

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：2026-002

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 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03月31日(周二)
地点	线上
形式	通讯会议方式
交流内容及具体问答记录	<p>一、公司经营情况介绍</p> <p>1、业绩情况</p> <p>2025年是公司新旧动能转换，聚力蓄势、谋远启新的一年。2025年度总营收53.8亿，同比上升10.9%，其中海工收入13.7亿，发电收入13.2亿，塔筒及叶片收入24.5亿；归母扣非后净利润-2.5亿元，同比下降228.78%。</p> <p>2025年度业绩亏损的主要原因为：计提资产减值损失3.2亿元，其中长期股权投资减值1.02亿、固定资产减值损失1.59亿、存货跌价损失4700万；计提信用减值损失1.2亿元，主要为可再生能源补贴应收款3%坏账计提及部分海工长账龄应收款减值。</p> <p>项目交付方面，风电海工装备板块交付三峡青州五/七、中广核帆石一、华润苍南升压站以及海洋牧场等项目；油气海工板块，越南油服（PTSC）FSO项目顺利完成船体合拢。</p>

## 2、风电海工基地建设及产能布局

公司全球生产基地战略布局已基本落地。国内四大主力基地——江苏盐城射阳基地、南通通州湾基地、广东揭阳惠来基地、汕尾陆丰基地均已实现投产。

阳江基地于2025年四季度基本完成设备调试，预计2026年二季度投产。射阳基地二期扩建工程预计将于2026年完成产线调试并投产。德国基地已完成多类大型生产设备的采购与制造，未来可具备直径14米、重达3500吨大型单管桩加工能力。

目前公司产能建设已初步完成，为抢抓行业发展机遇奠定坚实基础。

## 3、风电站开发建设进度

2025年河南濮阳一期200MW 风电场已实现并网，公司已并网电站容量达到1.8GW，已入库项目建设指标累计1030MW，其中京山一二期、钟祥一二期合计500MW 项目已开工建设，已开工项目预计将于2026年中开始陆续并网；京山三期、沙洋驭风、合浦一期合计330MW 项目已获核准；另有200MW 项目已获取建设指标，正积极推进后续审批。除以上项目外，还有与大唐合作的100MW 项目正在建设中。

## 二、问答环节

### 1、海外尤其是欧洲海风行业的进展情况如何？

**答：**欧洲海上风电产业政策加速，英国、德国、丹麦等国推出新一轮海上风电建设目标，行业进展持乐观态度。2028年至2032年的海上风电需求上涨确定性较高，但海上风电基础环节产能建设严重落后，国内有条件建设的产能也较稀缺，未来五年该环节前景乐观。

### 2、国内海上风电后续情况及未来趋势如何？

**答：**国内海上风电进入新一轮周期，2021年为上一轮周期顶点，过去几年因政策原因建设滞后，但规划核准审批稳步推进，已核准未建设项目接近40GW。随着审批程序理顺及技术进步带来成本下降，今年各地招标稳步进行，未来5-10年国内海上风电呈稳步向上状态。

**3、天顺风能海外及国内产能布局情况如何？**

**答：**海外方面，德国50万吨单桩工厂正在建设中，多个核心生产装备已生产就绪，待进厂安装，各项建设工作正有序推进。国内方面，通州湾、阳江、揭阳基地可生产导管架、漂浮式及模块结构产品。

**4、欧洲本土风电产能及扩产计划的数据情况如何？**

**答：**同行 Sif 在网站公布过详细数据，公司对欧洲市场供需情况比较乐观。

**5、广东海上风电项目招标进展如何？今年海风的出货吨数能否判断？**

**答：**广东“十四五”省管项目均处于稳步推进阶段，预计项目将持续开工。今年海上风电出货吨数需根据业主开工节奏进一步确定。整体对海上风电板块未来三年持乐观态度。

**6、江苏第二批竞配的首个项目已开始风机招标，是否会出现之前的军事审批瓶颈问题？**

**答：**江苏第二批竞配首个项目启动风机招标，是业主方为提升整体效率的前期并行推进动作，不代表项目审批等全部前置要件已完成。项目最终开工以取得用海权批文为核心标志，风机招标通常可提前1年甚至更久启动。判断项目是否进入实质实施阶段，应重点关注实际开工建设情况，而非仅看招标节点。

**7、公司未来对漂浮式有何规划？**

	<p><b>答：</b>公司专注于海上固定式及漂浮式基础产品的制造，此类产品具有深厚的护城河，其生产不仅需要码头资源，还需配备紧邻码头的大面积生产及建设用地。在全球环境保护法规日益严格的背景下，这类资源变得愈发稀缺。这种资源的稀缺性为公司提供了独特的竞争优势。</p> <p><b>8、公司未来是否会出口海外陆塔和海塔？</b></p> <p><b>答：</b>公司目前暂无出口海外陆塔和常规海塔的规划。海外常规海塔领域国内供给相对充足、进入门槛相对不高，更多体现为阶段性机会。公司立足于海上风电十年以上长周期发展，坚持聚焦产能稀缺、技术壁垒更高、具备长期护城河的海上固定式与漂浮式基础产品、升压站、汇流站等风电海工装备以及油气平台、特种船舶等传统海工装备，打造专业化高效产线。</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	东吴证券	国海证券	健顺投资	高竹基金
国盛证券	中金公司	汇丰晋信	汇华理财	粤开资管
华创证券	富国基金	华泰证券	深高投资	Schroders
银河证券	易方达	国联民生证券	国信证券	途灵资管
钛信资本	鹏华基金	西部证券	红华资本	湘财基金
聚鸣	光大永明资产	浙商证券	广发基金	汇丰晋信
太平洋证券	华鑫证券	Vision Asset	深圳蓝焱资本	招商基金
海宸投资	煜诚私募基金	善思投资	东北自营	亘曦资产
众安保险	中信建投证券	光大理财	湖南潇湘资本	申万宏源证券
国寿	华泰保兴基金	Redient Capital	嘉实基金	国泰海通
天风证券	招商证券	银河基金	恒泽投资	中邮保险资管
中邮基金	睿咨得能源	财通基金	华夏基金	前海联合基金
慧琛私募	宝新投资	财通证券	建信理财	渤银理财
capstone	永骥投资	景从资产	晋奇秀	申万宏源资管
西部证券	景从资产	东吴证券	摩根士丹利	广发基金
长见投资	象屿金象	浙商证券	东兴证券	清水源投资
远望角投资	南方基金	嘉合基金	太平养老	中泰电新
兴业证券	前海人寿	纯达	摩根基金	华美国际投资集团
明泫投资	晋通送变电金融科技部	中信私募基金	橡果资产	华西证券
华安证券	中财招商投资集团有限公司	开源证券	长城电新	牧毅投资
鼎桥通信	华泰柏瑞基金	国泰基金	圆信永丰	深圳易度新能源有限责任公司
国信证券	明河投资	博中基金	佰耀资本	上海嘉世私募基金管理有限公司
人保资产	华福证券	中信证券	深圳景从资产管理	辰翔投资
国泰君安资管	东亚前海证券有限责任公司	博裕资本	国泰海通资管	宝盈
上海坤阳私募基金	长城证券	禾川科技	青骊投资	中泰证券
国泰基金	交银基金	Centerline IM	国金证券	渊泓投资
招商基金	中金公司	七叶树资产	群益投信	国金自营
量度投资	上海九祥	兴业证券	诺德基金	野村东方国际证券
光大自营	江海自营	兴银基金	北京允朗投资	国海证券
吴泽致远投资管理	北京江亿资本	湖北宏泰基金	淡水泉	华夏复利私募
泉果基金	个人投资者			