

证券代码：002480

证券简称：新筑股份

成都市新筑路桥机械股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-003

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
活动参与人员	1、公司接待人员：副总经理、董事会秘书陈思遥，首席合规官贾璐 2、参与机构：易方达基金管理有限公司
时间	2026年05月19日（星期二） 上午10:00-11:00
地点	线上会议
形式	线上交流
交流内容及具体问答记录	<p>一、基本情况介绍</p> <p>成都市新筑路桥机械股份有限公司（以下简称“公司”或“上市公司”）副总经理、董事会秘书陈思遥介绍了公司的历史沿革及本次重大资产重组的整体情况，重点介绍了相较于去年的重组方案，本次方案调整的原因及注入资产的相关业务情况。</p> <p>二、问答环节</p> <p>问1：上市公司进入蜀道集团的背景是什么？此次重大资产重组的动机是什么？</p> <p>答：公司是以生产公路、铁路桥梁功能部件起家的民营企业，于2001年成立，2010年在深交所上市。原来公司主营业务包括桥梁功能部件和轨道交通，受轨道交通行业及内嵌式中低速磁浮系统研发费用高等因素影响，导致公司整体盈利能力和财务状况受拖累，出现连年亏损的情况。2018年公司被四川发展收购，并于2022年8月收购四川发展持有的晟天新能源51.6%股权，进入清洁能源赛道。2025年四川省国资委启动省属国企“1+8”重点领域战略性重组和专业化整合，四川发展将所持公司部分股份无偿划转至蜀道集团。</p> <p>此次重大资产重组通过剥离公司磁浮和桥梁功能部件业务，聚焦清洁能源业务，优化资产结构。同时，通过收购蜀道清洁能源集团股权，进一步拓展清洁能源领域，提升公司盈利能力。</p> <p>清洁能源作为蜀道集团三大主责主业之一，拥有广阔的发展前景。蜀道清洁能源集团是蜀道集团清洁能源业务的唯一实</p>

施平台，后续项目开发建设资金需求较大。进入资本市场，有助于拓宽融资渠道、提升资本运作能力，同时也为蜀道集团丰富的水风光资源提供更加市场化、资本化的价值实现平台。

此外，蜀道集团在承接四川发展无偿划转公司股份时，已就桥梁功能部件及光伏发电等存在相同或相似业务的情形作出承诺，将在权益变动完成后5年内，通过资产重组、业务整合、委托管理等方式妥善解决同业竞争问题。

问 2: 本次资产重组完成后, 公司的整体装机规模有多大? 公司的财务状况会得到怎样的改善?

答: 本次重组注入标的蜀道清洁能源集团截至2025年末投运及在建权益装机约539.68万千瓦，其中控股权益装机约254.26万千瓦，以上数据均不含已完成法人优选的拟建项目。本次重大资产重组完成后，公司将进一步聚焦清洁能源主业，整体装机规模显著提升。交易完成后，公司清洁能源业务结构将进一步完善，“水风光储”多能互补体系也将加快形成。

财务方面，本次重组完成后，公司资产规模、净资产规模及营业收入预计均将实现较大提升，盈利能力和现金流状况有望得到实质性改善。根据重组备考审阅报告，不考虑配套募集资金，重组完成后公司总资产预计将达到405.08亿元，归母净资产达到54.91亿元，净利润为0.55亿元，资产负债率将由84%下降至69%。随着清洁能源业务占比进一步提升，公司资产结构和业务结构将更加清晰，持续经营能力和融资能力也有望进一步增强，为后续项目开发建设及长期发展提供更好的支撑。

问 3: 重组完成后, 控股股东蜀道集团对公司有什么定位? 相较于同行业其他公司有什么不同和优势, 在 AI 技术、前沿科技和算电协同, 海外业务及 RWA 等方面的考虑?

答: 蜀道集团将重组后的公司定位为具有代表性和影响力的地方性清洁能源综合服务商。相较于传统清洁能源发电企业，公司未来的发展定位和竞争优势主要体现在以下几个方面：

一是业务布局更加完整。公司将覆盖水电、风电、光伏、储能及售电等绿电产业链，并拥有接近4000万千瓦的清洁能源指标储备，具备较强的项目开发和持续成长能力。

二是产业协同优势更加突出。依托蜀道集团庞大的交通、矿产及产业资源体系，公司未来将积极推进交能融合、矿能融合，以及园区楼宇智慧能源协同、算电协同等业务场景落地。同时，公司也将探索AI技术在能源领域的应用，以及在高原矿电融合场景中布局新能源智能装备，为公司培育新的盈利增长点。

三是资本运作能力更具优势。相较于同行业上市公司，公司未来可依托蜀道集团较强的资本实力和金融资源整合能力，灵活运用多元化金融工具，持续优化财务结构，提升融资能力；同时，公司将积极探索联合头部金融机构及产业方设立清洁能源产业并购基金，以FOF模式布局前沿科技、算力等新兴领域

	<p>股权投资,并研究海外业务及 RWA 相关海外资产证券化业务,以进一步拓宽资本运作与产业发展空间。</p> <p>问:4:蜀道清洁能源集团的储备项目相对于同行业其他公司的项目有什么优势?</p> <p>答:一方面,依托蜀道集团在交通基础设施领域的长期布局,蜀道清洁能源集团在项目资源协调、建设组织、电网接入及配套条件衔接等方面具备较强协同能力,有利于提升项目落地效率、降低综合开发成本。另一方面,部分项目在资源获取过程中,不涉及较高的市场化资源获取成本及相关产业配套费用,在当前行业全面市场化竞争背景下,具备一定成本优势和抗风险能力。</p> <p>同时,蜀道清洁能源集团目前投运、在建及储备的多数项目位于四川“三州一市”等资源条件较好的区域,整体水风光资源禀赋较优,部分项目还具备“水风光储”多能互补、“交通+能源”协同开发等特点,有助于提升资源利用效率和项目运营稳定性。未来,蜀道清洁能源集团将持续推进优质清洁能源项目开发建设,加快项目投产及资源储备。随着“攀西特”“阿坝特”“甘孜特”等外送通道逐步完善,四川省新能源消纳条件有望进一步改善,也将为后续项目开发及运营效益提升提供支撑。</p> <p>问5:目前四川路桥仍持有蜀道清洁能源集团40%的股权,公司后续是否有收购计划?</p> <p>答:目前暂无进一步收购四川路桥持有的蜀道清洁能源集团40%股权的计划。相关事项需结合对方交易意愿、交易条件、市场环境、公司资金安排、对摊薄即期的影响等因素综合研判,不排除在条件成熟时启动收购。</p> <p>若后续涉及相关事项,公司将严格按照监管要求及时履行信息披露义务。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>本次活动未涉及应披露重大信息。</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件(如有,可作为附件)</p>	<p>无。</p>