

证券代码：002487

证券简称：大金重工

大金重工股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2024-003

投资者关系 活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员	后附名单
时间	2024年8月30日（星期五） 16:00-17:00
地点	电话会议
上市公司接待人员	董事、财务总监 刘爱花，董事会秘书 葛欣
投资者关系 活动主要内容介绍	<p>一、公司管理层介绍经营情况</p> <p>1、海外业务占比创新高，公司整体盈利能力和资金情况良好。</p> <p>2024年上半年，公司持续践行“新两海”战略，重点发展高技术标准、高附加值、回款优质的“海外海上”业务，主动降低收益率低、回款条件差的陆上风塔规模。</p> <p>报告期内，受到国内下游市场阶段性开工缓慢、价格下行等影响，公司总体业务规模有所下降，实现营业收入 13.56 亿元，同比下降 34.20%；实现净利润 1.74 亿元，同比下降 36.23%。第二季度，公司营收环比增长 92.91%，净利润环比增长 128.16%，行业需求逐步回暖。</p> <p>今年上半年，公司海外和国内的海上业务收入占比超过 57%；海外海上和陆上业务收入占比超过 60%，相较去年同期提升了 16 个百分点，其中主要为海外海上业务贡献，以单桩基础为核心产品，成为促进公司保持良好盈利能力的核心驱动力。今年上半年，公司综合毛利率达</p>

28.57%，相较上年同期提升了 4.61 个百分点，其中海外和国内业务的毛利率相较上年同期实现双升。

公司经营性现金流净额 2.47 亿元，相较去年同期增加 4.95 亿元，盈利结构和回款质量进一步改善。公司经营性现金流入持续向好，销售商品收到现金相较去年同期增加 5.5 亿元，主要为海外海工产品收款。公司账面资金充裕，资产负债率较低。

2、陆续发运完成多个海外海工项目，覆盖多品类海风基础产品

今年以来，公司陆续执行建造和发运多个欧洲海工项目，交付海外地区更多、涉及海工品类更加多元化、建造标准进一步提升。包括交付完毕第一个批量化项目（苏格兰 Moray West 项目）的全部海塔；首个独家供应欧洲的海工项目（法国 NOY-Iles D'Yeu et Noirmoutier 项目）发运完成近 70%；首次由公司自主负责运输的海外海工项目（丹麦 Thor 海上风电项目）完成首批发运；已签署的最大规模独家供应海外海工项目（德国 NSC 海上风电群项目）成功完成首段试制、启动批量排产。

海外海工项目参照执行的建造标准和操作规范极高，以上项目的顺利开展和交付是对公司蓬莱海工基地达到欧洲海洋工程体系要求的最有效检验。经过海外多地区不同类型海工产品的建造发运后，蓬莱基地在工艺技术、现场管控、装配效率、运输调度等方面进一步向国际化标准比肩。

3、自建运输体系取得阶段性进展，欧洲航线自主运输任务完成首发

公司未来几年将继续扩大海外市场的份额，同时交付模式逐步由 FOB（在装运港船上完成交货）转向 DAP（目的地交货）。近期，首个由公司负责运输的单桩项目实现首船发运，表明公司现已具备自主航运管理能力，从自有风电母港建造并发运至客户目的港的“一站式服务”。

根据已签署海外订单需要，后续将批量化执行海外项目的运输业务，这将为公司后续使用自建特种运输船执行远洋运输业务积累宝贵经验，提升海外业务综合竞争力，促进公司盈利水平的提升。

二、互动交流

1、公司上半年营业收入、利润同比下降，但是毛利率和经营性现金流同比显著提升的原因？

回复：主要是受到国内行业下游开工延缓，特别是国内海上风电业务，下游要货进度延迟，总体业务规模有所下降。海外业务保持了稳定的盈利水平，收入占风电装备板块比重超过 60%，出口单桩等高附加值

产品对公司毛利率和经营性现金流产生了积极贡献，带动公司整体盈利能力和回款能力上升。

2、2024年上半年各类产品单吨盈利情况如何？

回复：海外海工产品单位盈利水平明显好于出口陆塔和国内海上、陆上业务。

3、公司合同负债增长的主要原因？

回复：公司合同负债由年初的 5.9 亿元增加到报告期末的 13.1 亿元，主要来自于海外海工业务。

4、公司预计下半年行业情况是否有所好转？

回复：尽管上半年受国内海风行业多种因素影响，有部分订单未能如期交付，但根据近期下游开工情况和近 2 个月的发货节奏看，下半年发货情况将明显好于上半年。

5、公司出口海工交付模式从 FOB 转换成 DAP 模式，对公司有什么影响？

回复：公司过去出口海工项目是 FOB 模式，即装船验收后即可确认收入；DAP 模式则是货物运送到指定交货地点验收后确认收入。公司从提供产品制造的 FOB 模式，逐步构建自有运输体系，现已具备自主航运管理能力，开始提供制造+运输的 DAP 模式，标志着公司实现了从自有风电母港建造并发运至客户目的港的“一站式服务”，获得了海外客户更高的信任度和更好的满意度，这对公司海外业务拓展将起到进一步的促进作用。

6、公司海外在投项目开标节奏？

回复：欧洲主流海风国家今年上半年都提出了积极的支持计划，加大对海风的支持力度。德国计划在 2024 年授予 8GW 的拍卖容量；荷兰经济事务与气候政策部和荷兰企业局 (RVO) 在今年 6 月公布了 4GW 的海上风电招标结果；英国政府在 2023 年 11 月将第六轮海上拍卖(AR6)的最高价格提高了 66%，在 2024 年 3 月宣布将提供 8 亿英镑用于支持 AR6，今年 8 月宣布将专门用于海上风电的拍卖总预算提升至 11 亿英镑，AR6 预计在今年内完成并将产生约 4~6 GW 海上风电项目；今年 7 月，欧盟批准了法国对海上风能项目 108 亿欧元的支持计划，用以支持 2.4~2.8GW 的海上风电项目。公司参与投标和跟进的海外项目体量逐步提升，但具体项目开标节奏存在差异，公司将密切跟进海外项目投标情况。

7、公司新能源板块盈利情况较好，毛利率高的原因？

回复：公司风电场位于辽宁阜新，当地风资源丰富，上半年发电小时数近 1500 小时，高出行业平均水平，整体收益较好。

8、公司新能源项目未来是如何规划的？

	<p>回复：公司阜新彰武西六家子 250MW 风电项目已经于去年建成，目前发电情况良好；唐山曹妃甸十里海 250MW 渔光互补光伏项目正在施工，预计明年开始发电；其余已入库的 1GW 指标，后续会逐步展开建设。</p> <p>9、公司预计未来海外海工项目的单吨价格和盈利趋势怎样？</p> <p>回复：2024 年上半年，欧洲各国加大对海上风电支持力度。根据全球风能理事会 (GWEC) 的报告和市场公开消息，预计近两年欧洲海工招标量将处于高景气度。另外，伴随主机大型化趋势，桩基环节的技术路线和建造标准也在不断迭代，管桩基础订单外溢现象明显，这将有利于销售单价和盈利水平的提升。</p> <p>10、公司盘锦基地建设进展？航运业务启动后对海外产品单吨盈利有什么影响？</p> <p>回复：公司盘锦基地目前主要执行自有特种运输船的建造任务，公司自建运输体系主要是提升运管能力、保证交付周期，为客户提供更为优质的服务，从而增强公司在海外市场的竞争力。</p> <p>11、唐山基地明年建成后产能怎么样？</p> <p>回复：唐山基地重点布局深远海超大型导管架和浮式基础产品制造产线，明年建成后会有产能爬坡阶段。从公司在手海外海工订单的交付时间来看，蓬莱基地和唐山基地可以满足明年交货需求。</p> <p>12、公司目前浮式产品布局情况如何？</p> <p>回复：根据 GWEC 的报告，浮式海上风电作为新兴技术有望在 2030 年前后步入成熟应用期，深远海风电发展有望提速。目前，挪威、英国、葡萄牙、中国和日本是全球浮式风电的前五大市场，欧洲国家浮式技术迭代相对更快，中国是全球浮式海上风电供应链产能增长最快的国家。公司与国际头部浮式基础解决方案提供商合作，积极研发下一代浮式基础产品，提前布局深远海业务。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2024 年 8 月 30 日

参会人员名单（排名不分先后）：

华西证券股份有限公司；中信建投证券股份有限公司；天风证券股份有限公司；海通证券股份有限公司；长江证券股份有限公司；东吴证券股份有限公司；财通证券股份有限公司；国联证券股份有限公司；国盛证券有限责任公司；中银国际证券股份有限公司；长城证券股份有限公司；开源证券股份有限公司；长城国瑞证券有限公司；华泰证券股份有限公司；华福证券有限责任公司；东北证券股份有限公司；华安证券股份有限公司；西部证券股份有限公司；西南证券股份有限公司；华创证券有限责任公司；东方财富证券股份有限公司；国元证券股份有限公司；东海证券股份有限公司；国信证券股份有限公司；浙商证券股份有限公司；中天国富证券有限公司；中国国际金融股份有限公司；国泰君安证券股份有限公司；兴业证券股份有限公司；光大证券股份有限公司；中信证券股份有限公司；中国银河证券股份有限公司；国都证券股份有限公司；上海申银万国证券研究所有限公司；招商证券股份有限公司；华金证券股份有限公司；国海证券股份有限公司；平安证券股份有限公司；财信证券有限责任公司；国金证券股份有限公司；民生证券股份有限公司；广发证券股份有限公司；太平洋证券股份有限公司；野村东方国际证券有限公司；民生加银基金管理有限公司；朱雀基金管理有限公司；宏利基金管理有限公司；东兴基金管理有限公司；长盛基金管理有限公司；浙商基金管理有限公司；华泰柏瑞基金管理有限公司；中欧基金管理有限公司；国联安基金管理有限公司；诺安基金管理有限公司；国金基金管理有限公司；南方基金管理股份有限公司；华夏基金管理有限公司；博道基金管理有限公司；华泰保兴基金管理有限公司；新华基金管理股份有限公司；兴证全球基金管理有限公司；圆信永丰基金管理有限公司；九泰基金管理有限公司；博时基金管理有限公司；易方达基金管理有限公司；贝莱德基金管理有限公司；银河基金管理有限公司；国寿安保基金管理有限公司；国泰基金管理有限公司；上海犁得尔私募基金管理有限公司；北京煜诚私募基金管理有限公司；南京双安资产管理有限公司；鸿运私募基金管理(海南)有限公司；上海重阳投资管理股份有限公司；上海森锦投资管理有限公司；东亚联丰投资管理(深圳)有限公司；上海诚熠私募基金管理中心(有限合伙)；北京江亿资本管理有限公司；青岛金光紫金创业投资管理有限公司；龙赢富泽资产管理(北京)有限公司；红杉资本股权投资管理(天津)有限公司；海南果实私募基金管理有限公司；上海域秀资产管理有限公司；广东正圆私募基金管理有限公司；福建泽源资产管理有限公司；张家港高竹私募基金管理有限公司；深圳量度资本投资管理有限公司；深圳市麦盛资产管理有限公司；深圳市远望角投资管理企业(有限合伙)；乐盈(珠海)私募证券投资基金管理有限公司；上海同犇投资管理中心(有限合伙)；深圳星睿资产管理有限公司；上海歌汝私募基金管理有限公司；上海亘曦私募基金管理有限公司；北京首钢基金有限公司；上海和谐汇一资产管理有限公司；上海九祥资产管理有限公司；上海理成资产管理有限公司；北京志开投资管理有限公司；上海慎知资产管理合伙企业(有限合伙)；上海肇万资产管理有限公司；北京成泉资本管理有限公司；上海荣冰私募基金管理合伙企业(有限合伙)；深圳幸福时光私募证券投资基金管理有限公司；广东冠达泰泽私募基金管理有限公司；天津远策投资管理有限公司；宁波量利投资管理有限公司；天风(上海)证券资产管理有限公司；上海东方证券资产管理有限公司；中国人保资产管理有限公司；长城财富资产管理股份有限公司；中邮人寿保险股份有限公司；摩根大通证券(亚太)有限公司；国泰君安国际控股有限公司；瑞士百达资产管理(香港)有限公司；美林(亚太)有限公司；瑞银集团；伊诺尔集团有限公司；大和资本市场香港有限公司；摩根士丹利亚洲有限公司；睿思资本有限公司；摩根大通公司；MILLENNIUM CAPITAL MANAGEMENT (HONGKONG) LIMITED；Open Door Investment Management Group；香港上海汇丰银行有限公司；GAM 国际管理有限公司；汇丰环球投资管理(香港)有限公司；泰康资产管理(香港)有限公司；中国国际金融香港资产管理有限公司；平安银行股份有限公司；杭银理财有限责任公司；兴银理财有限责任公司；汇华理财有限公司；长安国际信托股份有限公司；中航信托股份有限公司；海南棕榈湾投资有限公司；三峡资本控股有限责任公司；厦门象屿创业投资管理有限公司；瑞银证券(香港)有限公司；紫金矿业投资(上海)有限公司；四川荣州聚享智研投资有限公司；厦门象屿金象控股集团有限公司；江苏沙钢集团投资控股有限公司。