

证券代码：688349

证券简称：三一重能

三一重能股份有限公司  
投资者关系活动记录表

编号：2026-001

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"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 业绩说明 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 一对一沟通 <input type="checkbox"/> 新闻发布 <input type="checkbox"/> 其他（券商策略会）
参与单位及人员	投资者在线提问
时间	2026年4月23日 10:40—11:40
方式	线上会议
接待人员	三一重能董事长、总经理：李强 三一重能董事、财务总监：张营 三一重能董事会秘书：周利凯
投资者交流主要内容介绍	<p><b>问题 1：请问公司 2026 年预期出货装机量是多少？请分别拆分国内及海外的出货装机量。</b></p> <p>2026 年，预计风机整机行业国内出货总量与 2025 年基本持平，中国国内出货与出口总量合计不低于 2025 年水平，但结构发生调整。</p> <p>公司 2025 年国内外吊装容量突破 15GW，公司预计 2026 年国内风机的出货装机量相较 2025 年持平或略有增长，海外的出货装机量将同比大幅提升。综合看，公司 2026 年整体出货总量预计不小于 2025 年，国内外结构亦呈现与行业类似变化。</p> <p><b>问题 2：请问公司 2026 年电站业务投产和转让目标分别是多少？预计 2026 年电站转让的毛利率趋势如何？</b></p> <p>2025 年公司实现对外转让的电站产品容量超过 1GW，截至 2025 年底，公司在建的电站规模达 2.24GW。公司预计 2026 年电站转让容量将保持在较高水平，从行业内风电场建设周期与进度看，电站并网时间主要集中在下半年，公司的电站产品转让也将主要集中在下半年甚至第四季度。</p>

公司 2025 年电站产品销售毛利率为 24.84%。2026 年，受市场化电价等因素影响，公司预计同等电站产品估值可能略有下行，电站产品销售毛利率会受电站所在区域、风资源条件等因素影响，最终结果取决于实际交付情况。

**问题 3：请问公司 2026 年风机毛利率走势如何？**

受 2024 年国内陆上风机中标价格整体下降并在 2025 年集中交付等因素影响，公司 2025 年风机毛利率下降。2025 年，公司风机中标价格较 2024 年显著上升，这部分价格回升的风机订单将在 2026 年集中批量交付。

2026 年，随着 2024 年低价订单的陆续消化，2025 年价格回升订单的集中交付，公司预计 2026 年风机毛利率将随时间推移逐步回升。同时，海外销售规模提高也会对公司风机毛利率提升产生积极影响。但是，需关注汇率波动、国际局势导致的大宗商品价格上涨等影响毛利率走势的不确定因素。

**问题 4：请问公司如何展望 2026 年海外新增订单的规模？**

当前全球电气化加速推进，受 AI 算力增长带来的电力需求提升及各国绿色能源转型政策驱动，国内外对风电的需求快速增长，国际市场需求尤其强劲。

公司深耕亚太市场，在中亚、南亚、东南亚等区域均呈现良好的发展态势，在拉美地区、欧洲地区均有订单收获。公司 2025 年新增海外风机订单较 2024 年高速增长。随着海外市场拓展，公司预计 2026 年新增海外订单情况将优于 2025 年。

当前海外需求主要集中于中亚地区（包括哈萨克斯坦、乌兹别克斯坦）及印度，其中印度因电力基础设施加速建设形成显著增量；其他区域项目亦在陆续推进中，相关信息可通过行业公开资讯持续跟踪。

**问题 5：公司对 2026 年风电行业装机量的预期是多少？**

根据中国可再生能源学会风能专业委员会（即 CWEA）数据，2025 年国内风电新增装机容量达到 130.82GW。结合国内招标量和海外能源结构变化情况看，预计 2026 年中国风电行业的总出货装机量不会低于 2025 年，从出货结构上看，部分产能会向海

外的出货装机倾斜。

**问题 6：请问公司国内陆上风机大型化发展趋势？**

风机大型化是应对电价下浮、提升度电成本竞争力的必要路径，有利于提升风电竞争力，确保风电相对于集中式光伏的投资优势。未来 5-10 年，公司预计陆上风机的的大型化将趋于稳定。当前大型化进程已进入高质量发展阶段，增速较前期放缓，更加注重技术验证、运行可靠性与风险控制；大型化仍将是保障电源端供电成本竞争优势的关键手段。

**问题 7：请问公司 2025 年风电服务大幅增长但毛利率下降的原因是什么？公司是如何展望风电服务未来的发展趋势？**

公司风电服务的收入和毛利率与业务结构有关，2025 年主要是包括 EPC 服务和风机后市场服务，其中 EPC 服务占比较高但毛利率相对较低，因此公司风电服务的毛利率下降。

随着公司以前年度交付的风机陆续出质保期，公司预计风机后市场服务的业务量会显著提升，未来收入也会增长。根据行业情况，该业务毛利率保持在较高水平。

**问题 8：请问公司对 2026 年市场占有率是如何展望的？**

根据 CWEA 数据统计，公司 2025 年国内装机容量为 14.71GW，同比增长 61%，创历史同期最高水平。国内的市占率持续提升至 11.24%，同比提升了 0.72 个百分点，公司将力争 2026 年市场占有率有所提升。

对于包括公司在内的风电整机制造行业的产能，叶片尤其是长叶片是制约订单获取和交付的关键因素，公司新增及交付的订单主要根据产能情况调整确定，公司也将增加叶片工厂以扩大产能，从而实现提升市场占有率的目标。

**问题 9：请问公司预计 2026 年供应链端的价格走势如何？**

根据前期与主要供应商协商的价格情况看，2026 年供应链端依然有小幅的降本空间。但是受海外地缘冲突影响，原油附属品相关的原材料及大宗商品价格上涨幅度较大，叶片等零部件成本压力明显，当前供应链成本面临压力。总体而言，海外地缘冲突

	的演变将对供应链端的价格、风电产业链成本会有所影响。
附件清单	中金公司 车昀佶 天风证券 杨志芳 东吴证券 胡隽颖 长江证券 周圣钧 华创证券 吴含 华福证券 万伟 国金证券 彭治强 华泰证券 李科毅 财通证券 李晨 国信证券 王晓声 西部证券 邓宇轩 汇丰银行 许冰莹 瑞银证券 袁程悦 海通证券 马菁菁 开源证券 陈诺 浙商证券 曹宇 以及其他参会人员
日期	2026年4月23日