

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：2026-007

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐媒体采访 ☐新闻发布会 ☐现场参观 ☐其他 ☐分析师会议 ☒业绩说明会 ☐路演活动
参与单位名称及人员	见附件
时间	2026年8月21日 20:00-21:00
地点	线上会议
上市公司接待人员	公司管理层
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司经营情况 2026年上半年，公司经营发展质效全面提升，盈利水平、业务结构、财务质量及运营效率实现全方位升级，由单一装备制造商向“制造+运输+交付”一站式综合服务商的转型进程加速，核心竞争壁垒持续夯实，整体发展态势稳健向好。 营收、净利润稳步双增，盈利内生动力强劲。公司实现营业收入32.53亿元，同比增长14.48%；净利润6.01亿元，同比增长9.89%，净利润规模创历史同期新高。鉴于公司海外业务占比高、外币资金存量较大，业绩受汇率波动产生非经营性汇兑损益扰动，剔除该因素后，公司净利润同比增长约57%，主营业务盈利增长动能突出。 深耕高附加值出口海工业务，盈利基本盘持续稳固。公司本期实现出口收入26.75亿元，占总营收比重达82.25%，同比提升3.3个百分点；出口海工产品交付量近12万吨，创下历史同期新高，核心产品为供应欧洲市场的风电单桩基础与海塔，其中单桩产品全部采用DAP模式交付。出口业务为公司核心盈利支柱，贡献了近九成毛利，推动公司本期毛利额达12.21亿元，同比增长52.50%；同时公司在手订单和待交付产品储备充足，期末合同负债较年初增长34.07%，为后续业绩增长提供有力支撑。 自主物流体系的搭建落地，助力公司盈利水平大幅提升。报告期内，公司自研自建的KING系列特种运输船完成首次运输任务。依托自有模块车、特种运输船构建起的自主可控全链条物流体系，公司可有效缓解外部航运运力紧张、运价波动等风险，大幅压降综合运输成本。受益于产品结构优化与成本管控升级，公司出口业务毛利率由上年同期30.69%提升至39.36%，盈利韧性与行业领先优势持续凸显。

财务结构持续优化，资产运营效率显著改善。截至2026年6月30日，公司资产负债率为33.49%，较上年年末的42.86%大幅下降，财务杠杆持续优化，偿债能力与财务安全性显著提升。经营活动产生的现金流量净额达15.33亿元，同比增长544.06%。同时营运管理效能持续提升，应收账款周转天数由121天缩短至89天，回款效率大幅改善，整体资产运营质量稳步升级。

综上，2026年上半年公司精准把握全球海上风电行业发展机遇，凭借全产业链产能、稳固的海外市场地位、持续优化的产品结构及精细化成本管控，实现了业绩稳健增长、盈利质量提升、财务结构优化、运营效率升级的良好局面。同时，公司商业模式转型成效凸显，一站式综合服务能力持续增强，行业核心壁垒不断筑牢，叠加充足的在手订单与充沛的发展动能，公司可持续经营能力稳步提升，为长期高质量发展筑牢坚实基础。

二、问答环节

1、公司二季度盈利较一季度有所下滑的主要原因？

答：公司单季度盈利波动主要源于行业经营特性及阶段性非经营因素影响。一方面，欧洲海上风电项目建设周期整体较长，行业订单呈现“单笔金额大、签约频次低、分批次生产交付”的特点。公司严格按照项目建设进度及合同约定推进交付工作，各季度交付项目、产品结构及配套服务内容存在差异，天然带来单季度业绩阶段性波动，其中二季度高毛利单桩产品交付占比较一季度有所回落，对当期盈利形成阶段性影响。另一方面，公司外币资金存量规模较大，报告期内受汇率波动影响产生一定汇兑损失，进一步影响二季度盈利表现。剔除交付结构波动和汇兑影响，公司出口海工产品仍保持较高盈利水平。

2、公司应对外汇汇率波动的风险管理措施？

答：针对汇率波动带来的经营风险，公司建立了常态化、多元化的汇率风险管理体系。日常经营中，公司密切跟踪全球汇率走势，动态研判汇率波动趋势；结合汇率变动情况调整定价策略，稳固产品盈利空间。同时，公司开展外汇套期保值业务，对冲汇率波动风险，并通过及时办理结汇，多维度降低汇率波动对公司经营业绩的不利影响。

3、公司上半年风电装备产品整体交付规模？

答：2026年上半年，公司风电装备产品整体交付量约22.5万吨，其中核心海外海工产品交付量近12万吨，主要为出口至欧洲地区的单桩基础、海塔等核心产品。

4、公司二季度交付量偏低的原因及下半年交付节奏展望？

答：受年初地缘冲突传导影响，全球重大件海运运力整体紧张，公司部分外租运输船舶航期较原计划有所延长，导致部分订单交付节奏延后，造成二季度交付规模阶段性回落，而公司自有船舶运输周期未受上述外部因素影响。

从下半年交付节奏来看，公司运力保障能力持续增强，公司自研自建的KING TWO轮特种运输船将于9月启动首个运输任务，KING THREE轮特种运输船也将在年内投入运营。后续公司将科学统筹生产排期、优化物流调度、高效匹配在手订单，全力提速推进下半年产品交付，保障全年经营节奏稳步落地。

5、公司自建运输船投入使用后，相较于使用外租船舶，带来哪些经营贡献与优势？

答：公司自研自建特种运输船投运后，在交付稳定性、运输专业性、成本管控层面实

现全方位升级，为公司一站式交付服务能力提质增效。第一，实现运输航期自主可控。传统外租船舶易受全球运力紧张、运价波动、跨境航期延误等外部因素制约，交付不确定性较高。自有船队可完全贴合公司生产排期与订单交付计划灵活调度，有效规避外部环境干扰，保障项目交付节奏稳定、按期履约。第二，专业化适配提升远洋运输效率。公司自建特种运输船针对欧洲超远海运场景，以及风电装备超大、超宽、超重的产品特性专项定制研发，相较于市场化通用外租船舶，产品适配性、远洋作业专业性更强，大幅提升海工装备跨境运输效率与作业安全性。第三，公司自建特种运输船建造成本可控、整体投入更低。同时，公司自2024年首次实施DAP交付模式以来，已沉淀形成标准化、成熟化的内部发运体系，依托单桩项目多批次、常态化批量发运的运营模式，进一步摊薄单位营运成本，提升公司总体盈利。

6、今年以来承接的外部船舶建造订单较多，以干散货船为主，未来承接船型是否会有变化？

答：依托成熟的钢结构加工核心能力，公司造船业务与原有风电装备业务同属大海工领域，在工艺、设备、供应链体系等方面形成良好的技术协同与产能互补。目前公司造船板块已正式进入主流船舶建造市场，获得了包括荷兰、希腊、挪威等多家国际头部船东的认可。同时，规模化的订单承接与批量化生产模式，可有效摊薄单位生产成本，持续提升整体生产效率与业务盈利空间。除干散货船外，公司已顺利承接甲板运输船、无动力半潜驳船等多类船型订单，并首次成功签约多用途重吊船合同，正式切入高附加值特种船舶赛道，实现船型结构的优化。未来公司将持续依托海工制造核心积淀，持续迭代升级造船技术和项目管控能力，稳步拓展高端特种船舶品类，持续向高附加值、高技术壁垒的高端造船领域跃升。

7、今年欧洲项目开标较慢是什么原因导致的？预计下半年招标节奏是否会加快？

答：2026年以来欧洲海上风电项目开标节奏阶段性放缓，主要受区域政策迭代调整及产业链配套瓶颈双重因素影响。一方面，欧洲多国正在推进海上风电补贴及招标机制改革，逐步摒弃过往零补贴、负补贴的竞价模式，转向借鉴英国成熟的CfD（差价合约机制），通过稳定电价保障提升项目投资确定性。当前行业正处于政策切换过渡期，各国项目审批与开标节奏阶段性延后，其中丹麦已顺利落地两单CfD机制风电拍卖项目，德国等主要市场也在加速跟进落地相关政策调整。另一方面，欧洲海上风电产业链配套仍存短板，主机等装备产能不足，供应链交付承压，进一步制约了整体项目推进及招标落地节奏。展望下半年，随着欧洲各国CfD政策逐步落地、行业机制切换进入尾声，叠加产业链配套持续修复，区域海上风电项目招标、开标节奏有望稳步回暖、加速释放。

8、公司新能源发电业务和去年相比收入规模体量变化不大，原因是什么？

答：本年度公司新能源发电业务收入规模与去年基本保持平稳，主要受国内电力市场化政策调整影响。（2025）136号文出台后，全面深化新能源上网电价市场化改革，推动新能源电量全量参与现货市场交易，电价由传统固定电价转向市场化定价机制，行业整体电价波动加剧。公司通过精细化运营管理、严控运维成本等多项举措，使得新能源发电板块整体盈利保持高质量运营，盈利水平持续稳健。

9、目前公司母港运营业务进展怎样？未来公司可以给客户提供哪些服务？

答：公司已在德国、西班牙、丹麦等地布局 4 处母港码头，覆盖欧洲北海、波罗的海及大西洋沿岸三大核心海风资源带，为客户提供物资集散、装备总装、物流运输、运维服务等业务。目前，公司已签订的部分海外海工项目中已包含母港服务内容，助力为客户有效降低多环节对接成本。公司母港运营业务的持续开拓将有利于打通公司国内高端产能与海外综合服务的联动交付能力，为客户提供定制化、系统性解决方案，

	促进当地海上风电项目加速建设。 10、公司中期分红预计什么时候派发？ 答：公司中期利润分配方案尚需履行股东会审议程序（股东会召开时间为2026年9月11日），公司将于股东会审议通过后的2个月内派发完毕。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及未公开披露的重大信息。
附件清单（如有）	无
日期	2026年8月21日

附件：

国金证券股份有限公司	泰康资产管理有限责任公司	摩根大通
天风证券股份有限公司	南方基金管理股份有限公司	摩根士丹利亚洲有限公司
东吴证券股份有限公司	景顺长城基金管理有限公司	花旗環球金融亞洲有限公司
高盛(中国)证券有限责任公司	嘉实基金管理有限公司	交银国际证券有限公司
华安证券股份有限公司	阳光资产管理股份有限公司	美林(亚太)有限公司
长江证券股份有限公司	易方达基金管理有限公司	美银证券
华西证券股份有限公司	中欧基金管理有限公司	海通国际证券集团有限公司
中国国际金融股份有限公司	财通基金管理有限公司	中信里昂证券有限公司
长城证券股份有限公司	中邮人寿保险股份有限公司	群益证券投资信托股份有限公司
国信证券股份有限公司	华安基金管理有限公司	狮城产业投资咨询(上海)有限公司
光大证券股份有限公司	宝盈基金管理有限公司	摩根士丹利国际银行有限公司
国盛证券有限责任公司	国联安基金管理有限公司	中国投资有限责任公司
国泰海通证券股份有限公司	国投瑞银基金管理有限公司	摩根亚太资产管理有限公司
中泰证券股份有限公司	合煦智远基金管理有限公司	博裕资本投资管理有限公司
华福证券股份有限公司	合众资产管理股份有限公司	施罗德投资管理(香港)有限公司
招商证券股份有限公司	长城人寿保险股份有限公司	大湾区发展基金管理有限公司
平安证券股份有限公司	农银汇理基金管理有限公司	香港上海汇丰银行有限公司
东方证券股份有限公司	华润元大基金管理有限公司	MILLENNIUM CAPITAL MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED
东北证券股份有限公司	天弘基金管理有限公司	EverbrightPGIMFundManagementCo., Ltd
广发证券股份有限公司	光大保德信基金管理有限公司	TX CAPITAL (HK) LIMITED
上海申银万国证券研究所有限公司	汇华理财有限公司	North Oakridge
深圳市达晨财智创业投资管理有限公司	建信理财有限责任公司	渤海人寿保险股份有限公司
宁银理财有限责任公司	财通证券资产管理有限公司	中信期货有限公司
北京沣跃私募基金管理有限公司	张家港高竹私募基金管理有限公司	鸿运私募基金管理(海南)有限公司
北京煜诚私募基金管理有限公司	上海明河投资管理有限公司	上海磐行企业管理有限公司
广东天创私募证券投资基金管理有限公司	山东神光咨询服务有限责任公司	上海嘉世私募基金管理有限公司
深圳进门财经科技股份有限公司	上海度势投资有限公司	西安江岳私募基金管理有限公司
深圳市裕晋私募证券投资基金管理有限公司	浦赢建和(上海)资产管理有限公司	上海號盛投资管理有限公司
澄池投资管理(上海)有限公司	禾永投资管理(北京)有限公司	深圳前海君安资产管理有限公司
上海渊泓投资管理有限公司	北京志开投资管理有限公司	上海合远私募基金管理有限公司
深圳市辰禾投资有限公司	青榕资产管理有限公司	深圳市吉富瑞泰资产管理有限公司
上海康橙投资管理股份有限公司	湖南聚力财富私募基金管理有限公司	上海蓝墨投资管理有限公司
湖南长心私募基金管理有限公司	上海汇正财经顾问有限公司	上海石锋资产管理有限公司
佛山建发私募基金管理有限公司	上海茂典资产管理有限公司	