

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：2024-001

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 checked="" 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（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	2024年4月26日（星期五） 20:00-21:00
地点	电话会议
上市公司接待人员	公司管理层及证券事务部、财务部相关人员
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司管理层介绍经营情况</p> <p>（一）海外业务发展迅猛，新签订单量创历史新高</p> <p>2023年公司坚定实施“新两海”战略，成为驱动公司盈利能力提升的核心动力。尤其在进入壁垒强、附加值高的欧洲海上风电市场，公司业务突飞猛进，2023年在欧洲市场取得订单份额位居前列，已跻身成为全球海风装备一流供应商。</p> <p>（1）自2019成功开拓海外海风市场以来，公司签署了多个海塔、单桩项目订单，2023年在欧洲市场取得订单份额位居前列，<b>陆续拿下“独家供应”、“超大单重”等高质量订单，2023年海外签单量同比增长超50%</b>。公司产品覆盖全面，具备规模化、高质量交付海外海上管桩、过渡段、超大型导管架和浮式基础产品的能力。</p> <p>（2）公司全资子公司蓬莱大金近期与欧洲某海上风电开发商签署了锁产协议。根据协议约定，该客户从当前至<b>2030年底向蓬莱大金锁定不超过40万吨海外海上风电基础结构的制造产能</b>，并一次性向蓬莱大金支付<b>1400万欧元</b>的锁产费用。</p> <p>（3）公司在2023年迎来了<b>海工规模化出口元年</b>，全年向欧洲累计发运海上风电海工产品合计近10万吨，实现了从0到1的突破。<b>公司交付英国</b></p>

Morry West 的全部 48 根单桩已通过客户各项质检并安装完毕，目前正在为该项目供应单重超千吨的海塔产品。

(4) 2024 年，公司出口欧洲的发运量和项目范围进一步增加，将向法国、丹麦、英国、荷兰等地的多个海上风电场项目交付包括单桩、海塔、过渡段等多类型海工产品。

## (二) 未来海外海上市场空间巨大，公司已投储备订单充足且进一步扩容

2024 年 4 月中旬 GWEC 发布的全球风能报告预计，欧洲在 2024-2028 年将建成超过 42GW 的海上风电容量，预计其中 44% 的份额安装在英国，德国 15%，波兰 11%，荷兰 8%，法国 6%，丹麦 5%。上述地区均是公司覆盖的海工市场。预计 2030 年的新增海上装机量将达到 31.4GW，反超陆上风电。在当前欧洲本土海工产能严重紧缺的情况下，随着公司曹妃甸基地在 2025 年 3 月投产，公司未来几年的市占率有望进一步提升。

公司在日韩、北美、东南亚等地的业务开拓进展顺利，项目覆盖面日益扩大。公司正在参与投标的海外海工项目总需求量超过 300 万吨，涉及管桩、导管架、浮式基础等多系列海工产品，预计在 2024-2027 年度陆续拿到开标结果。

## (三) 产品结构不断优化，经营质量持续提升

2023 年是公司向“海外海上”业务转型升级的关键期，公司全年实现营业收入 43.25 亿元，实现归属于母公司股东净利润 4.25 亿元，均有所下降。主要是通过优化产品和市场结构，主动降低收益率低、回款条件差的陆上产品规模，大幅提升更高技术标准、更高收益水平的海外海工产品销量。海外产品实现收入达 17.15 亿元，占比达到全年总收入的 40%，同比 2022 年提升了 104.63%。

海外海工业务占比提升带动公司 2023 年和 2024 年一季度整体毛利率、净利率相较上年同期均同比增长。本报告期，公司毛利率 23.44%，同比提高 6.72 个百分点。由于公司海外业务占比快速提高、海外客户回款优质，及公司对国内业务加强回款管理、有效防范减值风险，截至 2023 年底，公司经营性现金流净额 8.09 亿元，同比提升 620.76%；公司资产总额 102.25 亿元；净资产 69.14 亿元，同比增长 6.26%；资产负债率 32.38%，下降 9.83 个百分点，资产结构进一步优化。

2024 年公司延续产品升级策略，一季度实现收入 4.63 亿元，实现归属于母公司股东净利润 5298 万元，虽然国内业务受下游项目开工率不足规模有所下降，但海外海工产品延续良好发展势头，发货量同比提升近 20%。

## (四) 环渤海湾“蓬莱+唐山+盘锦”三大出口海工基地优势协同，覆盖“全球海工全系产品”

公司围绕渤海湾布局了蓬莱、唐山、盘锦三大海工基地，面向出口海工业务规模的不断扩大和产品升级需求，各基地定位清晰、功能互补，形成有效协同，进一步夯实公司在海外业务上的综合竞争力。

蓬莱海工基地在 2023 年历经多次技改升级，经过海工出口项目制造和运输的有效实战，**现已成为供应欧洲海上风电标准的全球最大单桩建造基地**，受到欧洲主流风电开发商和整机厂的高度认可，已通过多项国际国内技术认证。

**曹妃甸海工超级工厂将加快建设进度，预计于 2025 年 3 月建成投产**，从而满足后续海外单桩订单和深远海项目订单的生产交付需要。曹妃甸海工基地是公司采用世界上最先进的设备设施和全球首创的超大分段全室内建造模式，打造具备全类型超大风电、油气海工基础批量生产能力的世界级超级工厂。项目占地 1300 余亩，全线对标建造全球海上风电未来十年的前沿产品，重点布局深远海超大型导管架和浮式基础产品制造产线。

盘锦海工基地着力打造公司全球化物流体系，负责建造公司独创设计的超大型海上风电装备特种运输船，后续将为公司在国外海上产品特别是深远海产品运输上提供更为经济便捷的解决方案。**公司将在 2025 年陆续交付两艘海上风电装备特种运输船，未来规划将形成由 10~20 艘不同吨级超大型运输系列船型组建的自有运输船队**，除满足自身产品运力需求外，还将形成公司新的利润增长点。

#### **（五）新能源发电项目有序扩容，成为推动公司业绩提升的新增长点**

公司阜新彰武西六家子 250MW 风电项目已于 2023 年 4 月实现并网发电，全年发电超过 4 亿度，贡献收入 1.32 亿元。唐山曹妃甸十里海 250MW 渔光互补光伏项目完成备案，预计在 2024 年年中启动建设，力争年内建成。此外，公司在河北省新增纳入储备库的新能源开发项目规模合计 1GW。

#### **（六）公司积极回馈广大投资者，大幅提高分红比例**

为积极回馈广大投资者，公司 2023 年度拟每 10 股分派现金红利 1.82 元，合计现金分配金额占 2023 年归母净利润的 27.30%。该事项已通过公司董事会审议，待公司股东大会审议批准后实施。

## **二、互动交流**

### **1、公司海外在投项目开标节奏？**

**回复：**欧洲地区从今年开始进入海上风电开发大年，300 万吨在投订单中约 1/3 预计会在今明两年开标，其余 2/3 稍晚一些。按照之前的中标率和前期跟踪情况，公司有望获得较高比例订单。日本海上风电装机规模到 2030 年预计达到 10GW，第一轮项目目前到了选择基础结构供应商阶

段，预计年内完成。

## 2、公司新签署的 40 万吨锁产订单交付节奏、盈利水平怎样？

**回复：**40 万吨是根据客户项目需求规划和公司排产计划共同协商的结果。海外项目周期较长，一般会提前 1-2 年签署合同。顺利的情况下，预计今年有一个具体项目落地，2025 年开始制造，2026 年开始交付。

**欧洲桩基产品产能长期处于紧缺状态，公司从开始签署海外订单到今年以来，签单价格整体处于上涨趋势。**

## 3、公司之前签署的锁产协议没有支付锁产费，本次 40 万吨锁产订单客户支付了 1400 万元锁产费，有什么不同？

**回复：**本次锁产规模大且周期长，为确保后续项目有效执行，协议约定需要客户支付锁产费，收到的锁产费会按照项目执行进度陆续分摊到各个项目收益中。

## 4、公司在投的日本项目和欧洲项目相比收益怎样？

**回复：**日本客户比较看中产品品质和交付能力，初步测算，在投资项目利润率和欧洲项目基本类似。

## 5、2023 年公司签署的部分订单是承担运费的，这是行业未来普遍现象吗？

**回复：**是否包含运费取决于供应商是否自身有运力或者有能力保证船期，目前全球运力比较紧缺，海外海工项目基本需要提前一年锁定外部船期和价格，但仍然无法完全避免不确定性。当前海运市场运费较高，公司产品报价已经充分考虑了市场行情。

**公司独创设计并自行负责建造的海上风电装备特种运输船只，基于海风装备运输的专属需要和长远规划而设计建造，运输效率明显高于目前市场上使用的大型运输船。建成后公司使用自有船只运输产品，运输效率和经济性将大幅提升，有效保证产品安全、准时交付，增强公司市场竞争力和整体利润率。**

## 6、公司在北美海风市场布局是否会受到如当地政策等限制？

**回复：**北美市场前几年进展较慢，而公司目前参与的投标项目进展比较顺利。北美本土基本没有风电环节制造商，产业链比较缺乏，在贸易、

关税等方面没什么限制。之前开发的项目主要产品从欧洲进口，如果从公司进口在整体成本上有优势。

#### 7、2023 年全年发货情况怎样？

回复：公司全年发货近 51 万吨，产品结构较上一年度发生较大变化，向海外和海上转型效果明显。其中海外海工产品约 10 万吨，出口产品贡献收入占总收入比重近 40%；供应国内外的海工产品贡献收入合计占风电板块收入约 51%，首次超过陆上产品。

#### 8、公司 2023 年和 2024 年第一季度经营性活动现金流同比大幅提升是什么原因？

回复：主要包括一下几个方面：（1）海外业务占比提升，客户回款条件较好。（2）公司对国内存风险项目主动进行去化，优先选择客户资质良好，回款条件好的订单，并且在项目执行过程中对账期严格管理，制定严格回款考核目标。（3）公司资质良好，办理银行相关业务缴纳的保证金相比同期减少。

#### 9、海外海工项目从什么时候开始大幅起量？

回复：目前公司执行的项目是前两年签订的合同，主要在 2024-2025 年交付，还没有大幅起量。在投的订单将于 2026 以后陆续交付，体量非常大，届时将看到欧洲市场供给出现明显短缺。

#### 10、公司预计 2025 年起有两艘船可以提供运力，是否可以覆盖公司的发运需求？

回复：根据公司发运业务量，一期下水的两艘大型运输船不能覆盖全部发运需求。公司建造特种船只将按照订单交付节奏和整体资金安排分步进行，前期通过自有船只和外部运力相结合满足产品发运需要。伴随自有船只逐渐增加，后期可以覆盖公司自身发运需求。

#### 11、公司供应的海外产品规格和欧洲本土供应商有无差异？

回复：据公开信息，2024-2028 年，欧洲等海外市场的海上风电基础结构需要的单桩产品将占据 80% 以上的市场份额。尽管未来风电基础将向深远海发展，导管架和浮式基础的市场份额预计会逐年有所增加，近 5 年内单桩仍是海上风电基础结构的主流产品。目前单桩产品在向大型、超大型发展，公司去年交付的 MW 项目最大直径超过 10 米，现有已中标的项

	<p>目直径超过 11.5 米，单重超过 2700 吨，预计未来单桩产品会进一步提高尺寸规格。欧洲厂商制造能力和扩产速度有限，目前最大产品只能做到直径 10 米，公司和欧洲供应商相比具有明显优势。</p> <p><b>12、欧洲反倾销政策对公司是否影响？</b></p> <p><b>回复：</b>该情况并非针对风电基础结构制造商，无影响。</p> <p><b>13、公司 2024 年一季度发货情况怎样？预计二季度国内业务情况怎样？</b></p> <p><b>回复：</b>2024 年一季度，国内业务受下游项目开工率不足规模有所下降，但海外海工产品延续良好发展势头，发货量同比提升近 20%。第二季度国内发货已经恢复正常。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2024 年 4 月 26 日

附件：参会人员名单

华西证券股份有限公司	易方达基金管理有限公司
天风证券股份有限公司	国泰基金管理有限公司
中国国际金融股份有限公司	嘉实基金管理有限公司
长江证券股份有限公司	嘉实基金管理有限公司
国联证券股份有限公司	圆信永丰基金管理有限公司
华西证券股份有限公司	南方基金管理股份有限公司
中信证券股份有限公司	广发基金管理有限公司
长江证券股份有限公司	中银基金管理有限公司
东吴证券股份有限公司	银华基金管理股份有限公司
海通证券股份有限公司	华宝基金管理有限公司
中信建投证券股份有限公司	国寿安保基金管理有限公司
中信建投证券股份有限公司	银河基金管理有限公司
财通证券股份有限公司	博时基金管理有限公司
开源证券股份有限公司	中银基金管理有限公司
财通证券股份有限公司	东兴基金管理有限公司
东北证券股份有限公司	东兴基金管理有限公司
浙商证券股份有限公司	上海和谐汇一资产管理有限公司
中信证券股份有限公司	广发证券资产管理(广东)有限公司
民生证券股份有限公司	上海东方证券资产管理有限公司
国盛证券有限责任公司	国联安基金管理有限公司
财信证券有限责任公司	兴业国际信托有限公司
平安证券股份有限公司	中科招商投资管理集团股份有限公司
上海申银万国证券研究所有限公司	湘财基金管理有限公司
兴业证券股份有限公司	长安国际信托股份有限公司
东海证券股份有限公司	创金合信基金管理有限公司
中国银河证券股份有限公司	友邦保险有限公司
长城证券股份有限公司	博道基金管理有限公司
国投证券股份有限公司	国联安基金管理有限公司
西部证券股份有限公司	格林基金管理有限公司
长城证券股份有限公司	上海人寿保险股份有限公司
中邮证券有限责任公司	三峡资本控股有限责任公司
华泰证券股份有限公司	朱雀基金管理有限公司
华福证券有限责任公司	南京双安资产管理有限公司
东海证券股份有限公司	上海盘京投资管理中心(有限合伙)
华福证券有限责任公司	龙赢富泽资产管理(北京)有限公司
光大证券股份有限公司	华润元大基金管理有限公司
浙商证券股份有限公司	上海东方证券资产管理有限公司
国海证券股份有限公司	上海重阳投资管理股份有限公司
太平洋证券股份有限公司	上海禾其投资咨询有限公司
华西证券股份有限公司	紫金矿业投资(上海)有限公司
华金证券股份有限公司	平安银行股份有限公司
首创证券股份有限公司	中国工商银行股份有限公司

广发证券股份有限公司	平安银行股份有限公司
光大证券股份有限公司	上海禾其投资咨询有限公司
东兴证券股份有限公司	珠海市瑞丰汇邦资产管理有限公司
广发证券股份有限公司	上海高鑫私募基金管理有限公司
广发证券股份有限公司	中交资本控股有限公司
浙商证券股份有限公司	汇丰环球投资管理(香港)有限公司
中银国际证券股份有限公司	香港上海汇丰银行有限公司
华创证券有限责任公司	精砚私募基金管理(广东)有限公司
中泰证券股份有限公司	宁波三登投资管理合伙企业(有限合伙)
国都证券股份有限公司	上海理成资产管理有限公司
南京证券股份有限公司	张家港高竹私募基金管理有限公司
华安证券股份有限公司	杭州凯岩投资管理有限公司
国泰君安证券股份有限公司	北京允朗投资管理有限公司
中国国际金融股份有限公司	江苏沙钢集团投资控股有限公司
国信证券股份有限公司	Open Door Investment Management Group
招商证券股份有限公司	东亚联丰投资管理(深圳)有限公司
国元证券股份有限公司	上海曜川私募基金管理有限公司
国联证券股份有限公司	乐盈(珠海)私募证券投资基金管理有限公司
广州睿融私募基金管理有限公司	安信国际证券(香港)有限公司
众为资本	中国国际金融香港资产管理有限公司
珠海横琴乘风私募基金管理合伙企业(有限合伙)	摩根士丹利亚洲有限公司
上海杭贵投资管理有限公司	AIIM Investment Managemen
青岛普华投资管理中心	摩根士丹利亚洲有限公司
福建泽源资产管理有限公司	深圳市前海圣耀资本投资管理有限公司
Aspex Management (HK) Limited	睿思资本有限公司
深圳市兴海荣投资有限公司	天治基金管理有限公司
伊诺尔集团有限公司	天津远策投资管理有限公司
天毅资本	西安清善企业管理咨询咨询有限公司
杭州传俊资产管理有限公司	上海雷钧资产管理有限公司
厦门象屿金象控股集团有限公司	上海巨曦私募基金管理有限公司
江苏瑞华投资控股集团有限公司	海南果实私募基金管理有限公司