

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：2026-003

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 type="checkbox"/> 其他
活动参与人员	参会人员名单见后续附表
时间	2026年04月30日(周四)
地点	线上
形式	通讯会议方式
交流内容及具体问答记录	<p><b>一、公司经营业绩介绍</b></p> <p>2026年第一季度集团营收6.57亿元，同比下降29.01%，归母扣非净利润3,319.5万元，同比增长8.65%，其中，海工板块营收约7,300万元；发电板块营收约2.9亿元；陆上风电装备板块营收约2.4亿元。</p> <p><b>二、问答环节</b></p> <p><b>1、公司如何看待国内外海风市场的后续发展？</b></p> <p><b>答：</b>国内海风市场，未来三年会处于周期向上的阶段，受2026年并网压力驱动，当前项目推进速度加快，公司现有项目已出现业主要求提前开工的情况。海外海风市场，德国、法国、波兰、挪威等国正在快速推进海上风电项目，2028-2031年欧洲海风将进入需求旺季，整体装机规模将大幅提升。整体来看，2026年到2030年将是国内和欧洲海上风电需求共振的利好时</p>

期。

## 2、当前公司产品准备进入欧洲市场是否有难度？

**答：**欧盟早在 20 年前就已完成海上风电的整体规划，但过去很长时间内产业发展始终未达预期，背后存在多重现实因素：第一，开发成本过高；第二，早年风机主机成本居高不下，包括中国在内，全球海上风电主机单位千瓦造价普遍处于较高水平，近年技术迭代后情况已明显改善，目前大机型推广后整体成本已明显下降；第三，当前国际形式紧张，欧洲成为受能源格局变动影响最严重的区域，已意识到海上风电是实现能源独立与能源安全的核心选项。在此背景下，海上风电装备的市场需求已启动，但本土产能无法及时释放，对中国企业来说是一个很大的市场机会。

## 3、今年一季度公司发电业务售电价格同比上涨的原因是什么？后续绿电价格走势如何判断？

**答：**售电价格上涨主要有两方面原因：目前公司电站在国内多个省份均有运营，多地场站纳入机制电量，依托稳定价差补偿，抬升整体结算收益。同时，优化交易策略，抢抓峰谷及省间交易红利，核心场站电价超预期，拉动均价同比上涨。

当前电力市场化改革持续推进，绿电价格整体将稳中偏强，同时呈现明显的区域与峰谷分化特征，机制政策、绿证及辅助服务收益，有利于提升绿电价值。

## 4、公司运营业务后续的布局方向有哪些，是否有绿电直连相关的规划？

**答：**绿电相关业务是公司零碳事业部的重点布局方向。公司零碳事业部自2015年起开展风电场投资、建设、运营业务，至今已运营10年，相关业务已经成熟，具备向全市场输出运营能力的条件。公司自2025年以来已招聘人员专门研究绿电相关业

务，绿电销售、海外数字绿证相关应用等领域均在研究范围内，公司会重点推进该板块业务发展。

**5、请介绍下公司的造船业务布局与规划？造船业务未来是否会拆分出来？**

**答：**江苏射阳一期、二期及通州湾一期基地定位为船舶与海洋工程建造业务，射阳基地作为分段及总段制造生产基地，通州湾基地作为大合拢、总装、调试、交付基地；两基地协同，具备每年建造并交付油气项目及特种船舶4-6艘的能力。

产品结构原以FSO、FPSO长周期海工项目为主，以油化船、集装箱船等商船为产能补充，2026年开始随着阳江基地投产，导管架产能南移，除特种船外，也将承接普通商船，商船可提供更连续稳定的订单。后续将瞄准FPSO等更高等级的特种船+商船，订单选择优先保证利润率和现金流。

造船业务目前仍放在海工大板块中核算，未来可能会将其从海工板块中拆分出来单独核算。

**6、造船行业的高景气度预计能持续到什么时间节点？短期内是否会有新的造船产能进入单桩制造行业？**

**答：**第一，造船行业即使有富余产能，也会优先布局价值量更高的油气装备，不会马上进入单桩制造领域；第二，目前造船行业的景气度确定性较强，若净零法案落地推动船舶行业脱碳，造船行业的景气度还会持续延伸。短期内不会有大量造船产能进入单桩行业。

**7、公司是否有考虑布局自备运输船或者海风安装业务？**

**答：**海上风电桩基的市场空间非常大，公司2023年之前全部为陆上风电产能，没有海风产能，经过过去两三年的布局，当前全球海上风电桩基产能已经回到第一梯队，未来两三年公司会聚焦该业务，目标是重回海上风电桩基全球第一的位置。

	<p>关于自备运输船，船只是全球物流交付网络的载体，公司目前已经具备全球交付能力、具备设计和制造船舶的能力，在中国有 6 个基地，在欧洲有库克斯港风电母港基地，中欧两地都有堆场和制造能力；且公司出口所用的船舶均为专门设计，可最大化提升运载能力、摊薄单吨运费成本。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>不涉及</p>
<p>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）</p>	<p>无</p>

附：参会人员名单

长江证券	农银人寿	工银安盛资管	东北自营	国信证券
国联民生	华泰证券	平安基金	招商电新	银河基金
财通基金	中信证券	西部证券	华福证券	东吴证券
中邮保险资管	千日红（杭州） 私募基金	华美国际投资集 团	广东瑞天私募 基金	天风证券
青岛朋元资产	浙商证券	易方达	恒泽投资	摩根士丹利
西部证券	高竹基金	拓聚投资	汇丰晋信	东亚前海证券
寰泰投资	长城证券	申万宏源研究	太平养老	浙商基金
华创证券	生生资本	工银安盛资管	中信建投证券	三峡资本
橡果资产	广东天创私募 证券投资基金	国金证券	新华基金	江苏高投集团
华西证券	南方基金	国金证券研究所	北京象往私募 基金	深圳市前海诚域 私募基金
煜诚私募基金	华泰柏瑞基金	积厚资本	青岛赛维投资	渊流投资
国海证券	三商资产	昊泽致远投资	运舟资本	象屿金象
隆象	海宸投资	浙商证券	国盛证券	申万宏源证券
中国投资	中金公司	东兴证券	中邮基金	长城证券
中信私募基金	海南泰昇私募 基金	昊泽致远（北京）	广东文化先锋 私募基金	明河投资
创金合信基金	东吴证券	GIC	瑞天私募基金	中国银河证券
博中基金	佰耀资本	渤海理财	清水源投资	金鹰基金
景从资产	深圳蓝焱资本	民生通惠	前海联合基金	睿咨得能源
恒越基金	国寿	建信理财	量度投资	国联民生
个人投资者				