

广州恒运企业集团股份有限公司

关于参与广东电网能源发展有限公司增资扩股的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

一、对外投资概述

2020年10月21日，本公司第八届董事会第四十六次会议审议通过了《关于参与广东电网能源发展有限公司增资扩股的议案》。同意：

1. 公司参与广东电网能源发展有限公司本次增资的竞拍，投资3.5亿元，持股约10%（暂按本次引入49%股权的战略投资者计算，最终以电网能源公司实际增资结果为准）。

2. 授权公司经营班子代表公司董事会，根据法规按照程序办理本次广东电网能源发展有限公司本次增资有关事宜。包括但不限于签署各种协议文件、证照办理、落实投入资金等。

本次增资不需经公司股东大会批准，未构成关联交易，未构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组，已经按程序完成了向广州开发区国资局报备，并取得了同意备案的批复。

二、交易对方（合作方）基本情况

名称	广东电网有限责任公司
住所	广州市越秀区东风东路757号
企业类型	有限责任公司

法定代表人	廖建平
注册资本	人民币6683762.751421万元
主营业务	投资、建设和经营管理广东电网，电力供应。
关联关系	非关联方
主要股东持股情况和实际控制人	中国南方电网有限责任公司 全资控股
是否为失信被执行人	否

三、投资标的基本情况

标的名称	广东电网能源发展有限公司
注册资本	人民币 26010.440067 万元
公司类型	有限责任公司
注册地	广东省广州市荔湾区东风西路 40 号
增资方式	参与各方以自有资金或银行贷款出资
增资前后的股权结构	增资前：广东电网有限责任公司持股 100%； 增资后：由于电网能源公司此次增资采用在上海联合产权交易所公开挂牌交易的方式进行，该事项尚未结束，故增资后股权结构尚不确定。
经营范围	电力工程施工总承包，电力行业工程设计、工程勘察、工程测量，承装（修、试）电力设施；房屋建筑工程总承包；电子与智能化工程专业承包；市政工程，隧道工程，地下综合管廊工程，充电桩设备等工程的设计与施工；防水、防腐、保温工程；工程造价咨询；电网施工、运维检修、输变配电专业技术技能培训；航摄测绘及空域协调，无人机应用服务及维修检测；境外送变电工程和境内国际招标工程总承包，以及完成境外工程所需的设备、材料出口；电力设备设施运维、检修、抢修、加固、清洗、防污、状态监测及以上项目的带电作业；电力设备、电力器材辐射检测、计量服务；电力机具、机动绞磨的生产制造与维修；建筑材料、机械设备、电力设备销售服务；普通货运；项目投资、项目管理；工程技术开发，实验室检测、校准，标准化、认证认可服务；安全技术防范系统设计、施工、维修；房屋、商铺、设备租赁；停车场经营。
经营情况	今年以来，公司经营情况良好，主要经营指标完成情况稳健，反映国有资产保值增值状况良好，各类业务有序开展，安全生产管理持续改善，员工队伍保持稳定，有效对冲疫情等外部不利因素影响，实现持续向好发展态势。
最近一年又	2019 年度资产总额：226,689.00 万元、负债总额：161,704.57 万元、净资产：

一期的主要财务指标 (资产总额、负债总额、净资产、营业收入和净利润)	64,984.43 万元、营业收入：398,526.52 万元、净利润：33,354.21 万元； 2020 年 9 月 30 日资产总额：228,739.20 万元，负债总额：167,507.40 万元，净资产：61,231.80 万元，2020 年 1-9 月营业收入：352,878.00 万元，净利润：27,464.50 万元。
公司章程或其他文件中是否存在法律法规之外其他限制股东权利的条款	否。
是否为失信被执行人	否。

四、对外投资合同的主要内容

本次投资尚未签署正式合作协议，公司经营班子将根据公司第八届董事会第四十六次会议授权办理此次投资的相关工作。

五、对外投资的目的、存在的风险和对上市公司的影响

(一) 投资目的：

参股电网能源公司，将有利于加强双方在能源领域的合作，助力本公司扩大能源主业版图。未来双方在清洁能源、新基建、项目投资建设运营、增量电网、智能电网等领域具有广阔的合作空间，有利于在能源领域基础设施智能化等方面共同构建投资合作发展模式。

(二) 存在风险：

1、审批风险：电网能源公司本次增资涉及多方参与，需要各方履行内部决策程序，是否获得批准存在不确定性。

2、投资退出风险：根据电网能源公司本次多元化改革方案有关退出规定的要求，本次增资投资者的股权锁定期为3年，即从成功办理产权交割之日起3年内投资者所持股份不得转让。

3、主业协同风险：电网能源公司是专门从事大型输变电工程建设的省级电网建设企业，主要承接输变电工程的设计、施工与总承包，以及电网设备应急抢修、技改修理、运维检修、预试定检、机巡作业、带电作业等业务。本公司主营发电、供热及新能源、综合能源供应业务，两者为上下游关联业务，如何实现业务协同，将考验双方管理团队的统筹运营协调能力。

4、电网能源公司发展不达预期的风险：根据电网能源公司下一步的发展规划，在稳固和维持南网系统业务的同时，将积极拓展国网系统业务、境外业务(包括境外用户投资项目)、新能源业务、综合能源服务等新兴业务、非电网总承包及各类用户投资的业务，独立承接业务需要克服市场竞争、法律、专业技术等各方面的困难。

5、应收账款管理风险：电网能源公司从主营业务来看属于电力建设工程企业，工程承揽涉及合同结算、质量验收、工程款催收业务环节，收款进度的快慢和坏账发生概率的大小都影响营收的质量，进而影响公司效益。

6、内部管理风险：电网能源公司一直以来是央企的独资孙公司，单一股权机构下的国企管理体制，保障了公司合规化经营，但是公司在激发市场化竞争活力略有欠缺。

7、无法实现投资交割的交易风险：根据电网能源公司增资方案，本次增资采用在上海联合产权交易所公开挂牌交易的方式进行。本次增资价格以资产评估结果为参考依据，且不低于经备案的资产评估结

果，最终价格以交易各方签订的增资协议确定为准。期间，能源发展公司依据项目情况认为有必要进行择优遴选的，则能源发展公司根据竞争性谈判方式确定最终投资人与认购价格。战略投资者的遴选结果还需经过尽职调查以及南方电网内部审批流程，存在一定不确定性。

（三）对公司的影响

电网能源公司拥有良好的业务基础、全面的专业技术储备与资质、以及南方电网强大的电力建设资源，经营稳健，发展基础扎实，具有一定的投资价值，有利于公司培育新的利润增长点。

预测假定引战比例为49%时，2020-2024年电网能源公司平均净资产收益率（ROE）为9.89%，假定引战比例为35%时，2020-2024年平均净资产收益率（ROE）为12.85%。

假定最终引战比例为49%，公司投资3.5亿元对应持股比例10%，按40%-70%分红比例，电力行业可比上市公司平均市盈率，考虑流动性折扣60%-70%，假定投资退出期为5年，本次投资对应财务内部收益率（IRR）区间为7.86%-12.94%。假定最终引战比例为35%，公司投资3.5亿元对应持股比例为12.94%，按40%-70%分红比例，电力行业可比上市公司平均市盈率，考虑流动性折扣60%-70%，假定投资退出期为5年，本次投资对应财务内部收益率（IRR）区间为12.98%-18.69%。

（以上为预测数，最终以实际情况为准）。

六、备查文件

本公司第八届董事会第四十六次会议决议。

广州恒运企业集团股份有限公司董事会

二〇二〇年十月二十二日