

天顺风能（苏州）股份有限公司

关于2025年三季度网上业绩说明会召开情况的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

天顺风能（苏州）股份有限公司（“公司”）于2025年11月04日15:00-16:30通过线上交流的方式召开了2025年三季度网上业绩说明会。关于本次业绩说明会的召开事项，公司已于2025年10月29日在《证券时报》及巨潮资讯网上发布了《关于举行2025年三季度网上业绩说明会的公告》（公告编号：2025-069）。现将召开情况公告如下：

一、会议召开情况

1、会议召开时间：2025年11月04日（星期二）下午15:00至16:30

2、会议召开地点：在“约调研”小程序上举行线上说明会

3、公司参会人员：公司董事长、总经理严俊旭先生；独立董事邓璠女士；董事、副总经理、董事会秘书朱彬先生；职工董事、副总经理、海工装备事业部生产运营总经理胡静波先生；财务负责人陈丽娟女士。

二、互动交流情况

1、公司转型业绩已连续8个季度大幅下滑。转型海工业务，和原有陆上业务均亏损。该如何改善长期亏损情况呢？转型海工业务，海工业务工厂产能会不会铺的太高了？以后出现产能过剩情况呢？原有的陆上业务收缩，产能利用率低，该如何处理？

答：公司原有陆上板块规模相对较大，转型过程也相对长一些。目前陆上风电装备事业部主要经营目标是减亏、保持适当的生产经营规模。海工业务产能利用率仍在爬坡过程中，营收、利润不及预期。目前各项影响海风的限制性因素在逐步解除，未来行业发展速度会逐年向好。

2、德国基地何时能投产？感觉德国基地的投产总是延后，希望公司能加快进度。阳江基地的投产情况如何？公司的三季报低于预期，阳江基地的投产能否给四季度注入一针强心剂，让天顺风能四季度大放异彩，争取年报实现营收利润双增长。

答：德国基地主要生产XXXL的超大型单桩基础，同时还将涉及漂浮式风电结构件的制造。工厂定位瞄准未来欧洲海上5-10年的风电场需求，采用全自动化生产产线。该项目是公司在海

外的首次重大项目投资，公司对该项目各项投资支出、讨论都会更加审慎。目前德国基地尚在建设中，请留意公司公告。阳江基地已进入试运行阶段，还在调试设备，未正式全面投产。

3、为什么在整个风电行业业绩反转的背景下，天顺风能业绩仍不见起色，是否受海工投资影响或是其他原因？

答：公司目前正在进行由陆向海的战略转型，陆上风电装备主动控制规模，原有陆上装备资产规模较大，折旧摊销较高，影响业绩。未来装备板块制造重心为海工装备制造，海工产能利用率仍在爬坡过程中，目前营收、业绩不及预期。随着各项影响海风的限制性因素解除，预计未来行业发展速度会逐年向好。

4、公司目前海工产能利用率是多少？哪些项目签合同但没实施或者停工？是甲方原因还是公司原因导致的？与同行大金重工比较，公司海工业务有哪些优势和劣势？

答：公司此前主要经营陆上风能装备制造，相关基地均无码头、港池等海工装备生产必备条件。2023年公司开始着手布局海工装备制造，先后完成江苏、广东等省基地建设。友商海工基地建设已有近15年，具有一定的先发优势。目前来看，江苏、广东两省海风建设正在加快，公司在射阳、揭阳、汕尾、阳江几个海风建设集中地区均有海工基地落子，未来将充分发挥属地优势，进一步提升市场占有率。目前公司龙源射阳项目、华润连江项目、瑞安项目因海上风电场开工延后，暂缓交付。

5、公司2025年下半年是否获得新的订单？公司的现金流还能维持多久，是否打算融资，若融资采用什么方式融资？业绩这么差管理层是否想过让贤，让有能力的人来管理。公司是否考虑出售部分或全部资产？

答：公司经营正常，制造板块有序回款、电站运营稳定回笼现金。目前主要通过银行信贷融资，未来将根据实际业务需求开展融资业务。

6、在各个分公司产能都不满产的情况下，大肆扩展产能，是不是管理层决策失败？出货量这么低下的情况下还有这么多的欠款又该怎么解释？三季报计提损失是欠款烂账还是折旧？公司用这么多贷款一年的利息大概多少钱？这么干会不会有资金链断裂的风险？在整个风电行业普遍收入大幅度增长的情况下，天顺风能的管理层把利润干到了大幅度下降，你们认为管理的怎么样？

答：基于对全球海上风电市场发展以及未来需求的看好，公司从2023年起积极扩张海上装备制造板块业务，布局并建设海工产能。海工交付需要具备港池、码头等必备硬件，好的产能是订单承接和交付的基础。三季报严格按照会计准则的相关规定计提减值准备。贷款利息请详

见公司三季度报告。

7、请问公司氢能源开发这块处于什么阶段，什么时候能投产？

答：公司氢能装备制造业务目前仍处于早期孵化阶段。从业务进展来看，当前主要处于技术研发、产品试制阶段，尚未进入实质性的规模化生产环节。鉴于氢能行业整体仍面临技术成熟度提升、产业链协同完善、商业化应用场景拓展等多方面挑战，该业务距离实现规模化投产、形成稳定商业化产出仍有较长的培育周期。

8、贵司2020年至2024年的营业收入分别为81亿、81.7亿、67.3亿、77.2亿和48.6亿。请问是什么原因造成贵司营业收入逐年下降？而风电筒塔的同行公司，近年营收却是稳步提升。贵公司未来对营收提升有什么举措？能否重新回到全球塔筒领先企业地位？

答：陆上风电业务经过二十多年的快速发展，增速趋于稳定，叠加风机大型化、塔筒混塔化的影响，钢塔市场规模逐步缩小。基于上述原因，公司目前正在做由陆转海的战略转型，战略收缩陆上装备制造业务，不再以规模为导向；未来聚焦海上风电基础制造业务，海上风电业务目前仍处于早期开发阶段，未来还有更加广阔的发展空间。

9、严董事长，您2024年薪酬为82.8万元，与2023年持平，但公司净利润却下滑76%，净资产收益率跌至0.78%。公司管理层考核机制是否与公司盈利质量或股东回报挂钩？未来是否会考虑引入与ROE、现金流或股价表现挂钩的激励计划，以强化管理层与中小股东的利益一致性？此外，公司是否有股份回购或分红提升计划，来对冲股价持续低迷（当前市盈率-797倍）对投资者信心的冲击？

答：感谢您的批评与建议。未来公司会考虑将高管薪酬与公司盈利情况相挂钩。目前公司将经营资金用于业务拓展，暂无股份回购计划。

10、公司绿电这一块，除了不断发展发电规模外，还有什么其它创收的举措？比如在绿证市场参与绿证出售等。

答：公司围绕电力交易、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，将充分挖掘绿色资产价值。

11、公司在“双海战略”（海上风电和海外市场）上投入巨大，但目前海工类产品的毛利率仍为负值。这次战略调整带来的“阵痛期”预计还会持续多久？请董事长分享一下，判断战略成功的关键里程碑指标是什么？比如，是德国工厂的投产效率，还是特定海风项目的交付规模？

答：公司目前初步完成陆转海战略调整，正在蓄力获取海工订单，发展海工业务。海工业

务三季度6.6亿营收，较半年度有较高提升。海工新产能从投产到达产需要一个过程，期间固定成本分摊较高，会短期压制毛利率。同时，公司也在积极开拓欧洲、日韩及东南亚等海外市场，以分散风险并寻求增长。订单的获取与交付、毛利率提升是判断战略成功的关键指标。

12、在风电零部件行业，公司营收规模排名第6，但净利润仅列第10，与头部企业如大金重工（净利8.87亿）差距显著。公司曾凭借风塔业务起家，但当前叶片、模具、海工等业务占比提升，是否意味着公司战略重心已发生转移？面对中船科技、日月股份等对手在海上风电和大型化零部件领域的加速扩张，公司如何重塑差异化竞争力？是否考虑通过技术并购、合资模式或拓展高毛利服务业务（如风电场运维）来提升附加值，而非单纯依赖资本开支扩产？

答：公司装备制造板块正在从陆向海转型，战略收缩陆上塔筒和叶片制造业务，不再以规模为导向；战略重心将转移至发展前景更加广阔的海上风电装备制造环节。公司在业务规划阶段会做充分的市场竞争分析，明确目标市场和目标产品，确保差异化竞争优势。

13、当前国内风电行业竞争激烈，公司传统陆上业务面临挑战。在您看来，未来全球风电市场的竞争核心会是什么？是天顺风能正在布局的“风-氢-储”全链条能力，是海外本地化制造的优势，还是风电场开发运营的轻资产模式？公司如何构建自己差异化的护城河？

答：全球风电市场竞争中，海上风电装备制造的核心是产能，而产能落地高度依赖稀缺资源——海工基地需同时具备港池、码头及毗邻的大面积建设用地，这构成关键竞争壁垒。在差异化布局上，公司秉持“宽处谋布局、高处争独特”策略，针对各海工基地的目标市场与核心产品进行精准定位，通过错位选择构建差异化竞争优势。

14、截至三季度末，公司应收账款体量巨大，相当于最新年报归母净利润的21.7倍，同时经营现金流净额同比大幅下降54%。这是否意味着公司在销售回款机制或客户信用政策上存在结构性缺陷？请问公司如何评估当前应收账款的坏账风险？是否有针对性的催收策略或资产证券化计划来改善现金流？在‘双碳’政策持续推进的背景下，公司是否考虑引入更严格的客户预付款机制，以避免盈利沦为‘账面数字’？

答：应收款规模大，主要是风电国补占比近一半，其余主要系制造板块的应收款。应收款属于货物交付后客户未付的尾款，基于行业特性的付款节点，2-5年不等质保期等都会产生账面应收款，作为行业内主要企业，我们与客户、供应商建立了长期、稳定、互信的战略合作关系，是相对健康、良性的商业循环。

感谢投资者积极参与公司本次举办的业绩说明会。2025年，公司将继续开拓进取，努力保

持公司经营的稳定，以回报投资者和全体员工。公司对长期以来关注和支持公司发展并积极提出建议的投资者表示衷心感谢。

后续欢迎大家继续通过电话、邮件、互动平台等方式与公司进行交流。公司指定的信息披露媒体为《证券时报》和巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)。敬请广大投资者及时关注相关公告并注意投资风险。

天顺风能（苏州）股份有限公司董事会

2025 年 11 月 05 日