

A 股代码：601868 A 股简称：中国能建 公告编号：临 2025-050
H 股代码：03996 H 股简称：中国能源建设

中国能源建设股份有限公司

关于接待机构投资者调研活动的公告

本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、机构调研情况

1. 调研时间：2025年9月16日

2. 调研形式：现场交流

3. 调研机构（排名不分先后）：中金公司、中信证券、华泰证券、广发证券、浙商证券、国盛证券、国联证券、国泰海通、方正证券、财通证券、开源证券、长江证券、光大证券、天风证券、诚通证券、申万宏源、华创证券、华安证券、太平洋证券、国海证券、金元证券、华福证券、中移资本、国新资管、中金资管、中银资管、泰康基金、幸福人寿、天弘基金、富国基金、银华基金、平安基金、南方基金、长城基金、新华资产、中邮基金、前海开源、众安保险、国新投资、国厚资产、南华资管、清河泉、太平洋资管、润晖投资、中邮保险资管、长盛基金、民生加银、征金资本等

4. 调研主题：中国能建与控股上市公司易普力联合反向路演

5. 公司接待人员：公司董事会秘书、总部相关职能部门负

责人、易普力董事会秘书

二、交流主要问题及回复概要

1. 随着生成式 AI 大爆发，业内普遍认为“AI 尽头是电力”，公司是能源电力建设行业的领军企业，是否有考虑依托自身在电力建设方面的优势，参与算力业务？

经济、安全、绿色的能源供应，是支撑数据中心绿色化、规模化发展的关键。自2021年国家启动“东数西算”工程以来，中国能建迅速开展战略布局与研究，深度参与全国八大算力枢纽建设，已在甘肃庆阳、宁夏中卫、安徽芜湖、广东韶关、山西大同、北京经开区等多个节点投资或布局数据中心项目。其中，公司投建的甘肃庆阳东数西算智慧零碳大数据产业园一期已于2024年12月投产，成为新能源与大数据产业融合的典范。

未来，中国能建将以国家八大算力枢纽为基础，充分发挥“数能融合”与“算电协同”优势，积极推动能源行业智慧低碳转型，致力于成为国家“东数西算”战略的重要践行者。

2. 公司压缩空气储能业务进展情况如何？是否可实现规模化发展？

2025年1月9日，中国能建“研投建营”一体化建设的世界首座300兆瓦级非补燃压缩空气储能示范工程——湖北应城压缩空气储能电站“能储一号”实现全容量并网发电，创下单机功率、储能规模和转换效率3项世界纪录，标志着中国压缩空气储能技术率先进入300兆瓦级工程化新时代。

8月17日，公司自主研发的世界最大人工硐室储气原位试

验平台成功完成储气密封循环试验，突破世界最高压力等级 18 兆帕，创下硐室规模、压力、压差、气体损失率、稳定性“五项世界纪录”，标志着该成套技术验证取得重大成功。

公司正全面深化压缩空气储能产业布局，目前已累计完成压缩空气储能选址签约超 30 座，正在加快推动甘肃酒泉、陕西铜川、山东泰安等压缩空气储能示范工程建设。其中，甘肃酒泉 300 兆瓦人工硐室压缩空气储能示范工程预计 2025 年底实现首次并网，该项目的成功运行将显著拓宽压缩空气储能的选址适应性。同时，公司持续推动“压缩空气储能系统解决方案”技术迭代，正全力研发 600 兆瓦级以上、24 小时储能系统，加快推进地下人工硐室储气技术突破。

8 月 27 日，国家发展改革委、国家能源局联合印发了《新型储能规模化建设专项行动方案（2025—2027 年）》，明确到 2027 年底新型储能装机规模目标达到 1.8 亿千瓦以上。截至 2024 年底，全国新型储能装机容量为 7376 万千瓦，按此推算，2025-2027 年将新增储能装机容量超过 1 亿千瓦，预计带动投资金额约 2500 亿元。根据中国新型储能产业创新联盟预测，2030 年新型储能累计装机规模预计在 3~3.5 亿千瓦之间。

压缩空气储能因具有大功率、长时存储、高安全性、长寿命、建设周期短及绿色无污染等明显优势，可有效解决新能源发电的波动性、间歇性、随机性问题。作为新型储能重要的技术路线之一，压缩空气储能未来空间广阔。

3. 公司如何看待光热发电发展前景？市场占有率是多

少？

光热发电兼具调峰电源和储能双重功能，可以实现用新能源调节、支撑新能源，可以为电力系统提供更好的长周期调峰能力和转动惯量，具备在部分区域作为调峰和基础性电源的潜力，是新能源安全可靠替代传统能源的有效手段，是加快规划建设新型能源体系的有效支撑，同时，光热发电产业链长，可带动特种玻璃、钢铁、水泥、熔融盐等传统产业升级，还促进新材料、精密设备、智能控制等新兴产业发展，光热发电规模化开发利用有望成为我国新能源产业新的增长点。

2023 年 4 月，国家能源局发布了《关于推动光热发电规模化发展有关事项的通知》，明确提出力争“十四五”期间全国光热发电每年新增开工规模达到 300 万千瓦（即 3GW）左右，“十四五”末装机目标达 5GW。随着光热技术优化带来成本下降和政策支持力度持续加大，光热发电产业正进入快速发展阶段。根据行业专家预测，“十五五”期间装机规模将实现翻倍增长，预计 2030 年达 10~15GW，将带动千亿级投资。

中国能建是我国最早开展光热发电技术研究和实施建设的企业，先后参与首批示范项目、国家政策制定和行业标准编制，是国内少数能够从事光热发电规划、技术研究、产品开发、咨询设计、项目投资、工程总承包的全产业链企业。公司在光热发电规划、设计和总承包方面的业绩居行业首位，技术标准覆盖全部技术路线，参与国内外光热项目 100 余项，多次获得国家工程金奖和行业一等奖。目前，公司在我国第三批在建的大容量 350MW 光热示范项目中市场占有率达 100%。

近年来，公司主导或参与编制了《青海省光热规划》《新

疆太阳能热发电规划》《哈密市光热中长期开发规划》等多地规划，积极对接甘肃省玉门、敦煌、阿克塞等县级光热开发规划，推动区域光热资源科学开发。同时，公司在沙特、阿联酋、乌兹别克斯坦、南非等国别积极推动“光热+新能源”多能互补一体化项目，已在摩洛哥、阿联酋等地承接光热项目，持续拓展全球业务布局。

4. 公司是否参与核电建设？是否参与核聚变的研究开发？

公司在核电领域主要承担常规岛及BOP设计与施工，以及核岛施工等。公司已参与国内90%以上已投运核电项目，以及70%在建和规划项目，在核电常规岛施工市场的占有率约60%。此外，公司依托所属西班牙子公司积极拓展海外核电业务。2025年上半年，公司核电业务签约额超过100亿元。

在可控核聚变领域，公司积极战略布局，聚焦核心技术攻关、关键装备研发和工程化应用，重点突破热核聚变发电岛设计等关键技术，推进核聚变用超导磁体、电抗器等核心设备的自主研发。通过深度参与国际热核聚变合作项目，公司持续积累技术能力和人才资源，为未来可控核聚变示范项目的工程化实施奠定坚实基础。

5. 公司在雅鲁藏布江下游水电工程建设中主要参与哪些建设环节？除此之外，公司正在跟踪或参与的国家重大基建项目还有哪些？

公司高规格组建专业团队，积极参与雅鲁藏布江下游水电工程等国家重大水利工程建设工作。公司在大坝、地下厂房、

引水隧洞建筑施工、水电机组安装、电气互联设计、水泥、民爆、隧道、公路等方面都具有较大优势和较强竞争力，依托公司在三峡、白鹤滩、乌东德等大型水电工程建设的丰富经验和世界领先的技术实力，必将全力以赴高标准、高质量建设好雅下水电工程。

此外，公司作为能源电力建设行业的国家队和主力军，深度践行国家“四个革命、一个合作”能源安全新战略，全面参与新一代煤电、核电、沙戈荒新能源大基地、跨省跨区特高压通道等国家重大电力工程建设。同时，发挥自身能源电力和水利水务主业优势，积极参与三峡水运新通道工程、国家水网建设工程、东数西算国家枢纽节点等国家重点工程项目。

6. 公司“十五五”期间业务发展重点方向？

公司“十五五”规划目前正在编制中，将依据国家战略、行业政策及国务院国资委相关规划要求进行动态调整。总体方向上，公司将继续聚焦能源电力和水利水务两大主责主业，坚持以高质量发展为核心，持续增强企业核心功能和核心竞争力，不断巩固公司主责主业的领先优势。据行业预测，“十五五”期间，能源电力及水利水务细分市场有望保持较高增速，将为公司业务拓展提供广阔空间和发展机遇。

7. 国务院支持中央企业通过战略并购发展战新产业和未来产业，请介绍中国能建“十五五”期间的战略并购计划。

中国能建“十五五”期间的战略并购，将严格遵循“服务国家战略、聚焦主责主业、强化核心功能、提升核心竞争力”的根本原则，旨在补齐关键短板、获取尖端技术、布局前沿领

域、完善产业链生态，最终助推企业高质量发展，在新一轮科技革命和产业变革中占据领先地位。公司并购行为将紧密围绕公司“四新”能建战略，聚焦高质量发展主题，最终目标是推动中国能建由传统工程承包商，转型成为全球一流的能源一体化解决方案提供商和基础设施投资运营商，为国家能源革命和现代化建设贡献更大的“能建力量”。

三、风险提示

公司郑重提醒广大投资者，对于本次机构投资者调研问答中涉及的行业形势判断、未来规划、经营预测等描述，不构成公司对投资者的实质承诺，敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。

特此公告。

中国能源建设股份有限公司董事会

2025年9月17日