

## 青岛天能重工股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

<p>投资者关系活动类别</p>	<p> <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                 </p>
<p>参与单位名称及人员姓名</p>	<p>                     国信证券 王蔚祺                      国信证券 王晓声                      国信证券 王艺熹                      国信证券 王昕宇                      国信证券 左倩                      韶夏投资 孙晓冬                      高瓴资本 Nan Jiang                      中泰证券 傅鑫                      瞰道资产 周帅                      摩根士丹利 侯婧                      东兴证券 洪一                      上海迎水投资管理有限公司 张楠                      国信证券投资总部 闵晓平                      中信保诚基金管理有限公司 葛帅                      西部证券 李晓昱                      民生电新 王一如                      鹏华基金 李沙浪                      民生证券 郭彦辰                      鹤禧投资 吴迪                      Prudence Investment Management (HongKong) Limited 周浩                      汇丰晋信基金管理有限公司 胡连明                 </p>

华商基金管理有限公司 李佳瑛  
申万宏源资管 张浩  
乾璐投资 李翔  
中国人寿养老保险股份有限公司 鲁嘉琪  
中信建投 万炜  
博时基金管理有限公司 雷洋  
南方基金管理股份有限公司 钟赟  
新华基金管理股份有限公司 冯瑞齐  
深圳前海海雅金融控股有限公司 杨 靖  
民生加银基金管理有限公司 田文涛  
广发基金 李骁  
上海老友投资管理有限公司 陈恺  
西部利得基金管理有限公司 陈保国  
永赢基金管理有限公司 黎一鸣  
鹏华基金管理有限公司 赵靖  
中庚基金管理有限公司 王啊涛  
国投瑞银基金管理有限公司 王侃  
深圳前海汇杰达理资本有限公司 解睿  
中银国际证券股份有限公司 宋柏宁  
广发基金管理有限公司 何珏威  
方正富邦基金管理有限公司 巩显峰  
华宝基金管理有限公司 闫旭  
汇信资本投资管理(深圳)有限公司 刘玉凡  
广发基金管理有限公司 何珏威  
安信资管 李珊珊  
华润元大基金管理有限公司 哈含章  
兴证全球基金管理有限公司 仲可婧  
上海健顺投资管理有限公司 汪湛帆  
合众资产管理股份有限公司 张文鹏  
上海国泰君安证券资产管理有限公司 王瀚  
上海东方证券资产管理有限公司 郑华航

	<p>国信证券股份有限公司 杨虎生</p> <p>国投瑞银基金管理有限公司 王侃</p> <p>上海涌贝资产管理有限公司 徐梦婧</p> <p>上海锐天投资管理有限公司 杨丽颖</p> <p>西部证券 杨敬梅</p> <p>西部证券 张夕瑶</p>
时间	2022年4月29日
地点	电话会议
上市公司 接待人员姓名	<p>财务总监：古龙江</p> <p>副总经理、董事会秘书：方瑞征；</p> <p>财务部：卓洁</p> <p>证券事务代表：于新晓</p>
投资者关系活动 主要内容介绍	<p><b>一、董事会秘书介绍公司基本情况</b></p> <p>1、2021年年度经营情况</p> <p>报告期内，公司实现营业收入约 408,095.24 万元，较上年同期增长 19.16%，实现归属于上市公司股东的净利润约 39,540.43 万元，较上年同期下降 7.53%。</p> <p>（1）制造业务：</p> <p>公司实现风机塔架产量约 39 万吨，实现销售约 39.5 万吨，其中，海上风机塔架和单桩实现销售约 11.88 万吨。整个 2021 年度，公司主要业务量还是在陆上塔筒。</p> <p>2020 年陆上风电“抢装潮”后，2021 年度（尤其是 2021 年上半年）陆上风电建设规模波动较大。但公司提前布局，沿海自北向南建成三个海工装备基地。同时，着眼于山东半岛南北的风电规划，在东营新建一个海工基地。</p> <p>A、产能梳理：2021 年底实际可利用产能约 59 万吨，在建 24 万吨，主要是包头、东营（20 万吨）。其他还会增加产能，技改江苏、广东等。</p> <p>B、在手订单情况：截止 2022 年 3 月 31 日，公司在手订单约为 32.07 亿</p>

元，其中，海上风电塔筒及单桩等订单约 12.36 亿元。一季度基本没有交付海上。

## (2) 新能源发电业务

截止报告期末，公司合计持有新能源发电业务规模约 481.8MW，实现营业收入约 48,796.81 万元，利润约 17,810.90 万元。其中持有并网光伏电站约 118MW，实现营业收入约 12,156.97 万元，利润约 5,980.21 万元；持有并网风力发电场约 363.8MW，实现营业收入约 36,639.84 万元，利润约 11,830.69 万元。2021 年没有新增并网风力发电项目。

## 2、2022 年第一季度经营情况

从报表上看，销售收入增长约 25%，但净利润下滑超过 70%。主要有两个大的影响因素：一是风力发电有大风季、小风季区别，一季度风力较小，直接导致发电业务利润较去年同期减少 2200 万元。二是会计政策调整，之前建设期收入可以冲减建设成本，但现在统一要列收入、计算利润，这导致去年同期的净利润要调增 2700 多万。如果剔除这两个因素的话，利润增速仍然是下滑的，塔筒行业也存在一样的情况。

未来公司也在积极采取措施，争取改善盈利能力：

(1) 继续推进新能源发电业务，加快推动相关新能源发电项目建设并网；

(2) 随着度电建设成本下降、各地（如广东、山东等）支持政策的陆续出台，海上风电即将迎来新一轮建设规模提升。公司将继续加快推进东营海工基地建设，以完善海工基地布局为契机，在未来新一轮海上风电大发展中形成竞争力；

(3) 进一步开展内部挖潜，降本增效，提升市场竞争力，改善盈利能力。

(4) 继续通过开展期货套期保值业务，争取平抑部分钢材价格波动的风险。

塔筒制造业确实目前面临着各种困难，包括疫情、竞争加剧等。但从长远来看，市场空间仍然较大，我们对未来发展也充满信心。也特别期待，能在疫情好转之后，邀请大家到公司实地考察交流。谢谢！

## 二、投资者交流

**Q1: 确认收入的口径是否有变化? 制造业利润毛利率变动的一个趋势, 自去年 Q3 到今年 Q1 下滑趋势的原因?**

公司确认收入的原则是交付。毛利率下滑的原因主要是市场竞争加剧、交付产品种类及疫情影响运输因素等。自去年 Q3 到今年 Q1, 公司交付的海上风电塔筒和单桩的量一直在减少。但截至 2022 年 3 月 31 日, 公司在手订单中海上风电塔筒及单桩等订单约 12.36 亿元。

**Q2: 单吨毛利的趋势?**

主要根据市场竞争情况, 根据行业, 尤其是海上风电建设进展情况。

**Q3: 一般业主开工之前多久通知公司备货发货? 修改吊装计划会提前多久通知, 主机和塔筒招标的顺序情况?**

每个项目不同, 一般业主吊装前 2 个月左右通知公司备货交货 (如果吊装计划有改变, 则提前一个月通知); 主机和塔筒如果不是同时招标, 一般间隔 1-2 个月。

**Q4: 工厂固定资产投资轻, 如何判断盈亏平衡点?**

各个工厂也不一样, 主要是考虑工厂订单的盈利情况和折旧情况。

**Q5: 公司的库存策略是什么? 产成品是否可以提前建立库存?**

公司产品的特点是定制化产品, 以销定产。所以原材料、产成品等无法提前建立库存。为平抑原材料价格波动风险, 公司通过套期保值的形式建立虚拟库存, 实现套期保值对冲。

**Q6: 根据公司成本加成的定价策略, 是否业主会通过招标的形式压价?**

全产业链都参与到降本的过程中, 目前市场竞争压力仍较大。公司也通过内部挖潜, 降本增效, 从人工、原材料、制造费用等方面寻找降本途径。根据市场情况, 采取合适的定价策略。

**Q7: 公司是国有企业, 国资委、控股股东对公司未来有什么资产规划?**

在并购及向控股股东定增时, 披露过控股股东和公司在风电场运营方面

	<p>存在同业竞争。控股股东承诺 5 年内解决同业竞争问题。如果有具体的措施和时间表，公司将及时披露。</p> <p><b>Q8:会计政策变更的影响多久？</b></p> <p>鉴于试运营是以单台风机计算，无故障运行 240h 为标准，所以持续时间会较长。第二季度的会计政策的影响仍会存在。</p> <p><b>Q9: 公司电站建设和开发的节奏？</b></p> <p>公司继续坚持双轮驱动战略，进一步做大做强公司新能源发电业务。在疫情缓和后，加快推动在建项目的建设，同时根据项目所在地时间安排，积极申报新增项目。</p> <p><b>Q10: 公司在手订单中，海上订单大约交付的预期多久？</b></p> <p>目前公司在手订单，大多在今年第三、第四季度交付。</p>
日期	2022 年 4 月 29 日