

证券代码：002487

证券简称：大金重工

大金重工股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-003

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☒业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员	后附名单
时间	2025 年 8 月 26 日（星期二） 19:30-20:30
地点	电话会议
上市公司接待人员	公司董事、副总经理李新；公司董事、财务总监刘爱花；董事会秘书葛欣及证券事务部、财务部相关人员
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司经营情况介绍 （一）2025 年半年度公司经营情况 2025 年上半年，公司实现营业收入 28.41 亿元，同比增长 109.48%；实现扣非归母净利润 5.63 亿元，同比增长 250.48%，为历史同期最高值。同时，公司第二季度实现净利润 3.16 亿元，环比增长 36.63%。 公司多年深耕全球海上风电市场，前瞻性布局并聚焦“海外海上战略”，坚持“防风险、破内卷，追求高质量发展”的核心经营策略，近年来在市场份额和经营业绩上得到切实显现。 近年来公司在整体经营发展态势上迎来“多点开花”的良好局面：公司出口海工业务规模快速提升、市场占有率业内领先，交付模式“由离岸（FOB）延伸至到岸（DAP）”，服务范围“由海工装备产品制造发展新增远洋特种运输、船舶设计与建造、境外风电母港运营、新能源开发与运营”等多个新增长曲线，新业务日趋成熟化并取得突破性进展，公司正全力推动“从产品供应商向系统服务商”的有效转型，保持在全球海上风电装备领

域的全面领先优势。

年初以来，公司海外海工接单规模领跑欧洲同业，份额提升明显，累计签单金额近 30 亿元；同时，公司在手海外海工订单累计总金额超 100 亿元，主要集中在未来两年交付，项目覆盖欧洲北海、波罗的海多个海上风电项目群。得益于 2025 年至今优异表现，公司在欧洲海上风电单桩市场份额进一步提升。公司依托新增订单与交付兑现继续抬升份额，近 2-3 年，从行业“新进者”迅速成长为“领跑者”，凭借深远海基地先进产能投建和全球物流体系成熟化，公司市场份额有望进一步提升，保持领先地位。

2025 年上半年公司出口海工业务发运量同比翻倍，出口业务收入占比近 80%，相较去年同期提升 23 个百分点，收入规模同比增长近 200%。出口产品毛利润贡献占比从 54%提升至 86%，带动总体经营业绩进入增长快车道。净资产收益率相较去年同期提升 4.77 个百分点，销售净利率达到 19.24%。

截至报告期末，公司自持已并网投运新能源项目规模 500MW，上半年贡献收入 1.25 亿元，同比增长 5.56%。同时，公司在建陆上风电项目规模 950MW，预计在 2026 年下半年陆续并网投运。

为回馈广大投资者，公司首次实施中期分红，每 10 派现 0.86 元(含税)，合计派发 5484.64 万(含税)，占净利润比例 10.04%。

（二）海外市场情况

（1）全球市场核心贡献者，2024 年欧洲新增装机量占全球市场三分之一。

2024 年欧洲新增装机量占全球市场三分之一，近二十年来年均新增装机值呈现阶梯式上行，新增装机量主要分布于英国、德国、法国。2006-2024 年，欧洲地区每 5 年年装机均值分别为 0.46GW、1.61GW、2.80GW、3.06GW，呈现阶梯式上升。

（2）全球拍卖量创新高，欧洲未来十年装机容量翻番

2024 年全球海上风电拍卖总量达 56.3GW，创历史新高。欧洲市场贡献 23.2GW（占比 41.2%）。GWEC 预计未来两年内全球还将新增 100GW 拍卖容量，同时预计 2025-2034 年欧洲海风新增装机达到 126GW，对应年均新增海风装机量 12.6GW，是过去 5 年（2020-2024 年）年均装机的 4 倍以上，且呈现加速上升趋势。除传统海风强国英国、德国、法国之外，随着欧洲各个国家海上风电项目全面加速，自 2026 年起，欧洲地区并网

项目数量和国家显著增加。

(3)预计欧洲 2025 年的拍卖容量较年初 34.7 GW 上调至 48.2 GW。

根据 4C 统计的全球拍卖节奏，2025 年欧洲海上风电拍卖规模约 48.2 GW，占全球约 76GW 的六成以上（约 63%），继续扮演全球核心市场；其中固定式约 37.4 GW（约 78%）仍为主力，浮式约 10.8 GW（约 22%）明显加速。拍卖高度集中在少数大国。

(4) 漂浮式风电：2029 年全面商业化，欧洲占比超半。

漂浮式项目预计于 2029 年全面步入商业化阶段，至 2034 年，其将占据全球海上风电装机总量的 4%，其中欧洲贡献率高达 57%。2024 年，全球漂浮式风电年度拍卖量达 1.9GW，项目横跨法国、韩国、英国等多个国家。GWEC 预测，漂浮式风电正处预商业化之期，2030 年，GW 级规模的新增装机浪潮将汹涌而至。至 2034 年底，全球漂浮式风电装机总量预计攀升至 19GW，其占比将从当前的 0.3%跃升至 4%。欧洲将独占鳌头，贡献总装机量的 57%。此趋势预示着漂浮式风电将成为未来海上风电的重要支柱，引领全球能源转型的新篇章。

二、问答环节

1、公司上半年海外产品单吨盈利较高，未来长期看盈利趋势怎样？

A: 受多方面因素影响，公司自 2022 年首次取得海外海工订单以来，产品价格持续走高。此外，公司不断拓展一体化相关配套服务，服务范围“由海工装备产品制造发展新增远洋特种运输、船舶设计与建造、境外风电母港运营、新能源开发与运营”等多个新增长曲线，新业务日趋成熟化并取得突破性进展，公司正全力推动“从产品供应商向系统服务商”的有效转型，实现整体经营发展态势“多点开花”的良好局面，持续创造高附加值业务。

2、公司未来欧洲基地是如何规划的？

A: 为应对风机大型化带来的欧洲供应链瓶颈（如安装船、运输船及码头资源稀缺等问题），公司战略性布局环渤海湾三大国际海工基地，为全球海上风电市场特别是欧洲近海及深远海风电项目提供大海工装备的制造与海运一站式服务。此外，公司计划在欧洲建造深远海总装基地，打通公司大海工业务在国内与海外“研发、制造、海运、交付”的全流程，旨在保障未来项目的交付并强化在欧洲的本土化市场服务能力。

	3、公司预计未来中标节奏？ A:公司积极参与英国、德国、荷兰、波兰等多个欧洲国家海风项目，基本覆盖了所有公开招标项目。部分项目已经进入招标中后期，随着欧洲进入传统招标旺季，公司对未来进一步获取欧洲订单非常有信心。 4、公司上半年发货情况？ A:今年上半年公司总体发货量相较去年同期增长超过 40%，特别是出口海工产品，出货量翻倍，带动公司总体经营业绩显著提升。 5、公司目前自有船舶建造进展，未来除了甲板船是否还会提供其他服务？ A:公司首批自建的 2 艘超大型甲板运输船将于 2025 年年内下水，已制定 2026 年、2027 年排产计划。依托盘锦基地充足产能，公司在满足自身需求的同时，已具备向市场提供同类船型定制化设计和制造服务能力，并可逐步拓展至风电市场所需的安装船和运维船等船型。 6、欧洲码头的稀缺程度以及对公司新增海外风电产业园运营业务对整体经营的影响？ A:欧洲具备合适水深和广阔堆场面积的码头非常稀缺，是全球性稀缺战略资源。公司凭借前瞻性布局，已锁定北海地区某临近业主在建风场的核心码头。未来可为客户提供差异化增值服务，增强了自身竞争力，形成新的业务模式及利润增长点。 7、公司出口业务毛利率上下半年有波动的原因是什么？ A:公司风电制造板块包括四大类产品，出口、国内，海上、陆上产品就能毛利律差异较大，并且每个项目产品均为定制化生产，不同项目间毛利率存在一定差异。每个期间产品结构不同，会影响综合毛利率。 8、根据公司造船能力，未来是否可以由甲板船拓宽至其他船型例如安装船？ A:公司盘锦基地已经通过欧洲主流业主审核，船舶建造能力得到国际认可。目前已经设计完成 3 种船型，未来也会根据市场需求拓展其他船型。
--	---

	9、海外海风项目作出 FID 到最终实施的转化率大概有多少？ A：欧洲是全球海风的起源地，产业发展比较成熟，项目可见性较高，作出 FID 之后正式进入产品制造环节，项目进程进入快车道。 10、公司三季度预期经营情况如何？ A：二、三季度是风电行业传统旺季，根据公司目前在手订单排产情况，第三季度交货仍保持高景气度。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 8 月 26 日

高盛亚洲 (Goldman Sachs (Asia) L. L. C.)	易方达基金	长江证券	海南果实私募
花旗亚洲 (Citi group Global Markets Asia, LTD)	天弘基金	东吴证券	华夏未来资本
中航信托	长信基金	天风证券	匀升投资
申万宏源资管	东兴基金	中信建投证券	上海珺容资管
Cephei Investment	国寿安保基金	中国国际金融	上海梵星私募
瑞银证券	摩根基金(中国)	华西证券	度势投资
太平洋证券	汇丰晋信基金	国海证券	恒健投资
国都证券	浙商基金	国联民生证券	北京诺昌投资
海通证券	创金合信基金	财通证券	上海喜世润投
信仁证券(香港)有限公司	财通基金	国泰海通证券	广州海汇投资
中信证券	广发基金	国盛证券	鸿运私募基金
华泰联合证券	浦银安盛基金	光大证券	粤佛私募基金
摩根士丹利国际	东方基金	群益国际上海代表处	象屿金象
西部证券	中邮创业基金	招商证券	张家港高竹私募
摩根大通证券(亚太)	合煦智远基金	华泰证券	IGWT 投资
国金证券	花旗環球金融	中国银河证券	顶石资产管理公司
上海茂典资管	新华基金	开源证券	深圳熙山资本
上海慧琛基金	南华基金	国投证券	上海沅杨资管
润远资产	工银安盛	财信证券	富达利泰管理
棕榈湾投资	太平基金	国信证券	上海天貌投资
国投证券资产	朱雀基金	方正证券	晟盟资管
长江证券资管	中天汇富基金	中泰证券	石锋资管
杭银理财	合众资管	中银国际证券	磐行企业管理
甬兴证券资管	安信基金	浙商证券	JK 资管
长江养老	浦发理财	东方证券	汇华理财
泰康资管香港	博道基金	甬兴证券	深圳君茂投资
天风证券资管	同泰基金	申万宏源研究	尚诚资管
华美富兰克林	前海无忧基金	华福证券	广州金新私募
中信期货	嘉合基金	华创证券	深圳量度资本
长安信托	长城证券	美银证券	上海丹羿资管
开域资管	东海证券	兴业证券	北京汉和资本
平安银行	平安证券	华宝证券	上海嘉世私募
阳光保险	第一创业证券	上海渊泓投资	横琴乘风私募
中邮人寿	禅龙资管	上海明河投资	正圆私募基金
昆仑保险	上海云门投资	北京致顺投资	米仓资产
安联保险	西安江岳基金		