

证券代码：688349

证券简称：三一重能

三一重能股份有限公司  
投资者关系活动记录表

编号：2024-001

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 type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 业绩说明 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 一对一沟通 <input type="checkbox"/> 新闻发布 <input type="checkbox"/> 其他（券商策略会）
参与单位及人员	投资者在线提问
时间	2024年4月30日 15:00—16:30
方式	线上会议
接待人员	三一重能董事、总经理：李强 三一重能财务总监：房猛 三一重能董事会秘书：周利凯
投资者交流主要内容介绍	<p><b>问题1：公司在2024年主要布局哪些海外区域？未来发展前景如何？</b></p> <p>公司2023年已顺利交付中亚、南亚地区客户订单，实现收入3.1亿元，取得近几年新突破。2024年除上述区域外，公司还会重点布局中东、东南亚、拉美以及欧洲等区域，争取突破更多的客户。海外除了陆风市场外，公司还会关注东南亚、南亚等区域的海上市场，海外市场的陆上、海上业务共同推进。</p> <p><b>问题2：公司近期毛利率走势情况如何？2024年后续走势预计如何？</b></p> <p>公司2023年风机毛利率为15.45%。受交付当年部分新中标较低价格订单的影响，风机毛利率从2023年二季度开始逐步下降。2024年一季度，综合毛利率为19.67%，环比增加5.3个百分点，风机销售毛利率也有较大幅度的环比提升，2024全年目标争取不低于2023年。</p> <p><b>问题3：公司15MW风机目前进展如何，后续投标价格预计如何？</b></p>

15MW 风机作为公司未来陆上的储备机型，目前样机已经下线。由于兆瓦数增加，预计将有较长周期进行验证，待各项验证成熟后再向市场推广。15MW 风机在风资源较好的地区可有效提高资源利用效率，按照 25 年设计寿命周期，预计会进一步降低度电成本。

#### **问题 4：公司风场建设运营情况如何？**

2023 年，公司出售 7 个项目，共计 609.9MW。截至 2023 年底，公司存量风力发电站约 247.6MW，在建风场 2.4GW，预计 2024 年新开工及并网的风场在 1GW 以上。

公司对电站运营业务采取“滚动开发”的计划，实行“开发一批、转让一批、自持一批”的策略，根据需求端情况适时对风场进行转让。预计 2024 年对外风场转让容量较 2023 年将有一定幅度的增加。

#### **问题 5：公司海上风机后续节奏进展如何？**

公司海上风机起步较晚，布局定位平价产品，在产品、解决方案、施工等方面都有很大的提升，去年已发布样机，正在进行相关测试。公司去年已经参与海风项目的投标，未来会根据客户需要，进行产业布局及海上风电合作，力争海上订单的突破。

#### **问题 6：如何看待千乡万村分布式风电？**

农村分布式风电主要关注度电成本，目前分布式风电由于工程分散，其造价显著高于集中式风电。考虑度电成本的问题，根据各地风资源情况，目前机型上一般会采用 5MW 以上机组，现有成熟机型可直接应用，对应客户需求，提供更好的解决方案。

目前农村分散式风电实施过程中不确定性因素较多，现阶段存在土地、资源、消纳、噪音等相关问题。未来，相关问题解决后，农村分散式风电将是较大的市场机会。

#### **问题 7：预计 2024 年公司国内、海外风机出货量如何？**

2023 年，公司对外销售容量为 7.24GW，同比增加 61%，保持了较大幅度的增长。

2024 年一季度，公司销售容量约 1GW 左右，较去年同期实现翻倍。二季度，随着开工量增加，风机出货量将继续

	<p>改善，预计 2024 年公司对外销售容量将保持增长。</p> <p>在海外市场，2024 年公司将完善全球化体系，推动海外产能建设，构建全球制造、营销、服务网络，突破一批国际大客户，将国际业务打造成为新增长点。</p> <p><b>问题 8：今年以及以后几年行业装机容量预计如何？</b></p> <p>公司预计 2024 年国内风机生产端将超过 100GW（含海外项目），并网容量约为 90GW。同时，海外需求加速，国内企业获得的订单量逐步增加，未来随着美元降息带来融资成本降低，预计海外市场装机容量从 2025-2026 年开始将有较大规模增长。</p> <p><b>问题 9：公司未来会采取什么样的投标策略？</b></p> <p>公司 2023 年实现归母净利润 20.07 亿元，利润水平居行业前列。公司坚持“规模服从效益”理念，在投标策略上将结合市场需求，综合考虑规模和利润等多方面因素影响，在保持利润的基础上，争取扩大规模。</p> <p><b>问题 10：公司目前在大兆瓦机组上使用“双箱变上置”技术，未来是否还有其他技术？</b></p> <p>公司 8.5-11MW 平台机组首次在国内陆上采用“双箱变上置”技术，不仅可以共享成熟箱变技术和产品，还可以优化载荷控制，公司成为中国“箱变上置”技术创新的领航者。箱变上置可以节省电缆、征地成本，提高发电效率，为客户创造价值。公司目前具有 2,000 多台风机采用“箱变上置”技术，技术得到充分检验和认证。目前国内海上基本采用“箱变上置”技术，近期国内陆上某大基地项目，一半以上的投标方案采用“箱变上置”技术。“箱变上置”技术已成为国内风机的主流技术方向。</p> <p>公司目前加大了海外和海上机组的研发投入，推进两叶片、滑动轴承、新材料、零部件国产化等方面的试验检测，推动进一步降低风机度电成本，满足客户的定制化需求。</p>
附件清单	<p>国联证券 陈子锐  国信证券 王晓声  财通证券 李晨  中国国际金融 车昀喆  长江证券 周圣钧  广发证券 王宁  中银国际证券 许怡然</p>

	太平洋证券 万伟 天风证券 刘赛赛 民生证券 王一如 东方证券 严东 浙商证券 张菁 国泰君安证券 孙炫浩 长城证券 王泽雷 西部证券 邓宇轩 朱雀基金 陈亚博 中国人寿资管 李珊珊 易方达基金 陈思源 以及其他参会人员
日期	2024年4月30日