

证券代码：600496

证券简称：精工钢构

转债代码：110086

转债简称：精工转债

长江精工钢结构（集团）股份有限公司

投资者关系活动记录

一、调研情况

调研时间：2023年1月9日 16:30—17:30

调研方式：电话会议

调研机构名称：中泰证券、上投摩根基金、富国基金、中融基金、信达澳亚基金、新华资产、诺安基金、太平基金、兴全基金、万家基金、新华养老、华安基金前海开源基金、永赢基金、建信养老、国寿养老、新华养老、招银理财、招商资管、中信资管、合众资产、成泉资本、亘曦资产、碧云资本、格传投资、禹田资本等 26 家机构。

公司接待人员：副总裁兼董事会秘书沈月华女士

二、调研主要内容

会议首先介绍了本次与国电投集团签署战略合作协议的合作各方的相关情况：国电投集团是全国五大电力集团之一，是全球最大的光伏发电企业，也是国务院国资委确定的智慧能源建设示范企业。国电投浙江分公司是国电投集团在浙江省的重要平台公司，在国电投集团内部属于快速发展的企业，主要在新能源领域进行差异化竞争，目前新能源业务已占较大比例。国核投资主要聚焦“碳中和”相关领域，聚焦风电、光伏、环保等行业的投资，以力促新能源行业的产业链资源整合为己任，截至目前资产管理规模以近 50 亿人民币。

然后介绍了本次合作的主要内容：国核投资将与精工钢构成立合资公司，由精工钢构负责屋顶光伏的前期开发，并以合资公司或合资公司下设的项目公司名义进行 BIPV 项目的报批、投资、建设；国电投浙江分公司将对符合条件的 BIPV 项目拥有优先收购权。由此，发挥三方优势，打造“绿色能源+绿色建筑+绿色金融”的融合发展，加快在新能源领域的发展。

上述介绍之后，公司与投资者针对具体提问作了进一步的交流，纪要如下：

1、 请介绍此次与国电投合作的原因

公司在光伏建筑一体化领域深耕多年，在对过去回顾中发现当前工业企业客户对加装光伏的意愿愈加强烈，但出于对电站投资不熟悉等因素的考虑，其往往不愿意自己出资，而本公司的资金成本又无法与央企等相比较，所以公司的任务不仅是建屋面电站，还需要寻找投资方。在此背景下，基于国电投浙江分公司作为央企国电投集团在浙江省的重要平台公司，在新能源项目投资开发方面的优势、国核投资在新能源项目开发建设、融资方面的优势以及精工钢构在钢结构工业建筑及金属结构制造的优势，为推动优质建筑物屋顶光伏项目资源的开发建设，三方经过充分沟通和友好协商，在平等、自愿的基础上，达成此次战略合作框架协议。

2、 请介绍本次合作的规模体量

目前公司正按照计划有序推进此次合作相关事宜，未来合资公司成立后，首先由国核投资为主负责本金的到位，同时会通过各种融资渠道，放 4-8 倍的杠杆。这部分资金将用于支付 EPC 工程的合同额，值得强调的是，由于项目主要由国电投浙江公司回购，回购后合资公司就又有新的资金，所以资金可以滚动使用。

3、 后续是否会考虑和国电投在光储一体化领域开展合作

目前还处在战略思考的前期，可以看到的是很多企业客户已经依靠电价的峰谷差实现了收益。而公司良好的政企关系也为接触到很多政府主导的示范性储能项目提供了机会。公司也对储能技术做了一定程度的研究。随着新能源产业的不断发展，储能领域的广阔前景也会吸引着公司进入该领域。

4、 公司的屋面资源情况如何

公司在工业建筑、公共建筑领域具有很强的竞争优势，仅每年新增的与这些客户新签合同项目已为公司提供上千万平方适合建造分布式光伏的优质屋面资

源，何况还有过往项目的积累。

5、 2022 年业绩情况和 2023 年经营展望

2022 年公司订单（中标口径）实现了较快增长，同时技术加盟、合营连锁等新业务模式也为公司提供了业绩增量，具体经营数据还是要看公司的信息披露。

2023 年除了工业建筑领域，预计公共建筑类项目也会有所放宽，再加上公司技术加盟、合营连锁等新业务模式的发展贡献，相信 2023 年经营情况总体上会优于 2022 年。

6、 工业客户对屋顶光伏建设的意愿如何

在“碳中和、碳达峰”大背景下，出于解决限电停产、碳指标等问题的目的，再加上新建筑规范的要求，工业企业客户总体上对加装光伏的意愿还是比较明显的。2022 年以来，我们的工业建筑客户中已有相当一部分预留了光伏装机荷载。相信随着光伏逐渐进入平价时代，未来有希望广泛普及。

7、 目前公司钢结构的产能情况如何，未来是否有产能扩张计划？

目前的规划产能是 107 万吨，部分产能仍在建中。公司会根据发展节奏适度增加一些自有产能，但总体上仍会坚持轻资产的发展路径。需说明的是，公司并不属于传统的制造业企业，公司的业务模式是为客户提供设计、制造、施工安装一体化的服务，公司的服务能力更取决于项目实施能力，而非部品构件的加工供给，公司会通过灵活调配自有产能和外协产能以实现经营资源使用效率的最大化。