

证券代码：002531

证券简称：天顺风能

## 天顺风能（苏州）股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2023-002

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（投资者电话交流会）
参与单位名称	长江证券、国信证券、东吴证券、国盛证券、财通证券、国海证券、中金公司、海通证券、西部证券、中信证券、民生证券、浙商证券、中泰证券、中信建投证券、中邮证券等及其白名单客户。（以上排名不分先后）
时间	2023年05月04日 10:00-11:00
地点	上海市长宁路1193号来福士广场T3座12F公司会议室
形式	线上会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：朱彬 海工事业部：崔洪滨 公司董办相关人员
投资者关系活动主要内容介绍	<b>公司开场介绍：</b> <b>（1）从全球风电市场来看</b> 在“双碳”目标指引下，全球能源结构重塑，风电成为推进能源转型的重要抓手，叠加风电项目自身经济性的驱使，风电行业已逐步进入成长新周期。从整个2022年来看，全球范围新增风电装机容量为77.6GW，其中中国新增装机37.6GW。在经历2022年供应链波动带来的短期动荡后，全球风电装机有望重回快速增长轨道。根据伍德麦肯兹报告，2022年全球风

电新增订单创历史新高，达 134.6GW，同比增长 30%。风电作为主要的清洁能源，在行业充沛的招标体量下，2023 年有望迎来加速建设期。

2022 年，我国沿海各省先后发布“十四五”可再生能源发展规划及相关政策，多数提到海上风电并提出海上风电装机规划，重点推进海上风电建设，山东、江苏、广东进一步提出要打造千万千瓦级海上风电基地。2023 年 4 月 16 日，G7 即七国集团（包括美国、日本、英国、德国、法国、意大利、加拿大 7 个成员国），联合公报提出在各国现有目标的基础上，承诺到 2030 年将海上风电装机容量集体增加到 150GW。本次 G7 目标的设立进一步强化海上风电全球化发展预期，已设立 2030 年装机目标的国家有望进一步上修目标，尚未设立目标的国家海风有望迎来快速发展。根据 DNV 报告，到 2050 年，全球范围要安装的漂浮式海上风电装置容量将达到 300GW 左右，需要约 2 万台风电机组，每台风电机组将安装在重量超 5000 吨的漂浮式基础上。随着技术的进步，海风会逐步走向深远海，迈向更广阔的发展空间。

近年，风电行业通过主机大型化以及产业链各环节技术进步推进了度电成本的快速下降，风电场通过提升单体项目规模，提高项目开发效率，摊薄投资成本，已可实现较为可观的投资回报率。根据国际可再生能源署（IRENA）发布的报告，2010 年至 2021 年，加权平均平准化度电成本（LCOE）陆上风电下降了 68%，海上风电下降了 60%。未来随着海上风电向深远海的进一步发展，海上风电也将步入平价时代。CWEA 预测，从 2022 年年底到 2030 年，中国海上风电度电成本将整体降低 19%-23%。

## （2）从国内市场来看

2022 是自陆上、海上平价以来最挑战的一年，根据国家能源局数据，2022 年我国新增风电装机规模为 37.63GW，同比下

降 30%左右，2020-2021 年连续的装机高潮暂时回落，风电发展陷入短期低潮。但 2022 年风电项目主机招标量创下记录，全年招标量超过 90GW，预计 2022 年装机量处于短暂低谷后 2023 年又将迎来高峰。中电联预测 2023 年预计新增风电装机超 6454 万千瓦。截至目前，甘肃、山东、广西等 13 个省（市、区）发布 2023 年重点建设项目清单，涉及 354 个风电项目，总容量超 48.7GW。各大开发主体正在加快资源开发速度，未来 5-10 年仍将是风电装机规模快速发展的黄金时期。

从行业来看的话，十四五期间规划的九大清洁基地及五大海上风电基地正在变为现实。从 2022 年起国家能源局亲自督导清洁能源大基地的建设，以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地建设进展顺利。第一批 9705 万千瓦基地项目已全面开工、部分已建成投产，第二批基地部分项目陆续开工，第三批基地已形成项目清单。

不止大基地建设在推进，2022 年国家已启动编制“千乡万村驭风行动”方案，河南、广东等省已相继推动以县为单位，建设分散式风电项目。尽管 2021 年海上风电抢装潮已落幕，海上风电的建设热情不减，山东、浙江、广东等省份相继出台补贴政策支持发展，山东、浙江、广东等重点区域持续有项目开工或投产，同时伴随超大型主机、部件的面世，国家正在加快推进深远海发展。

### （3）公司基本情况

2022 年国内风电装机规模同比大幅下滑，零部件需求明显下降，同时叠加大容量主机密集投入商用，部件产品迭代升级加速等影响，报告期内，公司装备制造业务受供应链、机组大型化加速等影响，塔筒、叶片等主要产品销量同比有所下滑。

2022 年也是公司扎扎实实推进海上风电业务的一年，公司通过并购和自身布局基本完善了江苏和广东的优势地位。从国内看，今年天顺海上风电的有效产能是从长风收购的 50-60

万吨，且不同于以往的老旧产能，都是规划设计单一高效的桩基产能。其中射阳 20 万吨单管桩工厂，通州湾 20 万吨导管架/升压站工厂，汕尾 20 万吨导管架工厂。

前期由于尽调工作比较多，所以本次收购进度比预计 3 月底完成有所延迟，目前这项工作已经进入尾声，预计 5 月完成工商变更，完成并表。

随着收购的落地，公司射阳工厂的改造开始启动，预计将形成 50-60 万吨的单管桩工厂。公司在广东揭阳和阳江的两个基地，预计可分别形成 20-30 万吨导管架工厂。另外公司坚定推进海外海上风电本土战略，这是充分考虑了海风的行业特点和国际环境做出的战略选择，德国工厂将分两期投放产能，一期实现 30 万吨产能，二期实现 50 万吨总产能。

到 2025 年之前，国内在桩基环节基本无大的新产能可以落地了，整个行业将呈现供不应求的状态，当然，公司也在密切关注福建，广东汕头、以及北部湾的进展，进一步巩固天顺在海上风电水下桩基的领导地位。

#### 问答环节：

##### 1、2023 年陆上风电发展趋势？

各省“十四五”风电新增装机规划约 300GW，根据能源局数据，2021 和 2022 年共新增风电装机 85GW，进度较慢，未来三年需新增风电装机 215GW。去年供应链各环节生产和运输有波动较大，同时由于大型化进程提速，部分零部件环节大型化供应能力出现一定瓶颈，整体交付能力受到一定限制，当前这两部分因素均有明显改善，且风电行业已顺利完成从补贴到平价的过渡，“十四五”后半程风电装机有望加速。

目前陆上风电站已经极具投资价值，经过 2021-2022 的技术升级带来的成本下降，陆上风电度电成本降到了一个极低的水平，根据中国风电协会的预测，2023-2024 陆上风电装机将

同比 2022 年明显回升，有望达到 60-70GW 水平，随着电网进一步提升以及更多政策的落地，2025 年后有望超过 70GW 年装机。

## 2、2023 年海上风电发展趋势？后面几年的发展趋势？

根据 GWEC 数据，2022 年我国海上风电新增装机 5.1GW，虽较前年海上抢装年装机量下滑明显，但根据每日风电数据，2022 年海风招标量高达 17.9GW。自 2021 年抢装结束后，海上风电也进行了一轮技术升级和降本，10MW 级别的主机将在海上固定式风机大规模应用，带来了海上风电度电成本的飞速下降，已经基本实现了平价，海上风电的投资热情进一步高涨，根据风电协会的预测，2023 年海上装机将恢复到 8-10GW 水平，未来 10 年更将是年化 25%以上的增长。随着 15MW 及以上更大主机的逐渐成熟和大规模应用，将打开海上无比广阔的空间，可以预计海上风电未来必将成为实现全球“碳中和”最重要的新能源。

从行业来看，2021 年是海上大的抢装潮，去年相对来说有一些收尾的尾巴。但十四五规划整个的规划量都是比较大的，并且是要持续到 2025 年。去年因为一些原因海上风电的审批很多都是滞后的，从今年下半年开始，项目会进入一个新的阶段，很多大的项目已经开始进入到竞配的阶段。也就是说，从 2023 下半年开始到 2025 年又会是一个新的小抢装潮，基本上预计会和 2021 年的水平差不多，因为 2021 年相对来说海上装机还是小兆瓦的机组多。

整体的情况来看，到目前为止“十四五”规划已经落实了大概有 80GW 的量，这里面还有一些涉及到各种审批的问题，这已经落实的 80GW 里面预计大概会有 60-70GW 的量能够完全落地进入项目实施阶段。从目前来看，预计今年下半年新开工的海上项目大概有 20GW，其中广东的占比较大，约占 1/3，超

过 7GW。2024-2025 年，预计大约还会开工 60-70GW，包括国家目前规划的五大千万千瓦级海上基地，所有这些项目都应该在 2025 年去实施完。

因此，2025 年之前的抢装潮对海上风电来说是非常重要的，对天顺也是巨大的机遇，天顺具备的产能以及规划的产能都会完全得到释放。对整个海上风电来说，在未来已经能预见的三年左右的时间，它的发展都会是非常好的。而且从以往的情况来说，规划一般会留下一些项目在后续完成，“十四五”规划后面的 2026 和 2027 年预计也会继续发展，因此未来 3-5 年海上风电的前景可以预见是会蓬勃发展的。

### **3、收购江苏长风进展如何？给公司带来哪些正面影响？**

收购江苏长风的第一笔定金已经在第五届董事会 2022 年第三次会议审议通过后对外支付了，目前公司的收购进度已接近尾声，预计在本月将完成工商变更和并表。

江苏长风的海上风电基础产品制造产能总和已达到 60 万吨，覆盖中国海上风电资源最丰富的江苏、广东二省，主要分布在三个地区：（1）江苏长风海洋装备制造有限公司位于射阳县射阳港经济区，主要产品为海上风电单管桩，设计产能 20 万吨；（2）南通长风新能源装备科技有限公司位于江苏省通州湾，主要产品为海上风电导管架和升压站，设计产能 20 万吨；（3）广东长风新型能源装备制造有限公司位于广东省汕尾陆丰市临港工业园，主要产品为海上风电导管架，设计产能 20 万吨。同时，江苏长风产能布局所在省、市已出台“十四五”及“十五五”海上风电规划；当地市政府为壮大本地产业投资及保障海风规划的落地实施，会积极推进产业链本地化，江苏长风的本地化布局将有效提升在未来规划产能建设中的

综合竞争力。

#### 4、公司海工方面有何规划？

公司谋求通过三到五年时间成为全球第一的风电海工在海风基础（包括漂浮式）的龙头企业。

公司在海上风电的谋划和布局已经经过了三年的研究和深思熟虑，不管是欧盟还是中国，海上风电经过多年的准备和技术升级，均已到达了快速增长的时期。

中国政府规划了五大海风基地，天顺的主要目标是其中的江苏、福建以及广东三省。江苏省、广东省和福建省在全国海上风电产业发展中具有重要的战略地位，拥有丰富的海上风电资源、完整的产业链和良好的政策环境。由于不管是近海固定式海上风电桩基和未来漂浮式海上风电漂浮平台均对码头/港池以及紧挨着码头/港池的生产用地提出了极高的要求，导致产能供给存在瓶颈，未来在海上风电桩基和漂浮平台竞争将相对健康。除了目前落地在江苏、广东两省的产能，公司也在积极推动在广东和福建更多的产能落地，但码头的规划及审批需要得到政府的批准，也请关注后续的信息披露。

今年一季度我们也与广东的揭阳和阳江分别签约，将开始启动新海工工厂的建设。同时，随着长风收购的落地，我们的射阳工厂将启动改造，在今年年底预计会形成 50-60 万吨产能的单管桩工厂。

在海外市场，尤其在海上风电比较确定的欧盟，我们的战略是本地落地生产，这是和海风行业惯例相吻合的。尤其海上风电业务施工窗口期较短，客户更加依赖本地产能来确保交付的准确和稳定性；另外考虑未来几年海外贸易摩擦的不确定性以及欧盟碳关税已经提上议程，我们会坚定推动海外的产能落地来满足海外的需求。

5、请教一下导管架这个产品，国内少有大型专门做导管架的基地，未来应用市场情况怎么看？还有壁垒，做这种大型的专门做导管架的这个基地的难度，包括未来的一个格局，是怎么看的？

导管架产品主要是根据水深。广东在 2021 年小抢装潮时单桩居多，大概占 80%左右，水深应该在 20-30 米之间。导管架因为水深一般都超过 35 米甚至到 50 米的水深，这个水深区间一般是应用导管架。在超过 45 米到 50 米之上，大部分是用漂浮式，在 50 米以上，基本都应用漂浮式。各个省份来说，基本上目前新出的项目，包括未来的项目，水深都会超过 30 米，因此导管架产品是未来 3-5 年之内的大趋势。

天顺收购长风后，有两个基地是专业做导管架的，产能领先于其他的一些小产能。当前很多工厂它原来都是船厂这类的，产能比较小，一般一个月 2-3 台。但其实导管架的市场实际上很大，目前来看应该是供远远低于求，所以对于客户来说需求很大。对天顺来说，我们会尽快提升产能，与未来大的需求量起量相匹配。

6、现在有很多做单桩的企业有基地，未来做单桩的企业切换到做导管架的这个难度在哪里，会不会单桩的产能就比较难切换到导管架，有这种情况吗？未来导管架的格局会比单桩的格局更好一些吗？

有这种情况，因为导管架现在的高度在 55 米以上，最高大概在 70 米以上。单桩是平躺着做的，是平着合拢的，这和导管架的最后合拢方式是不一样的。所以它大型工厂的配套的大型设施和工厂布局完全与导管架是有区别的。专业导管架工厂和专业做单桩的工厂完全是不一样的，所以切换起来可能比较难。

导管架格局会好一些，因为导管预计会占未来市场主流，占整个市场大概 70%-80%。但同时导管架的产能也比较有限，受码头、场地等资源的限制，较少有合适的场地可以新增导管架产能，因此近几年预计都会呈现一个供小于求的状态，竞争格局会比较好。

#### 公司总结发言：

天顺一直坚持在风电行业，我们也长期看好风电行业，我们也抓住这个机遇，从陆上开始往海上切换，预计未来几年的话，海上业务以及我们的风电场开发业务会成为我们的第二成长曲线。

天顺通过过去一年到两年的时间，稳扎稳打，我们把很多海上风电的产能都逐一的落地并且去实现。目前来看，我们的产能基本是在 5 个海上风电基地里面。并且目前已经在江苏和广东已经占据了非常优势的位置，未来我们也希望在福建继续保持这个领先的位置。这是我们会重点关注和布局三个区域，也是未来中国海上风电发展最快的这三个区域。

我们的战略方向，包括我们 5 年的发展目标都已经定了，接下来就是扎扎实实的把这些产能落地。刚才也提到了，海上风电的发展经过了 2021 年的抢装，经过了政策的一些规划支持，现在到了落地兑现的时候了。从 2023 年下半年开始到 2025 年 2026 年，是海上风电逐步兑现的时候，我们会抓住这个机遇，我们的产能也是基本上赶上海上风电需求起量的时候，剩下的一些刚才提到的其他布局的区域，基本上在 2025 年之前是来不及产能落地的。所以在水下基础，尤其在导管架这个环节，未来的竞争格局会远远优于海上其他环节以及陆上风电这一块。我们也会抓住这个机遇，去实现我们海上业务的一个跨越式增长。

谢谢大家！

附件清单(如有)	无
日期	2023年05月06日