪些比较亮点的增量？

回答：

本次分拆有利于提升市值管理质效，促进公司资产保值增值。电建新能源上市后，将会以上市公司的形式存在于公司的合并报表及整体估值中，特别是在当前市场背景下，新能源板块的高估值和稀缺性将为公司总市值的增长做出贡献，对实现公司资产保值增值具有重要意义。

未来，公司仍将立足“大基建”、围绕“水、能、砂、城、数”，集成“投建营”，推动全球化的战略方针，坚定不移走“生态优先、绿色低碳”高质量发展道路，在能源清洁低碳转型及碳达峰碳中和行动中充分发挥专业技术优势和战略支撑作用，进一步成为新型电力系统建设与多能互补发展的战略科技力量，为我国如期实现“双碳”目标贡献中国电建方案。公司增量业务首先是新能源和抽水蓄能带来的EPC市场，从而获取工程承包利润。抽水蓄能业务方面，2022年，已核准控股投资抽水蓄能项目7个，装机950万千瓦，占国家已核准重点实施项目库的10.4%。在绿色砂石业务方面，中国电建既是绿色砂石技术的开创者和行业标准的制定者，也是绿色砂石最大的终端消费客户之一，已获取绿色砂石资源储量88亿吨，设计年产能接近4.9亿吨，提前实现“十四五”规划目标，成为目前国内储量最大的绿色砂石供应服务商。水资源与环境业务方面，公司积极参与国家水网建设，长江、黄河等流域系统治理，智慧水利建设，深挖水领域价值链，充分依托公司用水、治水的优势，着力形成供水、兴水的新优势，致力成为水资源与环境业务的引领者。随着《国家水网建设规划纲要》的落地，水利投资

增速有望维持高位，凭借水利工程、水环境治理与水生态修复业务优势，公司面临黄河流域生态保护和高质量发展、长江大保护、江河湖海生态保护等国家重大战略机遇。

6、公司去年的订单增速在 30%左右，今年 1-4 月份增速为 11.49%，今年整体合同订单将是什么水平？

回答：

公司 2023 年新签合同计划增长情况目前来看基本符合预期，同时，公司今年的合同订单完成情况剔除了去年与控股股东进行资产置换的影响。随着市场逐渐好转，未来几个月订单增幅将有所进步。详细情况请关注公司每月定期发布的经营情况公告及后续披露的公司 2023 年半年度报告。

7、说到一利五率的情况，投资者会关心我们整体的利润率的水平和现金流的情况，现在整个市场互相渗透，市场竞争加剧，会不会在拿新项目的过程中存在利润率的压力？考虑到公司业务结构的变化，未来可以怎么展望盈利水平和现金流情况？

回答：

国务院国资委对中央企业考核由“两利四率”调整为“一利五率”，重点是增加了对于公司经营现金流的考核，公司高度重视对现金流的管理，健康、稳定的现金流也是公司高质量发展、高质量履约的核心。

就当下市场环境而言，行业竞争在加剧是毋庸置疑的，部分行业竞争存在同质化的现象，但能源电力、水资源水环境、抽水蓄能等行业作为公司的核心主业具有很强的专业性，公司深耕五六十年，有着深厚的技术沉淀和人才积累，是短期内新晋竞争者难以复制的核心优势。另一方面，市场竞争的加剧也将促进公司进一步提升成本管控水平，从多方面加强企业内部管理，从而推动公司核心竞争力的进一步巩固和提升。

在绿色建材领域，中国电建经过几年的深耕发展，已经抢占了市场先发优势，并取得了良好的发展成果，将对公司进一步提升盈利水平、改善现金流状况作出

积极贡献，详细情况请关注公司后续披露的 2023 年半年度报告。

特此公告。

中国电力建设股份有限公司董事会

二〇二三年六月六日