

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：2025-003

|             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投资者关系活动类别   | <div><input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研</div> <div><input type="checkbox"/> 分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/> 媒体采访</div> <div><input type="checkbox"/> 业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/> 新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/> 路演活动</div> <div><input type="checkbox"/> 现场参观</div> <div><input checked="" type="checkbox"/> 其他：电话会议</div>                                               |
| 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10月30日(周四) 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；<br>2、投资者关系总监 邓子龙；                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 交流内容及具体问答记录 | <div>一、公司经营情况介绍</div> <div>2025年前三季度集团营收37.2亿元，同比增长4.56%；归母净利润6,971万元，同比下降76.1%。三季度营收15.3亿元，归母净利润1,588万元。</div> <div>前三季度，海工装备板块收入8.7亿元，陆上风能装备板块收入17.3亿元，发电板块收入9.6亿元。三季度净利润下滑主要原因：一方面三季度应收账款跳期，导致当期信用减值金额较高；另一方面三季度来风量较小，影响电站运营板块的整体收入及利润。此外，2024年12月，公司在子公司层面引入战略投资人，该笔交易导致今年确认少数股东损益约七千余万元。</div> <div>在风电站开发建设方面，9月底河南濮阳200MW项目全容量并网，目前集团在运电站约1.8GW，已开工项目500MW。公司新获取指标，主要集中在湖北、广西等中南部省份。</div> <div>二、问答环节</div> |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p><b>1. 海风业务发展规划、市场展望与盈利前景？</b></p> <p><b>答：</b>市场方面，未来海工业务在南方市场潜力广阔。预计未来三年仅在广东市场，海风项目规模近15GW，其中汕尾、揭阳、阳江三大区域将成为项目集中布局的核心地带。整体建设热潮有望在2027年至2028年进入高峰期，公司充分发挥属地优势，在南方市场争取更高的份额。</p> <p>战略布局与盈利前景方面，公司为海工业务制定了清晰的发展路径。在竞争策略上，聚焦海上业务高质量发展，这一策略将推动海工板块利润率显著优于其他业务板块，为集团后续盈利增长注入动力。</p> <p><b>2. 简要分析今年海工订单的交付情况以及龙源射阳项目进展？</b></p> <p><b>答：</b>今年海工交付的主要项目是，青州五、青州七、帆石一、华润苍南升压站、国电投海洋牧场等项目，部分海工项目会受到风电场开工进度影响，短期交付节奏有所扰动。龙源射阳项目目前无新的进展，公司也希望该项目能尽快启动。</p> <p><b>3. 三季度中在建工程主要是哪些内容？</b></p> <p><b>答：</b>在建工程主要是河南濮阳风电场、湖北京山风电场以及阳江海工基地和德国海工基地的建设投入。</p> <p><b>4. 如何展望包括英国在内的欧洲重要市场海上风电的发展趋势？</b></p> <p><b>答：</b>欧洲各国未来十年的海上风电政策已有清晰指引，尽管政策会不断调整，但公司总体非常看好欧洲市场。</p> <p><b>5. 若欧洲本土海上风电装备产能起来，是否会对其国内企业形成本土保护壁垒？如何看待这一潜在风险？</b></p> <p><b>答：</b>从历史经验看，欧洲本土合理的产业保护是客观规律。未来不排除会推出反倾销税和碳关税两大壁垒，但现实情况是欧盟扩产面临岸线和码头问题以及制造业产业工人不足等现实困难，因此短期无需过度担忧。长远来看，欧洲本土厂商和海外厂商都会有一定市场机会。无论是那种情形，目前天顺海工的战略布局，足以面对未来的挑战。</p> <p><b>6. 公司风电场站业务的发展规划？</b></p> <p><b>答：</b>长期目标是公司计划持有运营3-5GW 风电场站的总体目标。随着风电场站资产的增加，未来不排除用更多资产证券化方式来优化电站板块的资产结构。公司坚持“新能源装备制造+零碳实业发展”双轮驱动战略，零碳业务将继续做大、做优，重点打造绿电绿证交易能力，充分挖掘绿色资产价值。</p> |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                      | <p><b>7. 海工出海项目进展情况如何？</b></p> <p><b>答：</b>目前主要跟踪欧洲项目，如有进展会及时在官方渠道披露。</p> <p><b>8. 公司未来的发展规划和目标是什么？</b></p> <p><b>答：</b>从长期发展愿景来看，公司计划在未来十年左右的时间里，致力于成为风电海工领域的头部企业，构建核心竞争优势。</p> <p>在短期阶段目标与重点行动上，公司将分步骤推进发展：（1）今年核心任务是加速完成战略转型，为后续聚焦海上风电相关业务奠定坚实基础；（2）明年将重点发力海工业务，通过积极拓展国内外市场、获取更多订单，为前期布局的产能做好支撑；（3）最终将以持续提升的业绩为导向，逐步为长期投资者创造价值、带来回报。</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     |
| 渤海人寿保险股份有限公司              | 博时基金管理有限公司      | 财通电新             |
| HUAFU SECURITIES CO.,LTD. | 东北证券股份有限公司      | 北京中泽控股集团有限公司     |
| 东兴基金管理有限公司                | 光大证券股份有限公司      | 广东正圆私募基金管理有限公司   |
| 国都证券股份有限公司                | 国金证券            | 国信证券资产管理有限公司     |
| 鸿运私募基金管理（海南）有限公司          | 华宝基金管理有限公司      | 华泰证券股份有限公司       |
| 华夏基金管理有限公司                | 汇华理财有限公司        | 汇丰晋信基金管理有限公司     |
| 建信理财有限责任公司                | 朱雀基金管理有限公司      | 民生证券股份有限公司       |
| 南方基金管理股份有限公司              | 中信证券股份有限公司      | 上海辰翔私募基金管理有限公司   |
| 上海光大证券资产管理有限公司            | 天风证券股份有限公司      | 上海申银万国证券研究所有限公司  |
| 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 | 深圳星睿资产管理有限公司     |
| 上海五地私募基金管理有限公司            | 众安在线财产保险股份有限公司  | 吴泽致远(北京)投资管理有限公司 |
| 湘财基金管理有限公司                | 兴业证券股份有限公司      | 深圳中天汇富基金管理有限公司   |
| 煜诚私募基金                    | 粤港澳大湾区产融投资有限公司  | 浙商证券股份有限公司       |
| 中国国际金融股份有限公司              | 中国银河证券股份有限公司    | 中信保诚资产管理有限责任公司   |
| 中信建投证券股份有限公司              | 中银国际证券股份有限公司    | 中银基金管理有限公司       |
| 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     | 花旗环球金融亚洲有限公司     |
| 湖北宏泰私募股权基金管理有限公司          | 工银安盛资产管理有限公司    | 君璞咨询             |
| 耕霖（上海）投资管理有限公司            | 上海非马投资管理有限公司    | 张家港高竹私募基金管理有限公司  |
| 南京睿澜私募基金管理有限责任公司          | 上海天神投资管理有限公司    | 西安江岳私募基金管理有限公司   |
| 新华资产管理股份有限公司              | 浙商基金管理有限公司      | 合众资产管理股份有限公司     |
| 东方证券股份有限公司                | 国信证券股份有限公司      | 长城基金管理有限公司       |
| 和谕基金                      | 长盛基金管理有限公司      | 西安敦成私募基金管理有限公司   |
| 中泰证券股份有限公司                | 华商基金管理有限公司      | 兴证证券资产管理有限公司     |