

证券代码： 002531

证券简称：天顺风能

天顺风能(苏州)股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-001

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：电话会议
参与单位名称及人员姓名	参会人员名单见后续附表
时间	2025 年 04 月 25 日(周五) 上午 8:30-9:30
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	1、董事会秘书 朱彬； 2、投资者关系总监 邓子龙；
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司经营情况介绍 2024 年是公司深化转型、夯实基础、直面挑战的一年。 2024 年公司完成陆上装备业务的有序收缩及内部整合，原塔筒与叶片业务整合为“风能装备事业部”。装备制造业务战略重心聚焦风电海工装备，持续拓展产品边界，形成涵盖海上超大型结构件、水下固定式基础、漂浮式平台、升压站、汇流站、海洋牧场及特种船舶等多元产品体系。同时，公司零碳实业板块也完成组织运营体系升级，于武汉中碳登大厦设立零碳实业事业部总部，围绕电力交易、碳资产管理、绿证交易等核心能力进行团队构建，组建了具备电力市场化交易实操经验的专业队伍，释放绿色资产价值；同步打造专业的风电场建设与运维团队，强化从资源获取到建设、运营的全生命周期服务能力。 2024 年集团营收 48.6 亿，同比下降 37.1%，扣非后净利润 2 亿，同比下降 74.2%。其中，海工收入 4.3 亿，塔筒收入 16.7 亿，叶片板块收入 12.5 亿，发电板块收入 12.7 亿。 风电场开发建设方面，截至 3 月底公司已并网电站 1.6GW，800MW 项目已核准，700MW 项目已进入施工阶段。已核准的 800MW 项目中，除一个 100MW 项目为合作项目外，其余电站均为自主开发、建设、运营。建设中的电站将于 2025 年 Q4 到 2026 年 Q2 陆续并网发电。 二、问答环节

	1、陆上装备业务出现亏损的原因，陆上装备业务未来发展的展望？ 答：装备制造板块未来战略重心在海工装备，陆上装备板块会进行有序的收缩和整合，不再以规模为导向，亏损的主要原因是交付量下降，固定摊销及费用成本较高，影响利润。未来陆上装备板块将集中优势资源，积极拓展高利润、良好现金流的优质项目。 2、未来几年海上风电的行业及市场情况？ 答：从去年下半年开始，海风项目陆续启动开工。未来三年预计开工的海风项目较多，长江以南沿海省份有约 17GW，其中粤东粤西 9.1GW、浙江和福建 7.8GW，这些区域产品以导管架为主。广东项目主要是三山岛、红海湾，集中在阳江、汕尾、揭阳，福建项目主要在福州、宁德，公司在这几个主要市场区域都有海工基地覆盖，有一定的竞争优势。总体来看，未来市场需求还是比较明确的，而导管架的供应商及产能相对有限。 3、德国基地的进展更新情况如何？简要分析下欧洲风电海工市场供需情况。 答：德国工厂采用高度自动化生产设计，目前主要设备已下单采购。德国工厂将采用本地团队管理模式，主要团队成员均具有丰富的欧洲风电海工从业经验。目前欧洲市场风电海工供应商有 6-7 家，他们未来两年的产能都已经基本锁定。预计欧洲订单落地会在德国工厂投产之前。 同时，欧洲风电海工市场需求 70%大单桩，30%导管架及漂浮式。由于导管架人工费用很高，欧洲本地基本没有产能，主要依靠进口。海外导管架是公司的重要目标产品，公司也在积极拓展市场。同时，通州湾、揭阳、阳江基地也都在为导管架的海外市场做技术与生产上的准备。单管桩方面，欧洲目前产能很多还是 11m 以下的单桩，未来欧洲单桩预计往 11-13m，甚至更大直径的方向去发展，这一块也存在较大的产能瓶颈。 4、2024 年 6.2 万吨海风出货的结构拆分？ 答：导管架主要是青洲六项目，单桩主要是海南临高项目。 5、风电场今年并网的计划？ 答：目前有 1.6GW 的并网规模。目前已有 700MW 项目开工，比较快的项目会在今年的四季度并网，大部分是在明年上半年并网。这两年风电站开发、建设预计会保持一个比较快的节奏。 6、公司管理费、财务费水平的展望？ 答：公司的管理费用、销售费用控制比较严格，为行业比较低的水平；目前公司陆转海的资本支出基本完成，后续随着市场利率持续下行，财务费用可控。
--	---

	7、公司今年陆上装备制造业务盈利是否会有改善？ 答：随着二季度陆上装备业务交付量的逐步回升，预计会有一定改善。 8、一季度海工有应收款计提损失冲回，后续是否还会有坏账冲回的情况？ 答：财务上应收账款会按照账龄去进行计提，如有应收款的收回，都会对应冲回损失。 9、欧洲的原材料、人工成本比较高的应对措施？ 答：欧洲的中厚板价格比国内贵很多，但德国工厂是单桩工厂，效率比多产品工厂要高，且本身设备自动化程度高，人工成本占比预计不会比国内高。欧洲在碳关税、反补贴调查等方面对欧洲本土企业及其供应链会更友好。 10、龙源射阳项目的进展情况？ 答：该主要受审批相关因素影响，目前公司未收到明确交付信息。
附件清单(如有)	参会人员名单
日期	2025 年 04 月 26 日发布

附：参会人员名单

J. P. Morgan	财通证券股份有限公司	光大理财有限责任公司
Millennium Management LLC	大和资本市场(香港)有限公司	光大证券
安信基金	大家资产管理有限责任公司	光证资管
北京城天九投资有限公司	东北证券股份有限公司	广东邦政资产管理有限公司
北京中泽控股集团有限公司	东海证券股份有限公司	广东正圆私募基金管理有限公司
博时基金管理有限公司	东吴证券股份有限公司	广发证券
丰琰投资管理(浙江自贸区)有限公司	国调战新创业投资管理(北京)有限公司	鸿运私募基金
格林基金管理有限公司	国都证券股份有限公司	华安证券股份有限公司
国盛证券有限责任公司	國泰君安國際控股有限公司	华宝基金管理有限公司
国寿养老	果行育德管理咨询(上海)有限公司	华能贵诚信托有限公司
国泰君安证券股份有限公司	海南棕榈湾投资有限公司	鸿运私募基金
国信证券	海通	华商基金管理有限公司
华泰证券资产管理有限公司	杭州璟侑投资管理合伙企业(有限合伙)	汇丰晋信基金管理有限公司
华西证券股份有限公司	昊泽致远(北京)投资管理有限公司	嘉兴鑫扬私募基金管理有限公司
华曦资本	荷荷(北京)私募基金管理有限公司	建信金融资产投资有限公司
华夏基金管理有限公司	南方基金	交银国际证券有限公司
民生证券股份有限公司	南京睿澜私募基金管理有限责任公司	绿色发展基金私募股权投资管理(上海)有限公司
明河投资	诺昌投资	前海人寿保险股份有限公司
摩根大通证券(亚太)有限公司	磐厚动量(上海)资本管理有限公司	乾锦豪(深圳)资产管理有限公司
厦门象屿金象控股集团有限公司	平安基金	三峡资本
上海纯达资产管理有限公司	上海石锋资产管理有限公司	深圳市恒健远志投资
上海度势投资有限公司	上海昭云投资管理有限公司	深圳市汇杰投资有限公司
上海赋格投资管理有限公司	申万宏源证券有限公司	深圳市前海长和汇众基金管理有限公司
上海国泰君安证券资产管理有限公司	申万宏源证券资产管理有限公司	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
上海申银万国证券研究所有限公司	深圳港集团有限公司	深圳星睿资产管理有限公司
上海盛宇股权投资基金管理有限公司	深圳前海旭鑫资产管理有限公司	深圳中天汇富基金管理有限公司
天风(上海)证券资产管理有限公司	太平洋证券股份有限公司	中信证券股份有限公司
天风证券股份有限公司	太平洋资产管理有限责任公司	兴业证券
西部证券股份有限公司	长江证券	英大证券有限责任公司

湘财基金	招商证券	兴证全球基金管理有限公司
新华资产管理股份有限公司	浙商基金管理有限公司	兴证证券资产管理有限公司
信达澳亚基金管理有限公司	浙商证券股份有限公司	奕图资本有限公司
信银理财	中国国际金融股份有限公司	煜诚私募基金
兴华基金管理有限公司	中国人寿资产管理有限公司	长城证券股份有限公司
中航信托股份有限公司	中国投资有限责任公司	中信保诚资产管理有限责任公司
中航证券有限公司	中国银河证券股份有限公司	中信建投基金
中泰证券股份有限公司	中信证券资产管理有限公司	中信建投证券股份有限公司
中信资管	朱雀基金管理有限公司	