

证券代码：300772

证券简称：运达股份

运达能源科技集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：

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
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2025 年 4 月 14 日 (周一) 下午 15:00-17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”(https://ir.p5w.net)采用网络远程的方式召开 2024 年度网上业绩说明会
上市公司接待人员姓名	1、党委书记、董事长 陈棋 2、副总经理、董事会秘书 魏敏 3、总会计师、财务负责人、总法律顾问 吴明霞 4、独立董事 冯晓 5、保荐代表人 彭波
投资者关系活动主要内容介绍	公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复： <u>1、请介绍一下风电今年的发展趋势，按行业现在的出货量，预期一下陆风是否可以达到 90---100GW？公司二季度是否达到满产状态全力赶工交付？今年一季度风电招标价格对比去年是否有正向上涨，大概百分比是多少？</u> 答：尊敬的投资者，您好！根据国家能源局统计数据，2024 年全国风电新增装机容量 7,982 万千瓦，在双碳目标的推动下，预计国内风电装机规模将保持增长。公司目前在手订单充裕，排产总体处于较好水平。公司严格按照相关法律法规要求履行信息披露义务，请以公司在证券时报和巨潮资讯网等指定媒体发布的信息为准。感谢您对公司的关注与支持！

	<u>2、国家现在关税战的关键期，浙江省也带头召开了上市公司会议，我们运达是否受贸易关税的影响，对美有没有贸易金额？除美国市场外的全球其他风电中标合作情况也请介绍一下？对二级市场在不违规的情况一下，麻烦加强交流沟通；比如说中标大合同后发一下公告！</u> 答：尊敬的投资者，您好！目前公司并未在美国取得产品订单，且无产品出口美国。因此，美国关税政策调整对公司业务的影响很小。公司已在亚洲、欧洲、南美洲、非洲等多个国家获取项目订单，感谢您对公司的关注与支持！ <u>3、公司未来在技术开发方面的战略规划是什么？</u> 答：尊敬的投资者，您好！公司未来将围绕风电装备制造核心业务，积极拓展新能源产业链其他板块并加强技术创新，同时继续加强在前沿共性技术研究、科研管理与奖励等方面的竞争力。具体发展战略及技术研发的情况可参见公司在证券时报和巨潮资讯网等指定媒体发布的定期报告。感谢您对公司的关注与支持！ <u>4、领导，您好！请问公司聚焦沿海区域打造海上风电核心竞争力，在近海海域 9MW 平台机型的基础上，对于深远海项目开发，公司有哪些技术研发计划和资源投入？如何提升海上风电业务的市场份额和盈利能力？</u> 答：尊敬的投资者，您好！在海上风电方面，公司深耕浙江并积极布局沿海省份市场，力争海上风电排名行业领先，形成运达海风品牌优势及核心竞争力，具体为一是先后在大连太平湾、温州洞头两地投资建设海上风电总装基地，形成“一南一北”海上风电基地布局；二是充分发挥浙江省内资源禀赋优势及省属国企优势，在省内实施谋划一批近、远海风电项目；三是积极布局沿海省份市场，特别是深远海市场。感谢您对公司的关注与支持！ <u>5、公司如何看待当前市场环境对其业务的影响？</u> 答：尊敬的投资者，您好！随着各国对清洁能源的政策支持不断加强，全球可再生能源市场在未来将迎来更加积极的发展期，风电行业将迎来愈加稳健和快速的发展期，为全球能源结构的绿色转型贡献力量。同时，风电行业技术革新推动产业发展、度电成本不断降低推动平价上网，风电行业相继产生多种新兴业态模式，逐步由单纯设备销售转向整机销售与风资源开发、新能源 EPC 总承包、新能源消纳业务相结合的商业模式，近几年运达积极从风电设备提供向新能源全产业链服务提供转型。具体行业发展展望可参见公司在证券时
--	---

	报和巨潮资讯网等指定媒体发布的定期报告。感谢您对公司的关注与支持！ <u>6、公司 2024 年营业总收入为 221.98 亿元,同比增长 18.54%,归母净利润为 4.65 亿元,同比增长 12.24%。请问公司认为这一增长的主要驱动因素是什么？未来是否有持续增长的计划？</u> 答：尊敬的投资者，您好！感谢您长期以来对公司的关心与支持！2024 年，公司营业收入和归母净利润分别同比增长 18.54%和 12.24%，主要受益于以下因素：一是公司紧抓行业大型化、高端化发展机遇，风电整机销售规模稳步扩大，实现对外销售容量 11,618MW，同比增长 37.22%；二是市场拓展成效显著，全年新增订单容量 30,893MW，同比增长 96.65%，在手订单充足，结构持续优化；三是电站滚动开发与资产盘活有序推进，新能源电站开发转让收入同比增长近三倍，有力支撑公司经营业绩提升。未来公司将继续坚持以技术创新为核心驱动，统筹推进主营业务与战略新兴业务协同发展，持续优化产业布局与经营结构，积极拓展国际国内市场，提升综合竞争力与盈利能力。感谢您的关注！ <u>7、请问公司拟投资建设 4 个风电项目,总投资额累计达 72.91 亿元，对公司资产负债率的影响如何？何时能产生收益？对公司收入和利润的影响如何？</u> 答：尊敬的投资者，您好！清洁能源运营业务是公司的主营业务，公司积极布局该项业务，自建或与他人联营投资、开发、运营风电场和光伏等新能源电站，待项目建设完成后，通过持有清洁能源资产获取稳定的发电收入，或通过择机对外转让以取得转让收益，以提高公司经营效益。2025 年，公司基于前期获取的资源，拟加快新能源电站的建设，本次拟投资的 4 个风电项目，其中两个为陆上风电项目，两个为海上风电项目。因新能源项目按 2:8 融资，实际公司的资本金出资额为 12.59 亿元且根据项目进度出资及融资，在项目初期，因通过融资方式筹集资金，短期内可能使资产负债率有所上升。然而，随着项目的推进和运营，风电项目将产生稳定的现金流，资产负债率有望逐步下降。长期来看，风电项目作为清洁能源领域的优质资产，具有较高的投资回报率，预计能够有效改善公司的财务结构。感谢您对公司的支持与信任！ <u>8、陈总，您好！作为新的一届管理层，您在做大做强运达股份，激励管理层和回报股东方面有什么思路？未来是否会加</u>
--	--

	<u>大员工利益和股东利益的绑定，推出股权激励方案？</u> 答：尊敬的投资者，您好！公司全面推行经理层任期制和契约化管理改革，使得经理层成员和中层管理人员权责更加明确，目标更加清晰，激励约束更加增强，真正形成“能者上、平者让、庸者下”的用人导向。在遵循“按劳分配、效率优先、兼顾公平”的前提下，采取“以岗定薪、以能定级、以绩定奖”的分配形式，将能力、态度和业绩作为评价员工价值的主要标准，建立了规范且富有竞争力，并根据市场及行业变化持续改进的薪酬管理体系。通过利润导向的考核原则，调整优化项目考核奖金分配方案。进一步完善优化现有绩效考核奖金分配模式，基于实现公司整体项目业务价值为目标，打通流程价值链上下游各环节，加强部门间协同配合。同时，为了吸引和留住优秀人才，充分调动各级管理人员及核心技术（业务）骨干的积极性，公司实施了股权激励计划、项目跟投等中长期激励方案。未来公司也将继续探索好的激励机制，让员工能充分施展个人才能，创造自我价值，促进企业发展，谋求实现双方的和谐共赢，更好的回报股东。感谢您对公司的关注与支持！ <u>9、公司作为地方国有企业，在响应中央市值管理和回馈股东的担当方面存在欠缺，未来有何改进的计划或者想法？</u> 答：尊敬的投资者，您好！公司持续提升经营业绩和核心竞争力；同时结合自身经营状况和发展战略规划综合考虑，做好市值管理工作，感谢您对公司的关注和支持！ <u>10、陈总，您好！公司作为省属上市公司，可能履行好了作为集团一份子的责任，但是在对其他股东的沟通方面存在欠缺，例如：公司动态的更新，与股东互动交流频次过低，信息沟通渠道和方式较少，建议公司加强投资者的沟通和互动，增加管理层和投资者的面对面交流，邀请投资者参加公司的总部或者基地的调研，积极承担上市公司的股东和社会责任。</u> 答：尊敬的投资者，您好！感谢您的建议和支持！ <u>11、公司当前负债率超过 80%，25 年公布了 80 亿电站的投资计划，负债率预期会继续提升。作为股东，我支持公司的风机制造商的主业定位，偏重技术驱动型的轻资产业务，此类业务也更加具有前景和且公司在此方面更加具有核心竞争力，希望公司 25 年加大之前电站类资产滚动开发的承诺，加大重资产业务销售，大幅提升业绩和合理压降负债率。</u> 答：尊敬的投资者，您好！感谢您长期以来对公司的关心与
--	---

	支持！公司高度重视资产负债结构优化与主业发展平衡围绕风电装备制造核心业务，积极拓展新能源产业链其他板块。针对您关心的电站投资与负债率问题，公司将根据项目实际情况及市场环境变化，科学安排投资节奏，合理控制财务杠杆水平，确保整体风险可控。同时，公司将持续推进电站资产滚动开发与盘活，强化重资产业务的回款与销售变现，积极提升经营质量与盈利能力，努力实现规模扩张与财务优化的良性互动。后续公司将结合战略规划，不断优化业务布局，持续提升公司价值。感谢您的宝贵建议！ <u>12、公司 2024 年风机业务毛利率同比下降 2.58 个百分点至 6.08%，且第四季度单季毛利率甚至转负。在行业价格竞争加剧背景下，公司计划通过哪些技术降本或供应链优化措施改善盈利能力？是否会通过核心部件自研来提升毛利率？</u> 答：尊敬的投资者，您好！公司将通过进一步提高技术研发能力，提升产品性能、开发有竞争力的新产品等方面提高毛利率，增强公司盈利能力。公司通过风电机组产品关键参数迭代优化、LAC 系统降载，桨叶优化统型、超高扭矩密度齿轮箱应用等新技术应用和设计优化，不断提高主力机组的成本竞争力。同时，公司基于前期积累的设备运营数据，将研发和设计延伸到了部分核心部件（如桨叶等），从核心零部件自研入手提升公司毛利率。感谢您对公司的支持与信任！ <u>13、公司应收账款周转天数已延长至 230 天，且 2024 年通过坏账冲回增厚净利润约 1.98 亿元。当前新能源行业部分开发商现金流紧张，公司是否评估过主要客户的偿付能力？针对占净利润 1879%的应收账款，未来是否会调整信用政策或引入资产证券化工具降低风险？</u> 答：尊敬的投资者，您好！感谢您对公司应收账款管理及财务状况的关注。公司应收账款周转率加快，表明公司在应收账款管理方面取得了一定成效。关于坏账准备，公司严格按照会计准则和内部政策，对应收账款进行审慎评估和坏账准备计提。公司高度重视应收账款管理，定期评估客户信用状况，建立了应收账款预警机制。公司将持续加强应收账款管理，优化信用政策，并积极探索资产证券化等创新工具，以降低应收账款风险，确保公司财务状况的稳健性。感谢您对公司的支持与信任！ <u>14、高管您好，请问贵公司本期财务报告中，盈利表现如何？谢谢。</u> 答：尊敬的投资者，您好！公司经营指标请查阅公司在证券
--	---

	时报和巨潮资讯网等指定媒体发布的定期报告。感谢您对公司的关注与支持！ <u>15、去年下半年开始风机的价格起底回升，请问公司 25 年的毛利率与 24 年相比会有什么样的趋势？</u> 答：尊敬的投资者，您好！公司严格按照相关法律法规要求履行信息披露义务，风电项目的毛利率水平受到产品类型、市场环境、项目条件等多方面因素的综合影响，请以公司在证券时报和巨潮资讯网等指定媒体发布的信息为准。感谢您对公司的关注与支持！ <u>16、公司向下游风力发电行业发展，投资规模也较大，公司是基于什么原因做出这个战略规划，公司在风力发电运营领域有什么优势吗？</u> 答：尊敬的投资者，您好！近几年公司积极从风电设备提供向新能源全产业链服务战略转型。公司新能源电站投资运营业务是公司风电场的开发运营业务为风电机组研制与销售业务的自然延伸。公司向新能源电站领域延伸后，产生的收益将使得公司抗行业波动的能力增强，进一步完善公司业务结构并提高公司盈利能力，有助于保持公司盈利的持续性和稳定性，为公司发展战略的实现奠定基础，为全体股东创造更多价值。感谢您对公司的支持与信任！ <u>17、高管您好，请问贵公司未来盈利增长的主要驱动因素有哪些？谢谢。</u> 答：尊敬的投资者，您好！公司未来盈利增长的主要驱动因素包括但不限于：一是政策持续推动新能源行业发展；二是技术进步促进风电在新能源中的战略地位提升；三是海上海外市场的快速扩展；四是公司的行业认可度不断提升，市场份额提升；五是公司其他业务板块的增长。具体发展战略等内容可参见公司在证券时报和巨潮资讯网等指定媒体发布的信息。感谢您对公司的关注和支持！ <u>18、陈总您好，您预计 2025 年公司风电新增装机量如何？可以介绍一下公司海外市场目前布局的情况吗？</u> 答：尊敬的投资者，您好！在双碳大目标和“十四五”发展目标的推动下，预计 2025 年国内风电装机规模将保持增长；同时公司积极拓展海外业务，已在亚洲、欧洲、南美洲、非洲等多个国家获取项目订单，并将持续加速全球战略布局。因此，2025 年公司装机规模预计将保持增长态势。感谢您对公司的关注与支持！ <u>19、高管您好，能否请您介绍一下本期行业整体和行业内其</u>
--	---

他主要企业的业绩表现？谢谢。

答：尊敬的投资者，您好！在国家"十四五"规划和双碳目标推动下，我国风电并网规模实现跨越式增长。截至 2024 年底，全国风电累计并网装机容量突破 5.2 亿千瓦，同比增长 18%，其中陆上风电 4.8 亿千瓦，海上风电 4127 万千瓦。公司严格按照相关法律法规要求履行信息披露义务，不便评价行业内其他公司的业绩。感谢您对公司的关注与支持！

20、近年毛利率大幅走低，公司有具体举措吗？

答：尊敬的投资者，您好！公司针对毛利率下滑采取的主要应对措施如下：提高公司技术研发能力，开发出更有竞争力的产品；通过股权投资、拓展与客户的其他合作等方式增强与客户的粘性；为客户提供新能源电站总包服务；拓展毛利率较高的新能源电站投资运营等业务，改善业务结构，增强盈利能力。感谢您对公司的支持与信任！

21、请问公司去年的整体业绩。

答：尊敬的投资者，您好！2024 年度，公司实现营业收入 221.98 亿元，同比增长 18.54%；归属于上市公司股东的净利润 4.65 亿元，同比增长 12.24%。具体业绩指标请参见公司在证券时报和巨潮资讯网等指定媒体发布的定期报告。感谢您对公司的关注与支持！

22、高管您好，请问您如何看待行业未来的发展前景？谢谢。

答：尊敬的投资者，您好！随着各国对清洁能源的政策支持不断加强，全球可再生能源市场在未来将迎来更加积极的发展期，风电行业将迎来愈加稳健和快速的发展期，为全球能源结构的绿色转型贡献力量。具体行业发展展望可参见公司在证券时报和巨潮资讯网等指定媒体发布的定期报告。感谢您对公司的关注与支持！

23、请问贵司如何做好市值管理。

答：尊敬的投资者，您好！公司持续提升经营业绩和核心竞争力；同时结合自身经营状况和发展战略规划综合考虑，做好市值管理工作，感谢您对公司的关注和支持！

24、公司风机毛利率经历了 23 和 24 年连续 2 年的下滑，25 年是否会迎来改善？行业风机价格是否已经止跌回升，价格战是否已经结束？

答：尊敬的投资者，您好！2024 年 10 月的北京风能展上，国内 12 家整机商签订《中国风电行业维护市场公平竞争环境自律公约》，重点解决低价恶性竞争、合同条款有失公平等问题；同时，随着行业内对风机质量和可靠性的重视程度

	持续提高，预计风机招标价格将保持企稳态势。公司严格按照相关法律法规要求履行信息披露义务，具体盈利能力请以公司在证券时报和巨潮资讯网等指定媒体发布的信息为准。感谢您对公司的关注与支持！ <u>25、你好，公司选择 72 亿大规模扩产，后续的发展前景如何，项目完成后，预计会带来什么样的收益。</u> 答：尊敬的投资者，您好！清洁能源运营业务是公司的主营业务，公司积极布局该项业务，自建或与他人联营投资、开发、运营风电场和光伏等新能源电站，待项目建设完成后，通过持有清洁能源资产获取稳定的发电收入，或通过择机对外转让以取得转让收益，以提高公司经营效益。2025 年，公司基于前期获取的资源，拟加快新能源电站的建设，本次拟投资的 4 个风电项目，其中两个为陆上风电项目，两个为海上风电项目。公司向新能源电站建成后，产生的发电收益/转让收益将使得公司抗行业波动的能力增强，进一步完善公司业务结构并提高公司盈利能力，有助于保持公司盈利的持续性和稳定性，为公司发展战略的实现奠定基础，为全体股东创造更多价值。感谢您对公司的支持与信任！ <u>26、你好，运达智储产品通过欧盟认证，有利于海外市场的开拓，请问后续海外是否有进一步规划，以及能给公司带来什么样的发展和营收？</u> 答：尊敬的投资者，您好！公司将建立国际销售网络，加大海外市场开拓力度，完善公司的全球业务规划和全球产业布局。具体经营指标请以公司在证券时报和巨潮资讯网等指定媒体发布的信息为准。感谢您对公司的关注与支持！ <u>27、股价长期下跌，请问公司如何为何股东权益</u> 答：尊敬的投资者，您好！公司持续提升经营业绩和核心竞争力；同时结合自身经营状况和发展战略规划综合考虑，做好市值管理工作，感谢您对公司的关注和支持！ <u>28、公司如何看待当前市场环境对其业务的影响？</u> 答：尊敬的投资者，您好！随着各国对清洁能源的政策支持不断加强，全球可再生能源市场在未来将迎来更加积极的发展期，风电行业将迎来愈加稳健和快速的发展期，为全球能源结构的绿色转型贡献力量。同时，风电行业技术革新推动产业发展、度电成本不断降低推动平价上网，风电行业相继产生多种新兴业态模式，逐步由单纯设备销售转向整机销售与风资源开发、新能源 EPC 总承包、新能源消纳业务相结合的商业模式，近几年运达积极从风电设备提供向新能源全产
--	--

	业链服务提供转型。具体行业发展展望可参见公司在证券时报和巨潮资讯网等指定媒体发布的定期报告。感谢您对公司的关注与支持！ <u>29、陈总，公司的 AI 软件开发方面有没有什么进展？</u> 答：尊敬的投资者，您好！一是深入推进技术研发体系改革与能力升级行动，要强化 AI 技术储备，通过数据驱动，不断赋能产品开发、生产管理、运行服务等全过程环节，实现资源的高效配置。二是强化“算电”协同技术的研发，通过创新实现算力与能源的深度耦合，重新定义风电行业的价值链。感谢您对公司的支持与信任！
附件清单 (如有)	
日期	2025 年 4 月 14 日