

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：2026-008

投资者关系活动类别	<div>☐特定对象调研</div> <div>☐分析师会议</div> <div>☐媒体采访</div> <div>☒业绩说明会</div> <div>☐新闻发布会</div> <div>☐路演活动</div> <div>☐现场参观</div> <div>☐其他</div>
参与单位名称及人员	见附件
时间	2026年10月26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	<p>一、公司经营情况：</p> <p>今年以来，公司加快由单一装备制造商向 “制造 + 运输 + 母港 + 安装” 一体化交付商转型，前三季度经营兼具盈利韧性与长期成长潜力。</p> <p>2026年前三季度，公司实现营业收入43.63亿元，同比下降5.05%；实现净利润7.1亿元，同比下降19.97%，主要系季度交付量阶段性回落和订单结构差异所致，同时汇率波动也对净利润带来一定影响。</p> <p>若剔除汇率影响，公司2026年前三季度实现净利润约8.6亿元，同比增长约6%。同期公司毛利率由31.1%提升至35.6%，综合盈利能力进一步增强；经营活动产生的现金流量净额20.43亿元，同比增长35.39%，经营质量持续向好，出口海工产品保持高盈利水平。</p> <p>海外海工产品高交付量和高建造难度并存。报告期内海外海工交付量创历史同期新高。近期公司波兰BC Wind项目、德国Nordseecluster B项目相继进入批量发运阶段，项目执行欧洲严苛技术标准，验证了公司高端海工装备的高品质交付能力。</p> <p>自有远洋运力布局落地见效。KING系列3艘自研自建的4万吨级特种运输船已全部投运，协同承担海外项目运输任务；更高运力的 EMPEROR系列重载运输船有序在建。自有船队的投运使得公司能有效把控交付节奏，降低对外运力依赖、物流成本与航运波动风险。</p> <p>海风安装业务取得关键进展。公司9月与挪威Ulstein签订 HX122 (U-STERN®) 8000吨级超大型安装船设计合同，船型适配15-30MW风机基础吊装，填补全球超大单桩安装</p>

能力缺口。公司现已具备全系列超大基础制造、自有特种运输及母港运营能力，安装能力补齐后，将形成一体化交付闭环，为海外业主提供全链条解决方案。

二、问答环节：

1、公司前三季度风电装备产品整体交付规模？

答：2026年前三季度，公司高附加值的海外海工产品交付量近15万吨，为历史同期最好水平，主要为出口至欧洲地区的单桩、海塔等核心产品。受不同项目交付时间错配影响，第二、三季度交付的单桩产品占比较低。但9月起公司出口海工产品发运节奏加快，截至目前3个航次单桩已发出，其余批次也在按序交付。

2、公司目前发运情况怎样？预计全年盈利情况怎样？

答：自今年9月起，公司已陆续发运BC Wind项目、NSC B项目的单桩产品以及其他项目海塔产品，发运节奏好于二季度，其余航次正按计划有序排期、陆续出运。公司业绩受项目交付节奏、产品结构、汇率等因素影响存在季度波动，全年盈利情况请以公司后续正式披露的定期报告为准。

3、公司第三季度净利润有所下降，是什么原因导致的？

答：公司自2023年起批量化交付出口海工产品，因各季度交付项目类型、体量不同，季度间业绩天然存在差异，属于项目制模式下的行业固有特征。三季度高毛利单桩产品交付占比下降，同时受汇率波动产生汇兑损失，共同造成阶段性盈利波动。剔除汇率影响，公司2026年前三季度实现净利润约8.6亿元，同比增长约6%，出口海工产品盈利水平维持高位。

4、针对汇率波动，公司采取了哪些积极措施？第四季度情况怎样？

答：公司海外收入占比较高，项目预收款大部分以外币结算，受年内人民币升值影响，外币敞口带来了一定汇兑损失。针对汇率波动带来的经营风险，公司已建立常态化、多元化的汇率风险管理体系：日常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；同时开展外汇套期保值业务对冲汇率风险，并择机及时办理结汇，多维度缓释汇率冲击。

5、2026年公司使用自有船舶发运几个航次，单航次盈利怎样？

答：截至今年第三季度末，King One轮已顺利完成2个航次运输，盈利保持较高水平，下一航次筹备工作就绪；King Two轮、King Three轮正在开展首航任务。至此，公司自研自建的King系列3艘特种运输船已全部建成投用，实现多船联动、系列化运营，航次排布紧凑、衔接高效。

依托自有King系列船队，公司在交付稳定性、海上运输专业性、运输成本管控上实现全面提升，进一步夯实一站式交付服务能力。自2024年落地DAP交付模式以来，公司持续打磨，沉淀出标准化、成熟的内部发运体系；使用自有运输船之后，叠加单桩项目多批次、常态化批量发运的运营特点，有效摊薄单位运输成本，增厚整体收益，在原有DAP交付业务基础上创造额外盈利增量。

6、目前欧洲海上风电市场进展情况怎样？到2030年前年均装机量是多少？

答：根据欧洲风能协会（WindEurope）《2026年秋季欧洲最新风能数据报告》，2026年上半年欧洲海上风电新增装机2.3GW，全年新增装机容量预计超6GW，并预测年内待拍卖风电项目规模亦将创下新高。预计2026年-2030年，欧洲累计新增海上风电装机量约为33.5GW，年均装机量约为6.7GW，相较2021-2025年年均装机量2.84GW，预计同比实现大幅增长。

7、今年欧洲市场基础环节进展缓慢，是什么原因导致的？

答：根据海外行业机构分析报告，欧洲海上风电拍卖执行缓慢的根源在于旧的补贴与招标框架在高成本、高通胀、高利率环境下失效，政府与开发商在风险分担上陷入僵局。

通胀从商品价格、施工物流到供应链合同端整体推高了项目成本，叠加项目融资成本处于高位，项目预期回报无法覆盖资本成本；德国、荷兰、丹麦等国被迫转向新的差价合约（CfD）框架，政策调整期直接造成拍卖推迟，开发商则因算不过账而普遍处于观望态度，从而导致场址授予量与购电协议拍卖萎缩，最终投资决策持续积压。

随着各国政策框架逐步理顺，预计2027年项目推进节奏将有相应改善，欧洲海上风电整体开发节奏同步有望提速。

8、近期有新闻显示德国在加快推进CFD机制落地，除此之外其他欧洲国家海上风电政策有什么进展？

答：英国、德国是我们在欧洲最核心的两大市场，合计占公司欧洲业务70%以上；公司同时持续开拓欧洲其他区域、其他国家市场，分层级跟进重点项目。

欧洲核心海上风电市场自2025年起进入持续的政策调整周期，相关调整延续至2026年：英国的政策调整早在2025年已经启动，AR7竞价结果推迟至2026年初才公布，2026年英国仍在持续优化配套政策，并于今年3月取消33项零部件关税；目前AR8稳步推进，若进展顺利，拍卖结果有望在2027年初落地。德国正加快推动CfD差价合约机制落地：近期德国联邦参议院针对《海上风能法》（WindSeeG）修订草案提出三项核心修改意见：取消负补贴、项目直接纳入CfD 竞价轮次、电价增设成本调整因子对冲原材料涨价风险，并配套项目退出机制。同时，法国、荷兰、丹麦的CfD 机制已经正式落地实施。

9、近日有新闻显示公司欧洲某竞争对手的欧洲工厂已经关闭，公司预计欧洲2027-2028年招标大幅上升后，欧洲本土产能缺口有多大？

答：欧洲桩基环节合格供应商本身数量不多，仅几家具备有效供货能力。近期已有厂商宣告正式关厂，同时还有部分厂商面临较大现金流压力或不具备实质生产交付能力，本土有效产能已难以匹配后续订单需求，我们预计2027年市场的分化会更加严重。

当然，尽管当地供应能力有限，但进入欧洲海风市场的高壁垒仍然存在，欧洲业主对产品建造标准、过往交付业绩、履约保障可靠性、供应链风险管控等要求依旧非常严苛，只有依托过硬的技术能力、成熟的海外交付案例、一体化服务解决能力形成的综合实力，才能建立显著竞争优势、获得客户认可。

公司已具备超大型全系列海上风电基础制造能力，自有特种运输船队持续扩充，并已布局海外母港的运营。随着安装船项目的推进，公司将逐步补齐安装环节，未来可向开发商提供从制造、运输、母港到安装的一体化基础交付方案，减少多方接口，降低客户的项目执行风险，打通海上风电基础交付“最后一环”，更大范围地助力海外优质海上风电市场的规模化开发。

10、除了King系列特种运输船，公司未来推出的拥有更大载重能力的Emperor系列运输船能够运输哪些产品类型，公司如何规划？除了风电产品是否还有其他类型产品可以承运？

答：Emperor系列船型也是由公司自研自建的，型长245米、型宽61米，甲板作业面积达1.35万平方米，最大载重60000DWT，相较King系列吨位升级50%。可满足浮式基础等深远海风电装备的运输需要、同时也可以执行油气模块等超大型装备的运输。

11、公司2026年中期分红什么时候派发？

答：公司2026年中期利润分配方案为：以公司截至2026年8月22日总股本740,085,849股为基数，向全体股东（包含A股和H股）每10股派发现金股利人民币0.88元（含税），共计派发现金股利人民币65,127,554.71元（含税）。本次2026年中期A股分红派息已于2026年9月22日实施完毕，H股分红派息将于2026年11月9日完成。

12、公司今天发布的回购H股的提示性公告，是基于什么考虑？预计何时正式实施？

答：基于对公司未来发展前景的坚定信心及对公司价值的高度认可，为维护广大投资者利益，引导长期理性价值投资，增强投资者信心，有效推动公司的长远健康发展，综合考虑公司业务发展前景、经营情况、财务状况、未来盈利能力以及近期公司H股股票在

	二级市场的表现后，公司董事长提议回购公司H股股份。后续公司将按照相关规则要求履行必要的审议程序后实施。
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10月26日

附件：

国金证券股份有限公司
华西证券股份有限公司
长江证券股份有限公司
中信建投证券股份有限公司
国海证券股份有限公司
瑞银证券有限责任公司
中国国际金融股份有限公司
摩根士丹利亚细有限公司

摩根士丹利国际银行有限公司
上海申银万国证券研究所有限公司
国联民生证券股份有限公司

野村国际(香港)有限公司
长城证券股份有限公司
太平洋证券股份有限公司
兴业证券股份有限公司
光大证券股份有限公司
招商证券股份有限公司
东方证券股份有限公司
东吴证券股份有限公司
财通证券股份有限公司
华福证券股份有限公司
中信证券股份有限公司
天风证券股份有限公司
华泰证券股份有限公司
国盛证券有限责任公司
花旗環球金融亞洲有限公司
野村东方国际证券有限公司
西部证券股份有限公司
中泰证券股份有限公司
东北证券股份有限公司
申港证券股份有限公司
华源证券股份有限公司
国信证券股份有限公司
美林(亚太)有限公司
摩根大通公司
德邦证券股份有限公司
美银证券

施罗德投资管理(上海)有限公司
融通基金管理有限公司
博时基金管理有限公司
财通证券资产管理有限公司
泰康资产管理有限责任公司
中欧基金管理有限公司
中邮创业基金管理股份有限公司
富达利泰管理咨询(上海)有限公司

鹏华基金管理有限公司
招商信诺资产管理有限公司
工银安盛资产管理有限公司

宝盈基金管理有限公司
中国太平洋保险(集团)股份有限公司
保银资产管理有限公司
南方基金管理股份有限公司
长盛基金管理有限公司
三和创赢资产管理(深圳)有限公司
上海保银投资管理有限公司
中国银河证券股份有限公司
开源证券股份有限公司
天弘基金管理有限公司
宏利基金管理有限公司
太平养老保险股份有限公司
长江养老保险股份有限公司
富国基金管理有限公司
中国平安保险(集团)股份有限公司
摩根基金管理(中国)有限公司
惠理海外投资基金管理(上海)有限公司
博远基金管理有限公司
大湾区发展基金管理有限公司
财通基金管理有限公司
湘财基金管理有限公司
阳光资产管理股份有限公司
天风(上海)证券资产管理有限公司
泉果基金管理有限公司
华创证券有限责任公司
国泰海通证券股份有限公司

诚通基金管理有限公司
狮城产业投资咨询(上海)有限公司
TX CAPITAL (HK) LIMITED
Cyber Atlas
摩根亚太资产管理有限公司
Stillpoint Investments
深圳市长青藤资产管理有限公司
MILLENNIUM CAPITAL MANAGEMENT
(HONG KONG) LIMITED
绿色发展基金私募股权投资管理
(上海)有限公司
香港上海汇丰银行有限公司
Lazard Asset Management (Hong
Kong) Limited
EverbrightPGIMFundManagementCo
.,Ltd
巨杉(上海)资产管理有限公司
嘉合基金管理有限公司
北京江亿资本管理有限公司
澄池投资管理(上海)有限公司
佛山建发私募基金管理有限公司
路远私募基金
合众资产管理股份有限公司
北京源信资产管理有限公司
杭州正御私募基金管理有限公司
青骊投资管理(上海)有限公司
汇华理财有限公司
洲和资本有限公司
上海石锋资产管理有限公司
上海茂典资产管理有限公司
华润元大基金管理有限公司
安信基金管理有限责任公司
中国对外经济贸易信托有限公司
永赢基金管理有限公司
中国平安保险海外(控股)有限公司
三峡资本控股有限责任公司
中信保诚基金管理有限公司
华安证券股份有限公司
平安证券股份有限公司