

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：2025-001

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☒业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐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	2025 年 4 月 11 日（星期五） 20:00-21:00
地点	电话会议
上市公司接待人员	公司董事、财务总监刘爱花；副总经理李新；董事会秘书葛欣及证券事务部、财务部相关人员
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司经营情况介绍 （一）2024 年度公司经营情况 2024 年,大金重工“海外海上”战略实施进入“全面提质期”。总体上看,公司近两年来坚定实施的“防风险、追求高质量发展”目标收效显著,成功实现从国内主流风电装备企业向全球一流海工企业的有力转型。 （1）业务结构优化推动经营指标持续向好,盈利能力连续三年提升。 报告期内,公司进一步降低盈利能力差、回款风险大的国内业务规模,总体收入规模有所下降; 受益于出口海工产品高附加值带来的高盈利,公司实现归母净利润 4.74 亿元,同比提升 11.46%,整体毛利率、净利率连续三年持续提升。由于海外客户回款优质,以及公司对国内业务加强回款管控,2024 年公司实现经营性现金流量净额 10.83 亿元,相较上年增加 2.75 亿元,连续三年持续增加。

	2024 年第四季度，公司首批 DAP 模式下的出口海工产品完成交付，带动本季度营业收入、净利润环比双提升，为报告期内单季度最好业绩。 （2）公司全面进入欧洲海风市场，实现产品+交付模式双升级。 2024 年公司全面进入欧洲海风市场，成功通过绝大多数欧洲头部业主的合格供应商体系认证，并作为“一供”或“主供”形成实质性业务合作，覆盖欧洲海风市场头部前五大业主，在手订单充足。 公司已完成英国 Moray West 海塔项目、法国 NOY 单桩项目、丹麦 Thor 单桩项目、英国 Sofia 海塔项目、英国 DBB 海塔项目发运，项目发运量和交货范围明显增加，囊括欧洲海上风电开发头部业主 3 家，所有批次货物均实现如期、保质交付。 丹麦 Thor 项目是公司建造的首批无过渡段（TP-less）单桩产品，也是首次由公司自主负责运输的海外海工项目，对公司在海工产品的工艺管控水平、建造综合能力和自主航运管理等能力均提出了极高的要求。Thor 项目全部批次产品顺利完成建造、海运、交付过程，标志着大金重工在深化航运管理建设上迈出了关键一步，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”，获得了与客户间更高的信任度和更加紧密的合作关系，并为公司后续使用自建特种运输船执行远洋运输业务积累了有效经验。 （3）新能源发电项目收益优异，后续将进一步扩摸。 公司阜新彰武风电厂全年的发电量超过 6.6 亿度，贡献收入超 2 亿元，实现净利润约 1.66 亿元。正在唐山建造的十里海渔光互补光伏项目完成首次并网。此外，公司在河北唐山接近 1GW 的陆上风电项目已经核准，将会在今年的下半年陆续启动建设。 （二）未来 3-5 年欧洲海风市场潜力与政策红利明确，是公司全球化布局的优质战略高地，市场份额提升空间巨大。日韩等新兴市场亦将为公司带来新的增长机会。 截至 2024 年底，欧洲海上风电累计装机量 37GW，2024 年新增装机 2.6GW，其中：英国新增 1178MW，德国 730MW、法国 658MW。英国新增装机项目主要为公司交付单桩、过渡段、海塔产品的 Moray West 项目。GWEC 预测 2025-2030 年欧洲地区新增海上装机总量约为 73GW，年平均新增约 12GW，2030 年达到年装机量 22GW 以上。欧洲海风重点市场为英国、丹麦、德国、荷兰等欧洲北海、波罗的海周边国家，为公司目前正在执行项目所在地。
--	---

自 2022 年以来，欧洲海上风电市场拍卖节奏提速。2024 年拍卖约 20GW，分布在德国、英国、荷兰、挪威、法国几个国家，相较上年拍卖量（13.6GW）同比增长 46.3%，创下年度拍卖量历史新高。有关研究报告预计 2025-2027 年欧洲海上风电项目拍卖量将继续保持稳定增长态势，2025 年预计拍卖 34.7GW，2026 年预计拍卖 23.2GW，2027 年预计拍卖 30.2GW。上述拍卖的项目将在拍卖后几年内陆续完成桩基环节招标，预期将推动产品需求规模的释放。

除欧洲市场外，公司也在积极参与日本、韩国等亚洲新兴市场海风项目投标。公司是第一家参加日本风能展的国内海风装备企业，已经连续三年参展，并且与日本前三轮海风项目业主建立了密切关系。日本海风项目桩基环节采用欧洲海工项目标准，鉴于公司已出色完成欧洲多个海工项目交付，未来有望在日韩市场获得良好的市场份额。

（三）随着全球风机大型化和深远海开发发展趋势，叠加海外项目的高交付标准、高附加值特点，对供应商在制造场地规模、港口条件、工艺设备能力、综合方案解决能力等提出了更高的要求。配套缺口带来的服务机遇，将为公司订单增长提供确定性支撑。

根据 GWEC 数据，预计 2024-2028 年期间：浮式风力发电年复合增长率达到 82%，预计到 2033 年底，全球浮式风电累计装机量有望达到 31GW；就区域分布而言，欧洲将贡献全球漂浮式风电新增装机总量的 60%，浮式风电技术将于 2028 年前后度过预商业化阶段，该技术的商业化进程预计在 2029 年实现。

此外，全球市场风机大型化的趋势已十分明确，对大兆瓦风机组件的需求日益激增，但供应链和配套设施的滞后成为关键瓶颈。目前市场上风电大件运输船、安装船等配套能力不足，尤其是针对未来深远海市场的服务能力欠缺，短期内供需缺口可能扩大。

为应对未来浮式市场需求，大金积极布局唐山曹妃甸海工基地，并于今年 4 月在西班牙首都马德里成立全球浮式风电中心，全面强化公司作为全球海上风电基础供应商的全链服务能力。除研发能力、产能全面提升外，公司首次完成 DAP 产品模式切换，已构建自主深化航运管理能力。自有船只下水后，将打通建造+运输+服务全链条业务。

二、问答环节

1、公司第四季度业绩大幅上涨是什么原因造成的？这种高毛利、高净利是否可持续？

A：公司在第四季度确收项目的建造技术难度更大、交付标准要求更高、提供的服务附加值更多，因此产品盈利能力更好。公司目前在手项目和参与投标项目绝大多数为 DAP 交付模式。

2、公司预计今年欧洲市场签单情况怎么样？产品价格是否有上涨趋势？

A：前段时间公司刚公告了公司与欧洲某头部业主签订的一个海风单桩项目订单，根据公司近期投标情况来看，今年项目节奏相较于去年明显加快，并且叠加更高产品建造要求和服务需求后，单价还有上涨空间。

3、公司在欧洲市占率怎么样？未来是否还有持续提升的可能？

A：全球符合欧洲海洋工程标准的海风桩基供应商不到 10 家，集中度较高。公司于 2022 年进入欧洲海风市场，到 2024 年底，市场份额排名位居前茅，可以说是“后来者居上”。欧洲的扩产资本开支远超国内，公司唐山海工基地明年启动项目交付后，与现有蓬莱基地将形成有利产能互补，更好地满足海外近海及深远海多种类海工产品的建造需求。此外，通过航运等解决方案加持，将为公司带来更多海外业务扩量、提质的机会。

4、公司在欧洲市场是否已经参与浮式项目？

A：公司在欧洲市场积极参与浮式项目的招标。日前，公司在马德里正式成立了全球浮式业务中心并完成核心团队任命，后续将更加积极开拓海外浮式市场，推动项目合作。

5、如何看待全球深远海市场的发展空间？公司是否在深远海产品方面有所布局？

A：根据 GWEC（全球风能理事会）数据，预计 2024-2028 年期间浮式风力发电年复合增长率达到 82%，预计到 2033 年底，全球浮式风电累计装机量有望达到 31GW；就区域分布而言，GWEC 预计 2024-2033 年期间欧洲将贡献全球漂浮式风电新增装机总量的 60%，亚太地区（APAC）占比 33%。浮式风电技术将于 2028 年前后度过预商业化阶段，该技术的商业化进程预计在 2029 年实现。

公司唐山曹妃甸基地定位于打造具备适应深远海作业需求的超大型风电海工结构、油气海工基础批量生产能力的世界级超级工厂，全线对标建造全球海工未来十年的前沿产品，重点布局深远海超大型单桩、导管架和浮式基础海工产品制造产线。在设备设施布局方面，由公司独创超大容积工厂设计方案，采用全球首创的超大分段全室内建造模式，核心设备 100%由欧洲进口，生产规模、产品规格、生产效率均将大幅提升。

根据公司在手订单排期，为满足后续海外海工订单和深远海项目的生产交付需要，曹妃甸海工基地将于 2025 年完成产能爬坡，为 2026 年启动项目交付奠定基础。

6、公司自有运输船下水后，预计会给公司业绩带来多大增量？

A: 公司独创设计并自行建造的海上风电装备特种运输船是基于海风装备运输的专属需要和全球化布局长远规划而设计建造，可运载单桩/塔筒/过渡段、导管架、浮式基础、油气海工产品等多类型海工产品，该船型下水后将明显提升远洋海运效率，为公司在海外海上产品特别是深远海产品运输上提供更为经济便捷的解决方案，加持制造环节，进一步构筑公司海外海风业务强壁垒。

7、公司新能源发电业务近几年是怎么规划的？

A: 公司在阜新彰武的 250MW 陆上风电项目，于 2024 年产生了良好经济效益；公司正在河北建设的 250MW 渔光互补项目预计将于今年上半年完成全容量并网并开始贡献收益；公司在河北持有的约 1GW 风电指标将陆续启动建设并在后续贡献收益。

8、公司在日韩地区项目有什么积极进展？

A: 日本规划到 2030 年累计装机约 10GW，韩国到 2030 年规划累计装机 14.3GW，是继欧洲市场外公司重点关注的另一新兴市场。公司正积极参与当地项目投标，鉴于之前在欧洲良好的交付业绩，未来有望为公司贡献新的地区业务增量。

9、公司今年对于国内陆风业务是怎样规划的？

A: 公司今年将继续执行“防风险、追求高质量发展”策略。对国内陆风业

	务重点关注风险防范和应收账款管控。 10、近期美国关税政策出台后对公司业务是否有影响？ A： 公司在美国地区没有开展业务，不受影响。 11、公司第一季度发运情况如何？ A： 年初以来，公司海工出口产线排产紧张；根据在手订单交付需要，发运量较往年同期提升较快。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 4 月 11 日

附件：参会人员名单

东吴证券	长江证券	易方达	华泰柏瑞
中信建投	天风证券	银华基金	中欧基金
华西证券	财通证券	人寿资产	人寿养老
国海证券	国联民生	华安基金	华夏基金
中金公司	国盛证券	国寿养老	国寿安保
西部证券	银河证券	建信基金	长江养老
华泰证券	平安证券	太平资产	兴证全球
华泰联合	申万宏源	交银施罗德	光大理财
太平洋证券	摩根大通	东方基金	国联安
东方证券	国都证券	农银汇理	工银资管
东海证券	国信证券	国泰基金	红杉中国
东北证券	开源证券	天风资管	上海人寿
招商证券	雷钧资产	圆信永丰	东方资管
中信保诚	中国外贸信托	博时基金	三峡资本
中航信托	中国民生银行	九泰基金	博裕资本
天弘基金	信诚基金	华商基金	创金合信
睿胜投资	长安基金	国海资管	博道基金
茂典资产	凯联资本	浙商基金	中信期货
中天汇富	无忧基金	朱雀基金	正御私募基金
新华基金	亚太财产保险	海宸投资	易米基金
湘财基金	平安银行	西部利得	中信资管
清和泉资本	汐泰投资	煜诚私募基金	棕榈湾投资
上海益和源资产管理有限公司	国泰君安国际控股有限公司（资管）	健顺投资	火星资产
上海天猷投资	长城财富保险资产管理股份有限公司	汇华理财	汇百川基金
上海盛宇股权投资基金管理有限公司	上海睿源私募基金管理有限公司	上海朴信投资管理有限公司	上海明河投资管理有限公司
上海勤辰私募基金管理合伙企业（有限合伙）	国金证券股份有限公司上海投资咨询分公司	上海名禹资产管理有限公司	上海君牛私募基金管理有限公司
北京橡果资产管理有限公司	北京源闾投资基金管理有限公司	上海杭贵投资管理有限公司	上海度势投资有限公司
北京琮碧秋实私募基金管理有限公司	安联环球投资有限公司	深圳中天汇富基金管理有限公司	深圳正圆投资有限公司
Willing Capital	IGWT Investment	深圳市尚诚资产管理有限公司	深圳市鹏举投资有限公司
珠海横琴乘风私募基金管理合伙企业（有限合伙）	华夏财富创新投资管理有限公司	深圳民森投资有限公司	上海保银私募基金管理有限公司

民生证券资管部	磐厚动量(上海)资本管理有限公司	厦门瑞斯凯投资管理有限公司	东亚联丰投资管理(深圳)有限公司
广州中楷股权投资基金管理有限公司	广州由榕股权投资管理有限公司	华润元大基金管理有限公司	湖南八零后资产管理有限公司
复通私募投资基金	海南果实私募基金管理有限公司	海南省亿能投资有限公司	