

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：2025-002

投资者关系活动类别	<input checked="" 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"/> 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 checked="" type="checkbox"/> 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08月22日(周五) 上午9:00-10:00
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；
交流内容及具体问答记录	<p>一、公司经营情况介绍</p> <p>2025年上半年，天顺风能坚定推进“新能源装备制造+零碳实业发展”双轮驱动战略，持续深化战略转型与全球化布局。</p> <p>海工装备制造板块优化全球产能布局，广东阳江基地进入投产冲刺阶段，射阳二期扩建启动，德国基地建设稳步推进，面向“国内+海外”多元市场形成协同业务体系，依托通州湾基地拓展高附加值海工业务；零碳实业板块在风电资源开发等方面取得阶段性进展，在建项目按计划推进，绿电交易探索取得进展，自营电站并网容量的增长也提升了财务韧性。展望下半年，公司将坚持“制造+服务”路径，推动装备板块标准化制造与市场拓展，加快零碳实业板块全国布局与平台能力建设，继续迈向“全球领先的新能源装备制造与零碳资产运营服务提供商”的战略目标。</p> <p>2025上半年集团营收21.9亿，同比下降3.1%，扣非归母净利润5183万，同比下降77.8%。其中，海工收入2.1亿，塔筒收入8.1亿，叶片板块收入3.6亿，发电板块收入6.9亿。</p> <p>风电场站开发方面，目前共获取1180MW风电项目指标，其中已核准860MW，已开工700MW。预计今年四季度并网200MW，其他在明年一季度陆续并网。另外，还有与大唐合作的100MW风电项目已进入施工阶段。</p>

二、问答环节

1. 三峡青州五、七,中广核帆石一等广东项目的交付情况如何?
三、四季度海工主要交付哪些项目?

答:青州五、七、帆石一项目预计将在三季度全部完成交付,下半年进入交付的主要项目还有国电投海洋牧场、华润苍南升压站、华电丹东大单桩等。

2. 未来国内外海工项目订单拓展的重点市场有哪些?

答:国内市场,公司海工订单以拓展江苏、广东为主,尤其是在公司有海工基地布局的区域,将是公司未来拓展的重点,其他沿海省份为辅。国外市场,公司依托德国基地,积极拓展欧洲大型单管桩市场,同时依托国内通州湾、揭阳、阳江基地优质港口条件,开拓海外导管架市场。

3. 各海工基地当前实际产能与名义产能的关系?

答:名义产能为最大设计产能,实际最大产能通常为名义产能的70%-80%,例如50万吨名义产能对应最大年交付量约30-35万吨;各海工基地的实际交付能力,还受海风项目开工节奏的影响。

4. 海工射阳基地主要有哪些产品?单桩主要面向哪些市场?

答:射阳基地未来定位仍以大单桩为主,船舶分段为辅,将承接江苏及山东等地的单桩项目。江苏作为海风大省,目前已有不少项目在推进过程中。

5. 欧洲市场主流海工产品有哪些?发展趋势如何?

答:欧洲市场目前主流产品是单管桩和导管架。导管架生产过程中,人工成本较高,所以欧洲海工水下基础环节市场中,单管桩占比较高,但受限于海洋环境和地质条件,不少项目仍需使用导管架。未来风电资源开发向深远海发展,漂浮式基础会是未来的主流产品。目前漂浮式离商业化还有一定距离,需要全产业链协同,降本提效。

6. 公司陆上塔架业务上半年毛利率同比下降较多,二季度毛利率也低于去年全年的原因是什么?请展望一下陆上风能装备事业部发展趋势?

答:毛利率下降的主要原因在于产能利用率下降,固定成本较高。从2024年开始,公司主动收缩陆上装备业务,该板块业绩承压。截至今年二季度,陆上装备业务基本完成战略调整,公司经营管理层将进一步改善陆上装备板块的业绩。

7. 新能源上网电价市场化改革(136号文)对公司零碳业务开展及预期收益率有何影响?

答:新能源上网电价市场化是行业发展的必然趋势,对推动行业

	<p>长期健康稳定发展具有重要意义。公司去年聚焦电力交易、碳资产管理、绿证交易等核心能力建设，组建了一支具备丰富实操经验的专业团队。今年上半年，团队已在绿证交易领域取得实质性成果，未来还将持续深耕，充分挖掘绿色资产的潜在价值。作为公司“双轮驱动战略”的重要一环，零碳业务承载着关键战略意义。公司将始终锚定集团整体战略方向，稳步推进相关业务布局，以实际行动践行战略部署。</p> <p>8. 公司目前新获取的电站项目指标主要位于哪些区域？ 答：新获取电站指标主要集中在湖北、河南、广西等中南部省份。</p> <p>9. 未来公司风电开发模式是否会考虑合作开发？ 答：得益于公司前瞻性的战略布局，公司在风电场开发方面储备了较多资源，经过十多年的发展，目前已形成“开发-建设-运营-售电”的全产业链布局。未来公司仍将持续拓展零碳业务，将试点合作开发模式。目前，公司与大唐合作开发的 100MW 风电场项目也已经进入施工阶段。</p>
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	不涉及
附件清单(如有)	无

附：参会人员名单

长江证券股份有限公司	摩根大通	英大国际信托有限责任公司
宝盈基金管理有限公司	博时基金管理有限公司	国信证券
中信建投证券股份有限公司	财通证券股份有限公司	国都证券股份有限公司
中泰证券股份有限公司	博时基金管理有限公司	国海证券股份有限公司
HUAFU SECURITIES CO.,LTD.	国泰海通证券股份有限公司	中国银河证券股份有限公司
九泰基金管理有限公司	西部证券股份有限公司	申万宏源证券有限公司上海 延长中路营业部
国盛证券	民生证券股份有限公司	东吴证券股份有限公司
华泰证券股份有限公司	天风证券股份有限公司	汇丰晋信
兴业证券股份有限公司	中泰证券股份有限公司	摩根士丹利
申万宏源证券资产管理有限 公司	长城证券股份有限公司	中信证券股份有限公司
中国国际金融股份有限公司	南方基金管理股份有限公司	东海证券股份有限公司
中信保诚资产管理有限责任 公司	兴证证券资产管理有限公司	财通基金管理有限公司
平安银行股份有限公司	长城证券股份有限公司	杭银理财有限责任公司
南方基金	三峡资本控股有限责任公司	博时基金管理有限公司
华夏基金管理有限公司	兴证全球基金管理有限公司	中信建投基金
华泰证券资产管理有限公司	中信资管	华宝基金管理有限公司
天风（上海）证券资产管理有 限公司	华西证券股份有限公司	