

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：2026-003

投资者关系活动类别	☐ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 现场参观 ☐ 业绩说明 ☒ 路演活动 ☐ 一对一沟通 ☐ 新闻发布 ☐ 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 10 月 21 日 14：00—15：00
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	问题 1：请问公司对 2026 年国内风电行业装机量的预期分别是多少？ 据国家能源局统计数据，2026 年 1-8 月全国风电新增并网容量 53.26GW，较 2025 年同期的 57.84GW 下降 7.9%。降幅已较上半年大幅收窄。目前对于 2026 年中国风电行业出货装机量的判断与 8 月底交流时的判断基本一致，预计 2026 年风电行业国内出货装机量可能低于 2025 年，出口容量会保持增长，国内和海外出货结构上会发生调整。 问题 2：请问公司如何判断国内陆上风机的价格走势？ 国内主机厂商于 2024 年 10 月达成共识签署了《中国风电行业维护市场公平竞争环境自律公约》（以下简称《自律公约》），旨在推动风电行业高质量发展并避免恶性低价竞争，目前国内各整机公司也严格遵守《自律公约》。未来陆上风机的价格与大宗商品走势有较大关系，目前大宗商品的价格仍处高位，其中石油相关材料、叶片树脂等材料影响较大，钢材价格有所下

	降。公司预计国内陆上风机价格将总体保持平稳。 问题 3：公司前三季度风机业务的费用率水平如何？是否还有下降空间？未来公司海外业务的期间费用率趋势？ 公司 2026 年前三季度业务规模持续增长，前三季度期间费用率为 8.68%，较 2025 年同期下降了 1.6 个百分点，预计全年的期间费用率将在今年前三季度的基础上进一步下降。同时，公司全年风机业务的期间费用率与公司整体费用率的下降趋势基本一致。 海外业务的收入规模增长较快，但前期投入较固定；公司海外中标项目多为大型项目，随着海外业务规模的提升，公司预计未来海外业务的期间费用率将有下降空间。 问题 4：请问公司今年海外业务开展情况如何？公司如何预计 2026 年海外风机订单增量？ 公司海外市场发展势头强劲，今年前三季度海外风机销售收入与新增订单均快速增长。公司持续深耕亚太核心市场，南亚、中亚、东南亚等区域市场均有良好发展态势；在南非、柬埔寨等市场实现突破；西班牙、智利等新市场订单交付有序推进。 公司 2026 年前三季度新增海外风机订单规模同比 2025 年同期实现快速增长，在今年的汉堡风能展和北京风能展上，国际客户积极与公司交流、洽谈。预计公司今年全年新增海外风机订单将保持较快增速。 问题 5：公司对于明年国内风机毛利率是如何展望的？ 随着 2024 年低价订单在今年交付逐步减少，公司国内风机毛利率在今年前三季度呈现了稳步回升趋势。2027 年交付订单以 2025-2026 年获取的订单为主，这有利于 2027 年国内风机毛利率较 2026 年继续提升。 问题 6：请问公司预计 2027 年风电零部件的价格走势如何？公司如何预计明年的降本目标？ 风电行业零部件企业在 2025 年后的供应能力显著提高，各企业已为“十五五”期间更高容量的装机供货扩产。《自律公约》
--	---

	得到较好的遵守，风电整机公司和上游零部件企业都有了毛利修复空间。当前市场主力风机机型比较稳定，产业链的经营效率大幅提升。零部件企业比较倾向与订单量较好且计划准确的整机公司分享周转率提高带来的降本空间，但是预计降本比例不会很大。 公司明年也将积极推进降本增效工作，力争实现一定的降本空间。 问题 7：请问公司今年前三季度国内新增订单量较高的原因是什么？ 2026 年前三季度，公司国内新增订单量较 2025 年同期明显增长，核心原因在于公司大兆瓦陆上风机的故障率更低、发电性能表现更优、运行时间更久，公司 10MW 及 230 全碳叶片的应用领先，得到行业及核心客户的认可。 问题 8：公司海上风机产品的优势及毛利率情况如何？ 公司的海上风机采用海陆平台复用设计，在成本上有较明显的优势，在同等价格条件下，公司海上风机的盈利水平相对领先，毛利率较好。公司海上风机虽然推出市场较晚，但公司产品研发设计方面都做了充分的准备并且具有优势，公司对海上风电的要求较陆上风机产品更高，确保海上风机产品运行的可靠谱，公司将扎实推进海上风机业务。 问题 9：公司对于海外风机业务的市场规模是如何判断的？公司对于海外业务的目标是什么？ 中国以外的海外风机业务市场容量较大，中国风电整机企业目前可进入的海外市场规模仍有一倍以上的增长空间。公司在海外市场拓展是分阶段的，公司计划第一阶段先进入中国风电整机企业出海排名前三并稳定在这个水平，实现较大规模的营业收入及收益水平，后续继续向更前列的目标发展。
附件清单	中信建投 陈思同 西南证券 卢书剑 天风证券 杨志芳 东吴证券 胡隽颖

	长江证券 司鸿历 浙商证券 汪成 华福证券 万伟 国金证券 彭治强 华泰证券 宫宇博 财通证券 李晨 华安证券 张欣 国海证券 吴亦辰 中信证券 林劼 瑞银证券 严亦舒 海通证券 马菁菁 汇丰银行 许冰莹 以及其他参会人员
日期	2026 年 10 月 21 日