

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：2026-001

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 type="checkbox"/> 其他</div>
活动参与人员	参会人员名单见后续附表
时间	2026年02月11日(周三) 上午10:00-11:00
地点	线上
形式	通讯会议方式
交流内容及具体问答记录	<div>1. 公司2026年出货量、名义产能情况如何？库克斯港基地进展？</div> <div>答：因海上风电出货量与行业施工进度高度相关，且审批和施工环节较长，暂不做出货量预测。从行业来看，前期十四五遗留大量未装机项目，相关报批报建问题已基本理顺，2025-2026年，国内海风招标和开工加速，尤其是广东区域，叠加欧洲、东南亚、日韩全球海风需求共振，未来市场需求将持续增长，预计会迎来2021年抢装后的新一轮机遇。</div> <div>国内产能建设方面：江苏盐城射阳基地一期20万吨单桩产能，二期另有单桩+船舶分段产能在建；通州湾基地一期二期合计约30万吨出口大型单桩及漂浮式模块化产品，并辅以油气船舶等高端海工装备产品；广东揭阳基地、阳江基地合计60万吨导管架产能，阳江基地码头预计于3月完工具备出货能力；汕尾基地为揭阳、阳江配套生产导管架支撑桩，产能20万吨；漳州基地目前处于规划阶段，预计产能50万吨，主要面向全球海工装备市场。</div> <div>海外产能方面：德国库克斯港基地稳步推进，设计产能为50万吨单桩，产品规划中也充分考虑漂浮式平台生产制造能力。</div> <div>2. 英国 AR7差价合约拍卖中 BB 项目的跟踪情况如何？</div>

答：海外项目通常提前2-3年确定供应商，AR7并网时间预计在2030年前后，2026-2027年上半年确定供应商。天顺德国及中国工厂均在积极争取这些项目；其中，导管架订单由中国工厂跟进，海外单桩项目由德国工厂跟进。

3. 公司零碳业务未来五年的规划是怎样的？

答：零碳业务是公司核心业务之一，未来五年仍以建设扩大规模为主。截至2025年底，公司并网运营发电的零碳项目规模为1.8GW，后期也不排除通过部分出售、部分采用REITs方式持有优质电站项目，并提高收益率和资金周转效率。

4. 公司针对海外业务的产品或服务模式定位是怎样的？

答：欧洲市场及全球海工业务的竞争关键在于具备岸线的用地资源、用海资源，这是建设固定式/漂浮式基础的必备条件。欧洲存在供应链短缺、岸线用地稀缺问题。

针对以上问题及市场需求，公司制定了明确的海外海风业务规划：1) 国内基地定位：揭阳、阳江基地以生产导管架为主（人工需求大，欧洲难本地化生产）；通州湾基地生产海外大型单桩及漂浮式模块化产品。2) 海外基地定位：德国工厂以生产欧洲本地大单桩为主，利用德国工厂的大量堆场，配合国内工厂形成全球交付能力，实现部分产品欧洲本地组装。同时，公司将自建团队，设计并建造特种船保障物流交付。

5. 公司目前海外团队的人员构成情况如何？德国海工团队与国内团队是否分开？目前海外哪些AR7项目进入了白名单？

答：海外团队目前以欧洲本地人员为主，同时融入了中国核心团队管理成员。海工板块设有两个营销中心，欧洲本地营销中心负责欧盟及英国区域的营销，国内海外营销中心则在欧洲团队跟踪订单后，负责导管架、过渡段、漂浮式模块等需国内工厂生产的产品跟进。

关于AR7项目进入白名单的具体信息，因项目从进入白名单到FID签订存在较大不确定性，如有海外订单信息，公司会及时在官方信批渠道披露。国内海上风电项目体量大、开发难度相对较高，受影响因素也比较多，欧洲海上风电项目亦是如此，某个特定项目都存在推迟或取消的可能性。但从整个行业来看，未来几年全球海上风电行业将显著改善，行业规模也足够大。

6. 请介绍下公司出口基地（德国、通州湾、揭阳、阳江）的出货安排、海外生产与国内生产的成本对比？

答：出货安排上，出口导管架项目从中国生产运至欧洲，因导管架是高人力成本产品，欧洲本土人力成本过高难以生产；出口单桩项目在德国和通州湾基地生产，未来欧盟行业需求预计50%本土化、50%从国外引进。

成本对比上,德国工厂在规划设计阶段就充分考虑了成本因素,一方面参考国内工厂生产管理经验,在产线设计上提升制造效率;另一方面坚持采用高度自动化设备,尽可能节省制造成本,对标国内优秀的单桩工厂。

7. 国内海风导管架的单吨盈利情况?

答:从行业来看,导管架加工费维持稳定,单桩加工费有所下降,主要原因还是导管架产能总体不足,单管桩产能略有过剩。公司目前市场及产品定位是以南方导管架市场为主,单桩为辅,主要产能布局也集中在南方。

8. 公司在国内海风市场份额上的目标如何? 目前公司在手的单桩和导管架订单体量如何? 广东红海湾、三山岛等项目何时落地开工?

答:公司力争在广东阳江、揭阳、汕尾等已有海工基地布局的区域争取较高的市场份额,并积极拓展浙江、广西、海南等省份市场。广东今年是项目启动和招标的大年,汕尾红海湾、阳江三山岛、海南儋州等项目都在陆续启动,公司也在积极争取。未来项目的实际开工和交付以客户施工进度为准。

9. 公司生产排期、订单获取、产品交付的节奏和发展趋势如何?

答:中国海上风电传统淡旺季明显,一季度和四季度为淡季,二三季度为主力交付期;若覆盖全球市场,淡旺季差异可以被适当均衡。从行业来看,国内外海风项目招标陆续启动,预计未来三年是国内项目交付大年,2028-2030年,将是目前已启动的海外项目的交付大年。

10. 请介绍下公司定增计划以及资本运作的考量?

答:公司在2025年12月披露定向增发预案,预案发布后还需交易所审核通过、并经证监会同意注册后方可实施,参考市场同类项目发行进度,预计最快今年三季度至年底完成,最终完成时间以实际审核进度为准。

启动定增有两点考虑:一是管理层对公司转型目标从未动摇,海上风电赛道发展空间更大,未来将进一步集中优势资源发展海风装备制造业务;二是公司已通过两年多时间完成装备制造业务的转型调整,对行业未来发展与公司业绩增长抱有坚定信心。公司将力争以持续兑现的订单与扎实经营业绩提振市值,力求在合理市值区间实施定增。公司大股东及全体投资者的核心利益高度契合。

11. 公司定增中的特种船舶购置运力预期及2027-2028年运输解决方案是什么?

答:中国是造船大国,也是航运大国,运输运力的配套服务也是为了给客户提供更好的服务选择。公司在与海外客户接洽中涵盖

	<p>交付服务，未来会提供物流及交付解决方案。定增中特种船舶购置项目，也是为此考虑。</p> <p>12. 欧洲海风今年、明年及后续几年的装机容量情况如何？年化增速大概是多少？</p> <p>答：欧洲海风项目审批周期长，项目全生命周期需三到五年，建议以十年维度看待行业发展。欧洲风能理事会预测年化增速为15%-20%，行业呈现持续向上趋势。具体到每年装机量，受成本（资金成本、供应链成本）问题影响，过去规划落地较慢，但这些问题正有效解决；俄乌战争后欧洲能源明显向海风转向，未来十年随着欧洲本地、中国及东南亚供应链加入，欧洲海风确定性将越来越高。</p>
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	不涉及
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）	无

附：参会人员名单

长江证券	China AMC	Marshall Wace	浙商证券	新华资产
南方基金	上海宁泉资产	财信证券	高竹基金	东方财富证券
新华资产	中信资管	磐厚动量(上海)资本管理有限公司	华泰保兴基金	天壹
北京允朗投资	汐泰投资	长江资管	光证资管	泉果基金
勤辰资产	盛熙基金	农银汇理	汇丰晋信	中汇人寿
国联基金	新华基金	泽乾投资	前海辰星基金	中银证券
国泰海通资管	合众资产	兴业自营	上海信托自营	广州胜拓私募基金管理有限公司
华商基金	东方红资产管理	大家资产	景顺长城	天弘基金
申万菱信基金	嘉实基金	太平养老	招商基金	华龙证券
长江资管	赋格投资	鹏扬基金	Allianz Global Investors	工银瑞信
财通基金	正御基金	南方基金	建信基金	石锋资产
宁银理财	国泰基金	中金公司	中颖投资	建信基金
诺安基金	TX Capital	天治基金	财通证券	粤开证券
长信基金	益民基金	国信资管	申万宏源证券	香港京华山一国际
上海勤辰	华西基金	西部证券	国联民生证券	喜世润
敦和资管	华夏久盈	阳光基金	深圳前海道谊投资	建信基金
博裕资本	创金合信基金	农银人寿	开源证券	寰泰投资
广东瑞天私募基金管理有限公司	中邮基金	景从资产	前海联合	lingren
奕图资本	前海联合基金	华夏基金	国海证券	渤海自营
山证公募	淡水泉	工银安盛资管	山东能源	东亚前海证券有限责任公司
万家基金	中银资管	东北自营	英大证券	Capstone Capital
英大投资	青骊投资	佰耀资本	广发基金	博道基金
长盛基金	阿杏投资	易方达	弘洛私募基金	泉果基金
国金基金	中信自营	中邮基金	运舟资本	上海翀云私募基金
北京中泽控股集团有限公司	前海联合基金	广发证券	光大证券	长城证券
长江	长江资管	富国基金	天风证券	中信建投
泓德基金	财通基金	煜诚私募基金	隆象	浙商资管
国华兴益保险	金鹰基金	汇丰晋信	天弘基金	景从资产
合煦智远基金	中信建投	长安信托	工银安盛资管	野村东方国际证券

人保资产	国投证券	润晖投资	东吴证券	中航基金
华泰资产	合众资产	汇丰晋信	五矿证券	丰道基金
银河自营	东方红资产管理	汇华理财	阳光资管	泉果基金
湘财基金	嘉实基金	百年保险	健顺投资	中汇人寿
名禹资产	赋格投资	首泰金信(上海)投资管理有限公司	天弘基金管理有限公司	博时基金
福泽源(上海)私募基金	正御基金	博时基金	海南省亿能投资有限公司	中银国际证券股份有限公司
天弘基金	国泰基金	涌贝资产	华西证券	太平洋证券
圆信永丰基金	TX Capital	光大证券	中华保险	融通
瑞天基金	益民基金	国金证券研究所	中信证券	华宝基金
摩根士丹利	胤胜投资	东吴证券	工银安盛资管	VISION ASSET OFC
中信证券	深圳乾图科技投资	国开证券	九泰基金	安信基金
雅戈尔时尚股份有限公司	天风证券	长城证券	昊泽致远投资管理有限公司	东吴证券
平安银行	瀛赐基金	前海人寿保险股份有限公司	和谐汇一	平安基金
中信保诚基金	华泰证券	平安养老	华泰柏瑞基金	天弘基金
乾图投资	国泰海通	华泰保兴基金	东方红	交银
泛舟	西部证券自营	汇丰晋信	民生加银基金	太保资产
上海证券	信达澳亚	宝盈基金	聚鸣	浙商基金
民生加银	朱雀基金	易方达	英大基金	国联基金
上海敦颐资产	冲积资产	中邮基金	国泰海通资管	远信投资
长城基金	国都证券	金元顺安基金	hao capital	诚通基金管理有限公司
生命人寿	融通	大家资产	华宝基金	中金公司
天治基金	橡果资产	中泰电新	东方证券自营	银华
太平资产	华安证券	瑞银证券	国寿养老	交银施罗德
国信证券	财通资管	工银瑞信	鹏华基金	彤泰资产
宁银理财	瑞天基金	中财招商投资集团	国海证券	三峡资本
国盛证券	景从资本	平安证券	群益投信	中泰证券
东吴证券	昊泽致远(北京)	甬兴证券有限公司	红土创新基金	杭州城投资本
景顺长城	石家庄轩晖企业咨询投资有限公司	光大理财	博中基金	景从资产
深圳前海君安资管	国投证券海南分公司	深圳市景从资产管理有限公司	国盛证券	诺安基金

姜澜资管	红华资本	深圳蓝焱资本	西部证券	个人投资者
------	------	--------	------	-------