



明阳智能

2023年上半年业绩演示材料

2023年8月



MINGYANG SMART ENERGY
明阳智能

地蕴天成·能动无限

免责声明

本文件不构成或不作为明阳智慧能源集团股份有限公司(“本公司”)的任何证券的任何认购或发售的要约的一部分、或诱使认购或发售上述任何证券的任何要约的一部分，也不得被诠释为计划用于邀请上述任何要约、或作为订立任何种类的合同或承诺的依据、或就该订立合同或承诺而可被依赖的文件、或以本文件劝诱该订立合同或承诺。据此，任何根据或就任何发售作出的、关于认购或购买本公司的证券的决定必须仅根据载于本公司已发布的正式公告而作出；且本公司无就本文件内的任何信息作出任何陈述，本公司已发布的正式公告所载的除外。

前瞻性陈述

本介绍载有若干关于本公司的经营业绩、财务状况、公司管理层的若干计划和目标以及中国风能行业展望的前瞻性陈述。该等前瞻性陈述涉及已知和未知的风险、不确定因素及其他可导致本公司实际业绩与该前瞻性陈述所明示或暗示的任何未来业绩重大不同的因素。该前瞻性陈述乃根据关于本公司目前和未来的业务策略、本公司和其子公司目前运营的政治和经济环境和将来继续运营之假设而作出。此等前瞻性陈述仅反映公司的管理层截至本介绍之日为止的观点，因此不应依赖该等前瞻性声明。



MINGYANG SMART ENERGY
明阳智能

地蕴天成·能动无限

2023年上半年主要经营业绩

MINGYANG SMART ENERGY
明阳智能

地蕴天成·能动无限

- 风机对外销售容量 3445MW，同比降低 0.35%
 - 陆上风机 2935MW，同比增长 34.53%
 - 海上风机 510MW，同比降低 60.02%
- 风机制造业务毛利率 14.25%，同比降低 9.79个百分点^注
- 新能源电站并网容量 1665MW，在建容量 4021MW



营业总收入

105.59亿元
同比 - 25.84%



归属于上市公司股东净利润

6.54亿元
同比 - 73.28%



基本每股收益

0.29元
同比 - 75.42%



加权平均净资产收益率

2.30%
同比 - 9.10个百分点

注：2022年年报起，为保证口径一致，本材料中风机制造业务收入、风机制造业 3 务毛利率为定期报告业务分类中风机及相关配件销售和电站产品销售合计数据

经营回顾

财务分析

行业展望

经营总结



风机大型化加速，陆上6MW、海上11MW机型规模出货

2023年上半年，公司实现营业收入105.59亿元；风电机组出货量3.44GW，其中陆上风机出货2.93GW，6-8MW机型出货约占35%；海上风机出货0.51GW，11MW机型出货约占65%。

精细化运营穿越周期，二季度环比扭亏为盈

2023年第二季度，公司实现营业收入78.40亿元，同比增长10.23%，归母净利润8.80亿元，环比实现扭亏为盈，归母净利率达到11.23%，环比提升19.55个百分点。

下游需求旺盛，订单量再破记录

据不完全统计，2023年上半年全国公开市场风电招标量48.74GW。2023年上半年，公司风电机组新增订单达到7.58GW，截至2023年6月，公司在手订单34.56GW。



光伏异质结产量利润双突破，“风光两翼”战略启航

公司第一条异质结电池片产线已于2023年上半年达产，对应上半年公司光伏板块毛利率超过2%。未来随着银包铜等降本技术陆续应用，光伏产品将为公司打造第二增长曲线。

海外拓展加速，日本订单交付，韩国首获订单

公司获得日本经济产业省METI和日本船级社ClassNK颁发的认证并成功交付日本入善町海上风电项目，这是日本海上风电项目首次采用中国风机厂商生产的风电机组。公司加强东亚地区业务开发，首次获得韩国订单。

“滚动开发”运营模式成熟，开发规模大幅提升

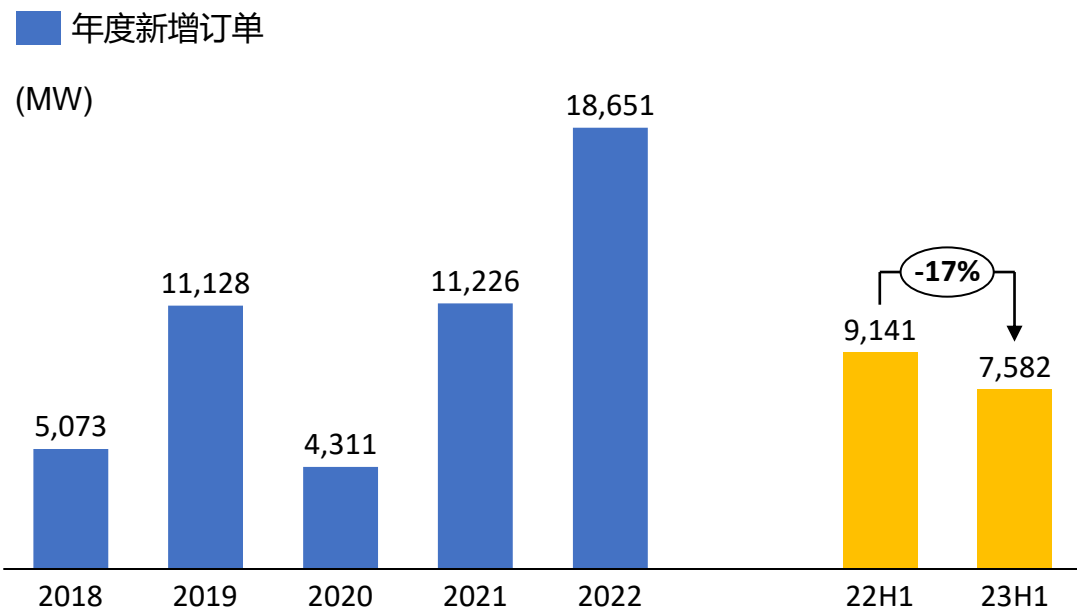
截至2023年6月底，公司已投产新能源电站容量1665MW，在建装机容量约4020MW。公司完成滚动开发模式下，经营模式摸索、团队建设和资源储备，报告期内公司滚动开发规模大幅提升。



公司订单情况

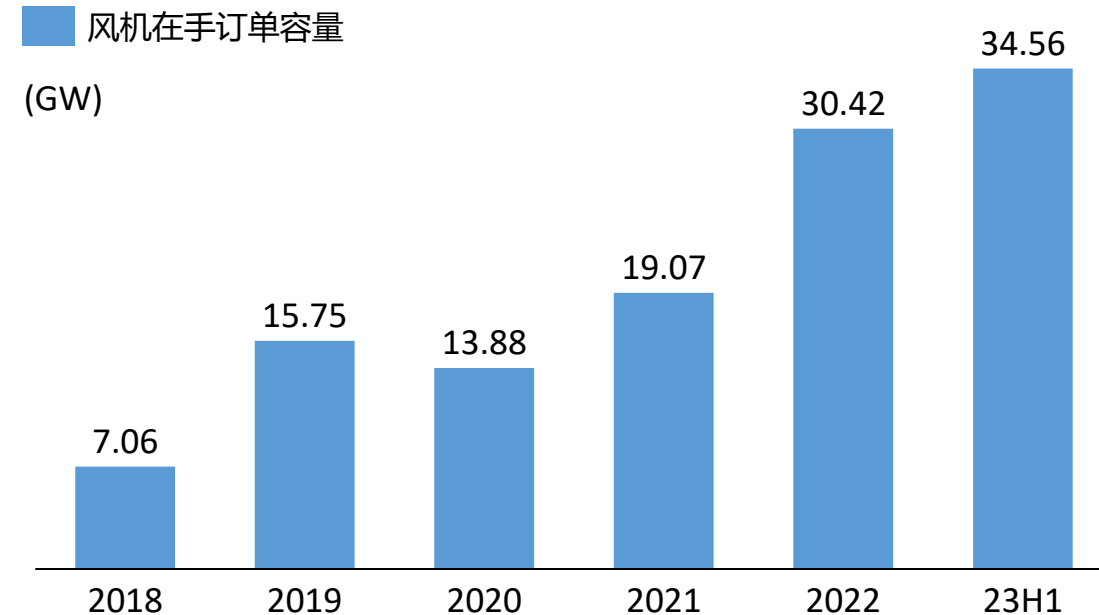
2023年上半年，公司新增订单7.58GW，在手订单达到34.56GW。

历年新增订单



- 2023年上半年，公司新增订单7.58GW，同比减少17.05%。

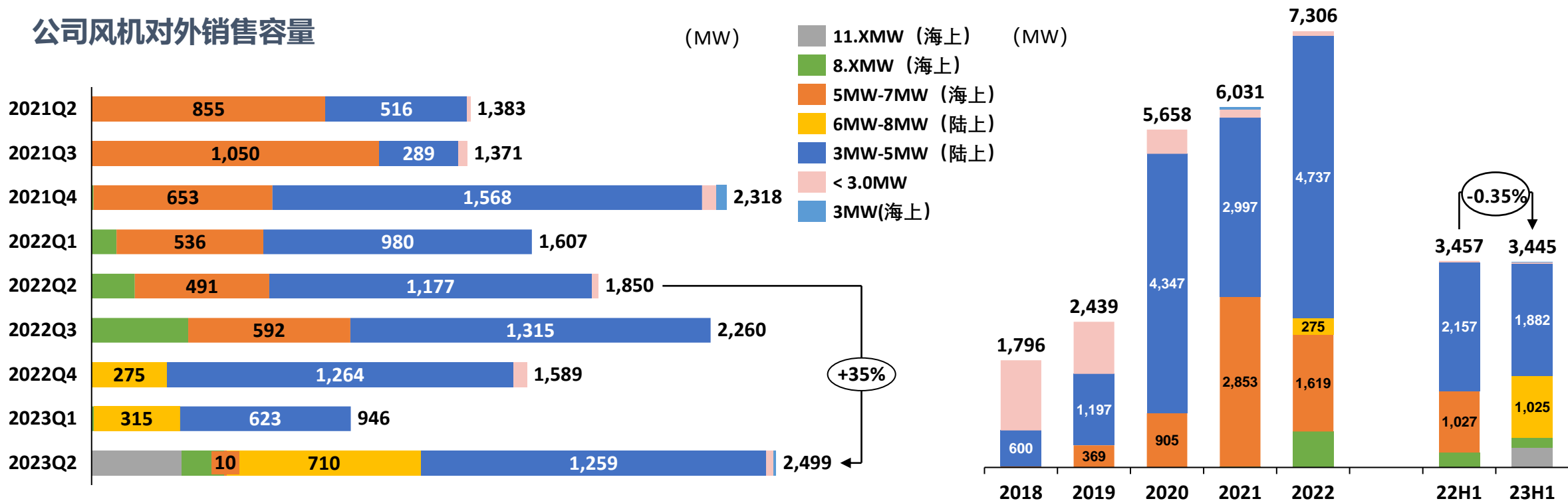
风机在手订单容量



- 截至2023年6月底，公司风机在手订单总容量约34.56GW，较2022年底增加4.14GW，在手订单规模持续攀升。

风电机组对外销售容量

2023年上半年，陆上风机出货量同比增长34.53%，11.XMW机型进入规模交付周期。

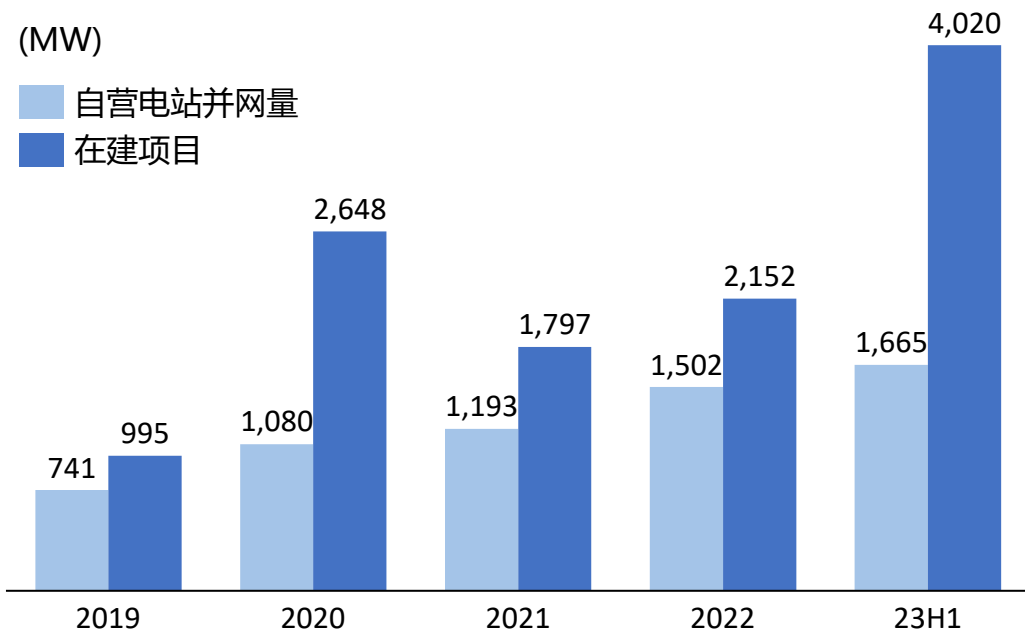


- 2023年上半年，公司对外销售容量为3445MW，同比下降0.35%。
- 按海陆分类来看，陆上风机出货量约为2935MW，同比增长34.53%，海上风机出货量约为510MW，同比减少60.02%。
- 2023年上半年，陆上6-8MW机型出货占陆上风机出货量约为35%。
- 2023年上半年，公司海上11MW机型出货量达到330MW。

电站运营业务

截至2023年6月底，公司自营电站并网容量1665MW，在建容量4020MW。

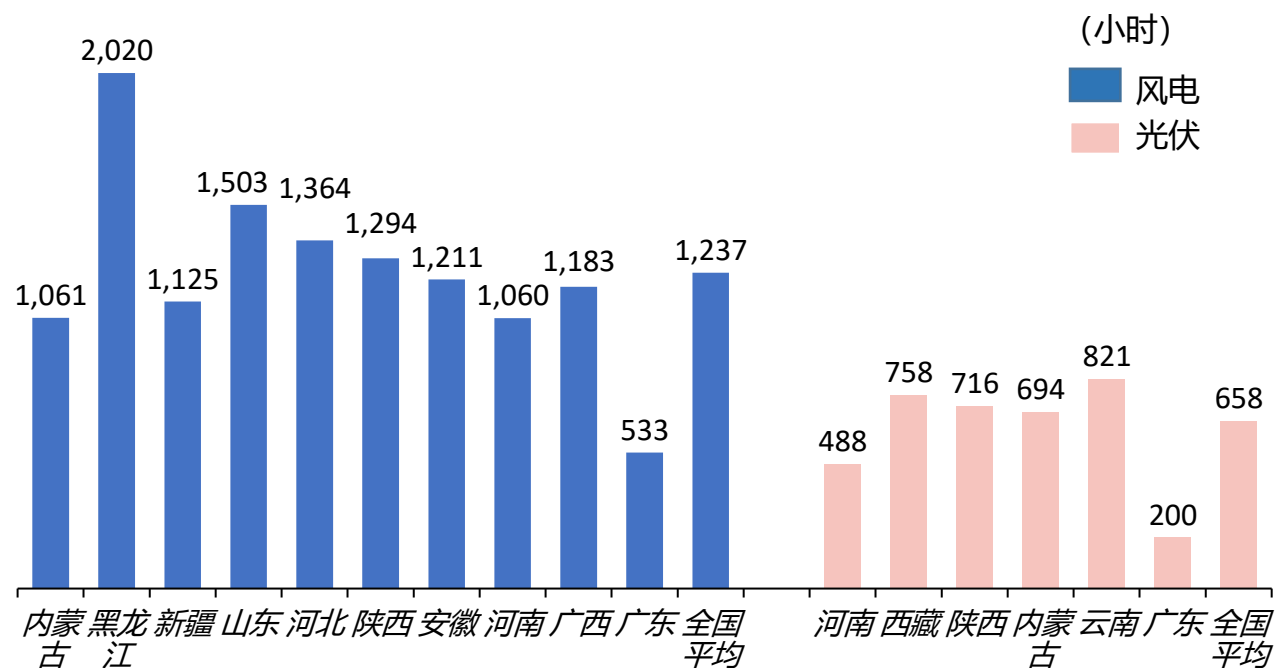
自营电站并网及在建容量



- 截至2023年6月底，公司新能源电站并网装机容量约为1665MW
- 截至2023年6月底，公司在建装机容量约为4020MW，相比去年期末增加1868MW。

注：报告期自营电站并网量按照期末实际发电电站统计，报告期末交割项目在报告期内自营电站并网量中结算

自营风电/光伏电站发电小时数



- 2023年1-6月份，公司在运营电站平均利用小时数1237.73小时。

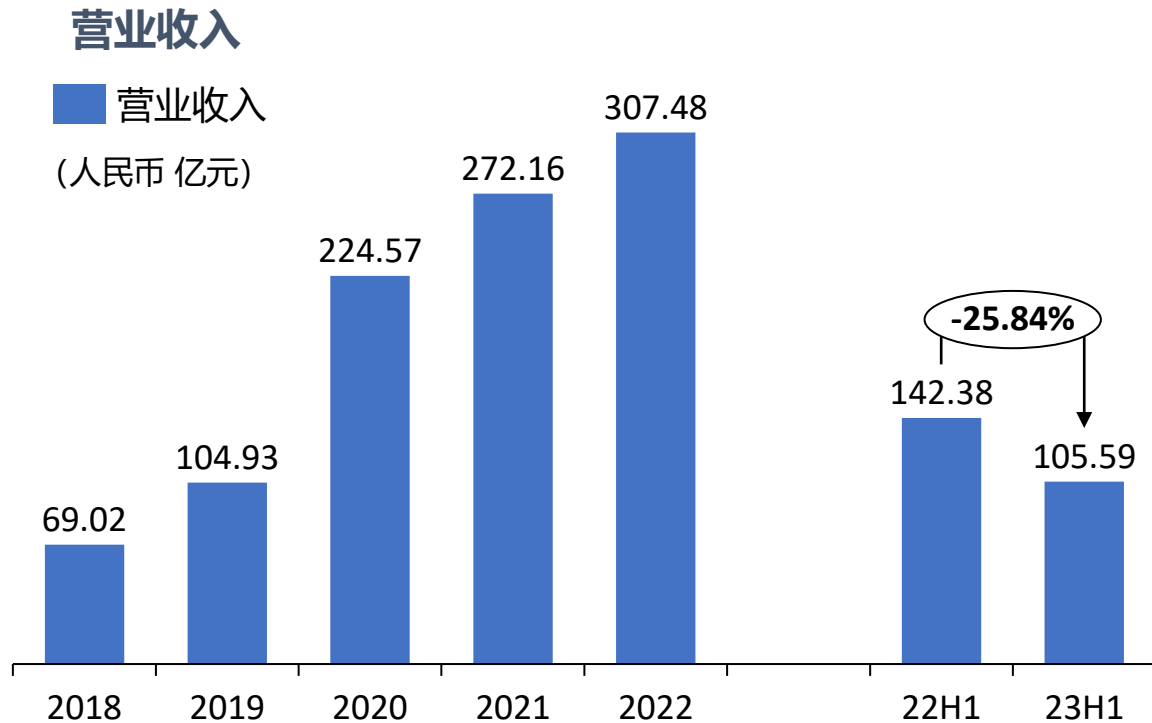
经营回顾

财务分析

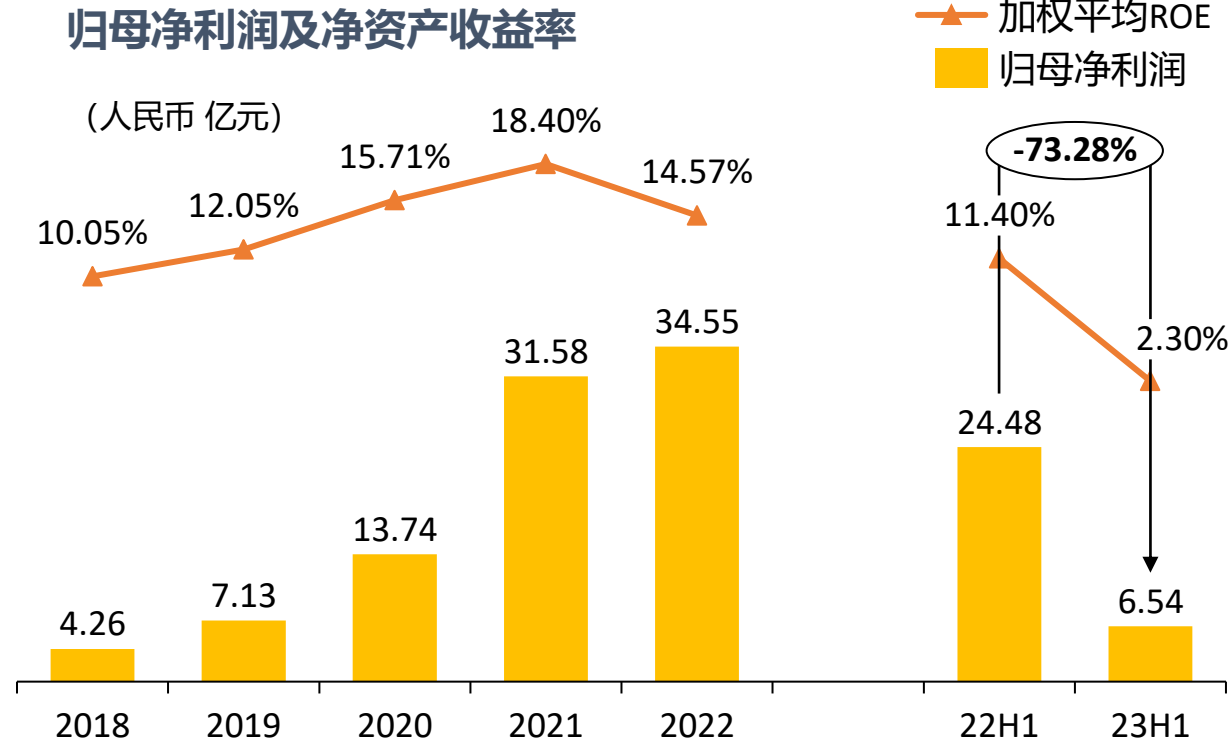
行业展望

营业收入与净利润、ROE

2023年上半年，公司营业收入105.59亿元。



- 2023年上半年，公司实现营收105.59亿元，同比下降25.84%。



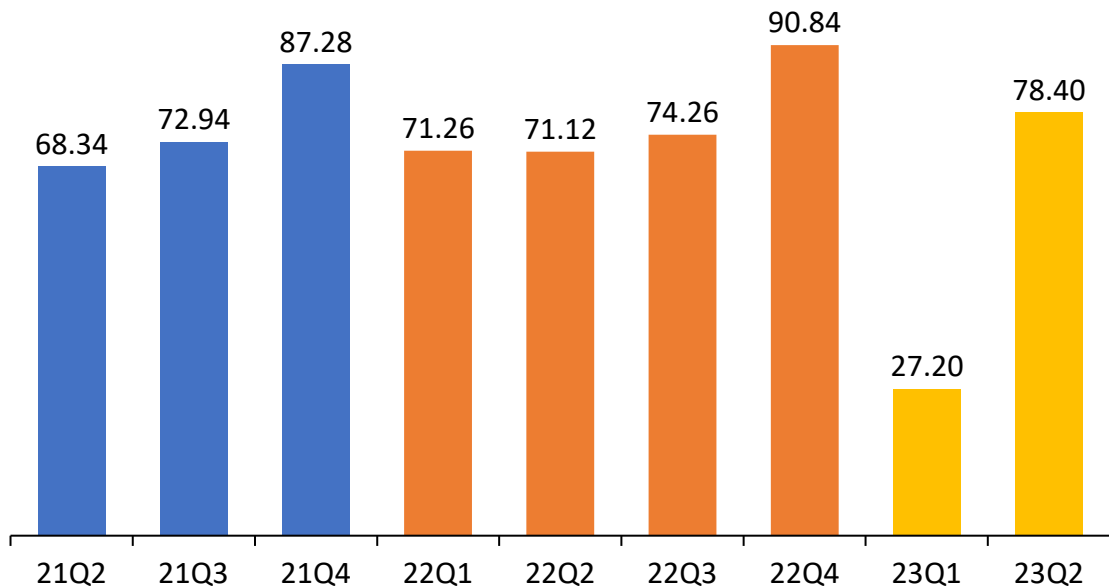
- 2023年上半年，公司实现归母净利润6.54亿元，同比下降73.28%。
- 2023年上半年，公司加权平均净资产收益率2.30%，较去年同期下降9.10个百分点。

季度营业收入与净利润

2023年第二季度，公司实现营收78.40亿，归母净利润8.80亿，盈利能力回升。

季度营业收入

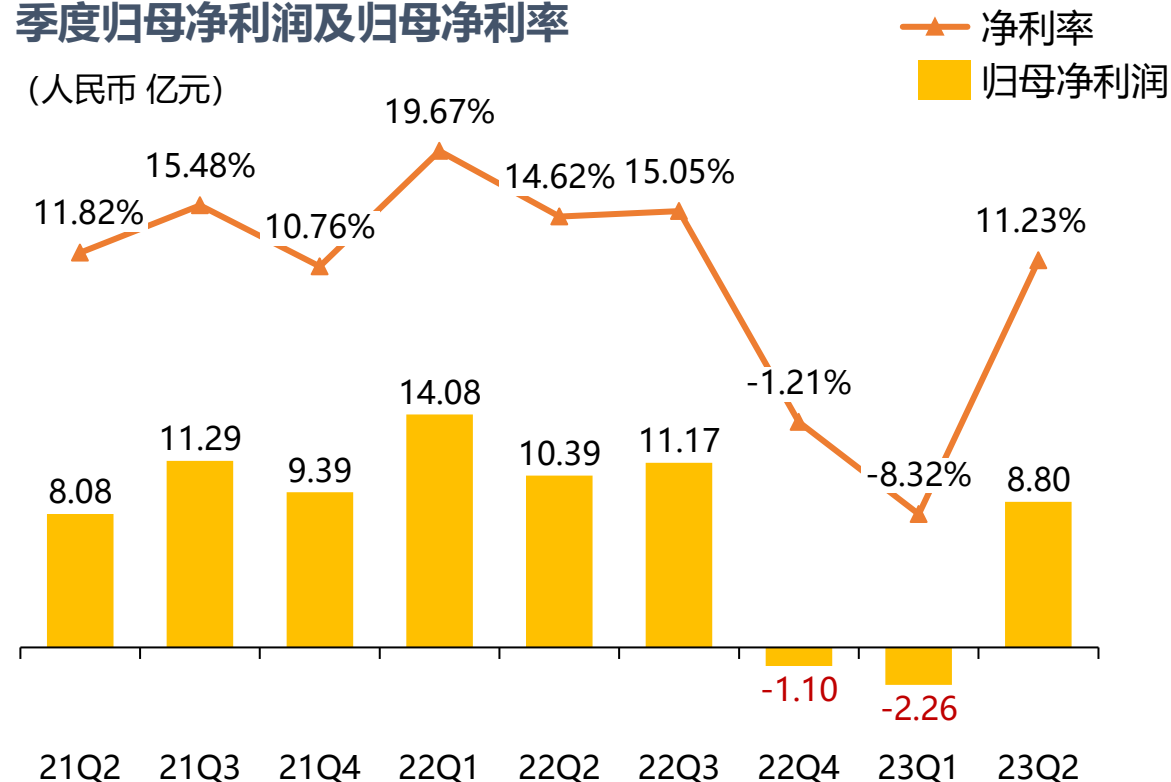
(人民币 亿元)



- 2023年第二季度，公司实现营收78.40亿元，较去年同期增长10.23%。

季度归母净利润及归母净利率

(人民币 亿元)



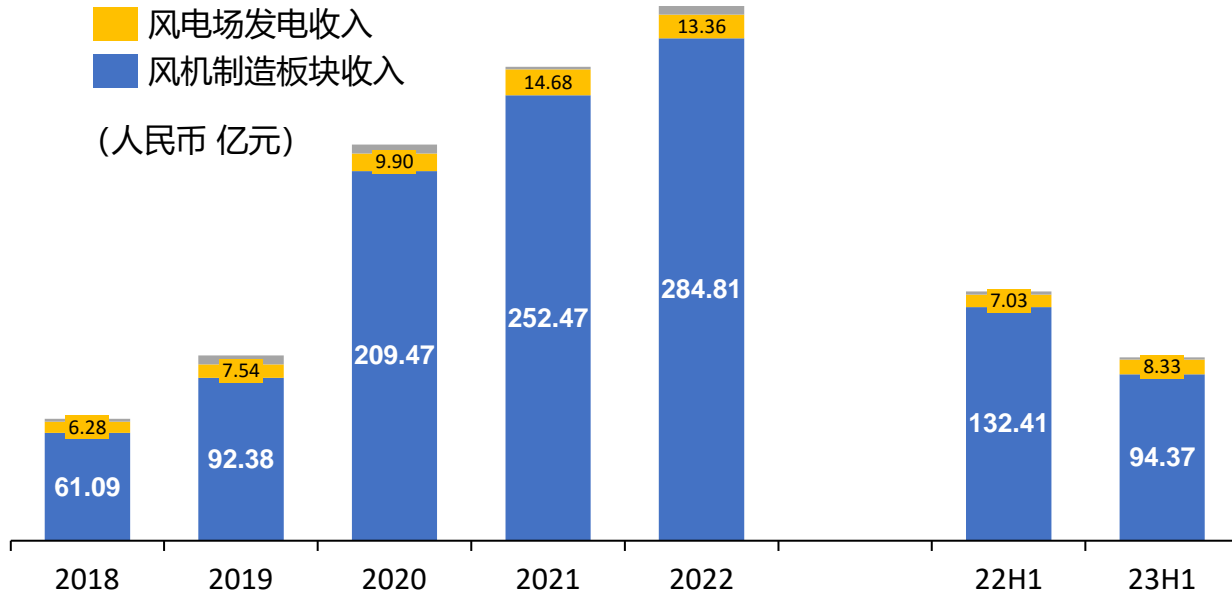
- 2023年第二季度公司归母净利润为8.80亿元，实现环比扭亏为盈。
- 2023年第二季度公司净利率恢复到11.23%。

收入构成

2023年上半年，电站运营板块收入占比提升。

主营收入构成

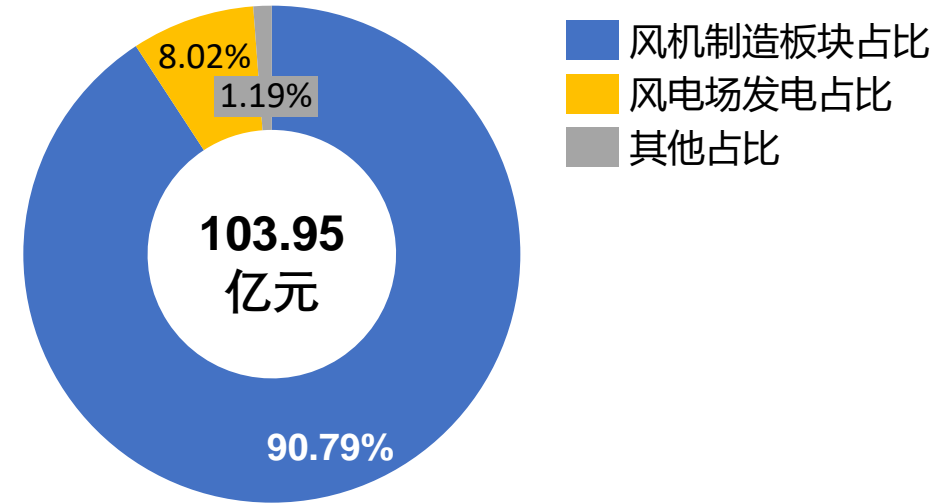
■ 其他收入
■ 风电场发电收入
■ 风机制造板块收入
(人民币 亿元)



- 2023年上半年，公司风机制造板块销售收入^注 94.37亿元，同比下降28.72%。
- 2023年上半年，公司电站运营收入8.33亿元，同比增长18.61%。

注：为保证口径一致，本材料风机制造收入为公司2022年年报业务分类中风机及相关配件收入和电站产品销售收入合计数据

2023年上半年主营收入构成占比

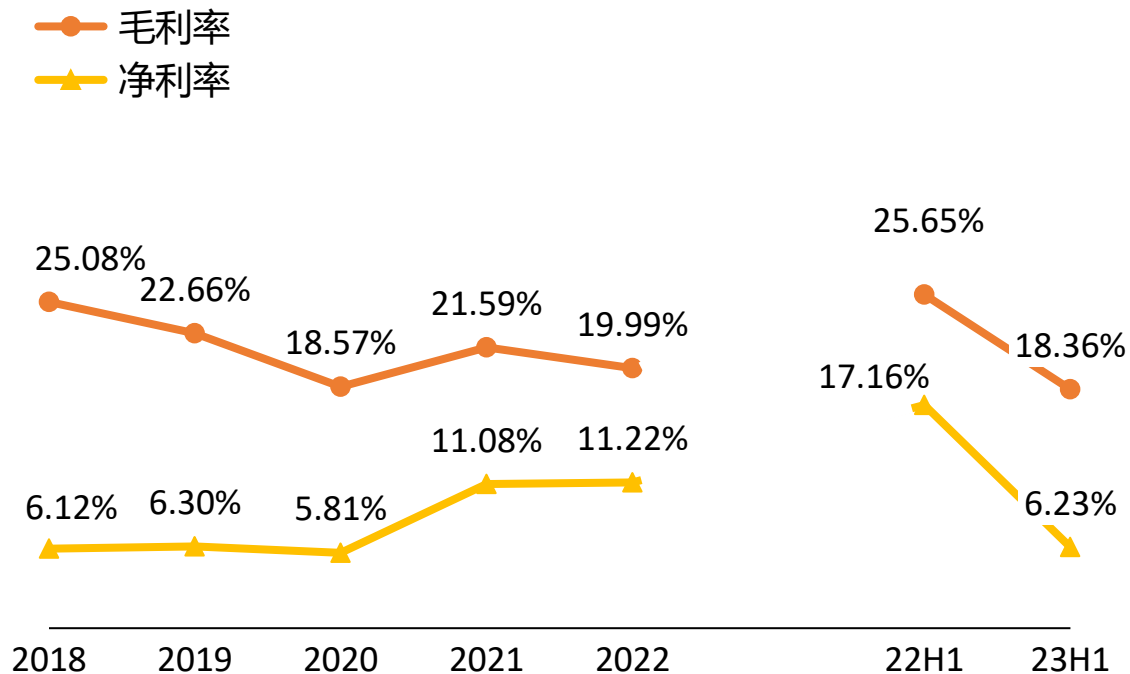


- 2023年上半年，公司电站运营板块收入占比提升。

毛利率、净利率与期间费用率

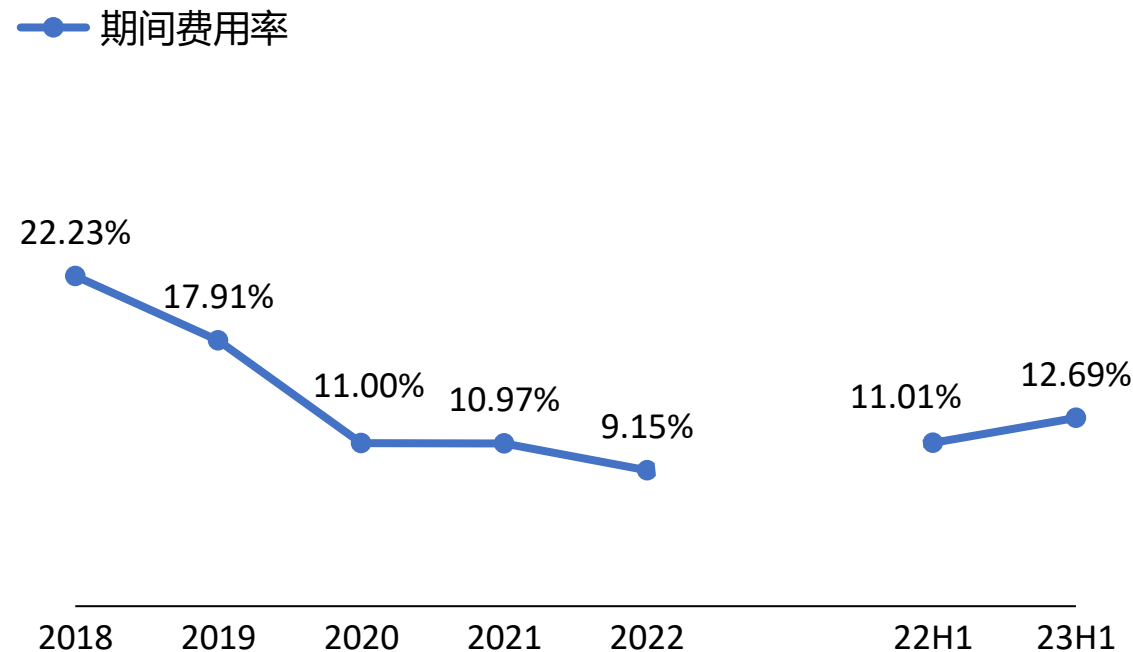
2023年上半年，公司综合毛利率18.36%。

毛利率及净利率



- 2023年上半年，公司综合毛利率18.36%，较去年同期降低7.29个百分点。
- 2023年上半年，公司净利率为6.23%，较去年同期降低10.93个百分点。

期间费用率



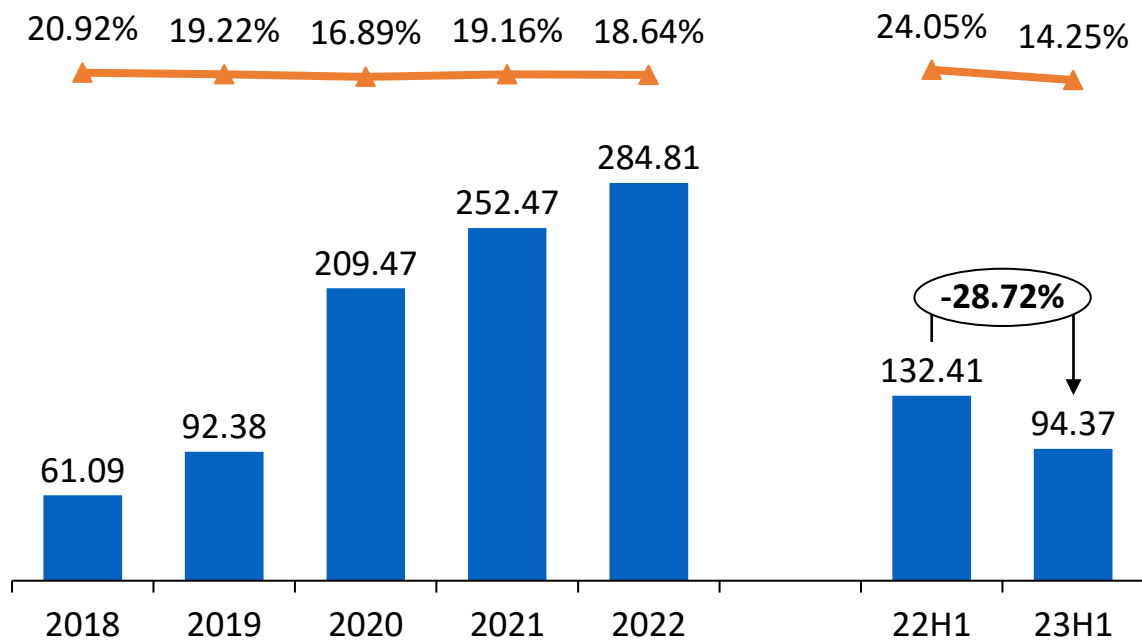
- 2023年上半年，公司期间费用率12.69%，较去年同期增加1.68个百分点。

风机及配件销售业务

2023年上半年，风机制造板块销售收入94.37亿元。

风机及配件销售业务

(人民币 亿元)



主要指标

- 对外销售容量为 3,445MW，同比降低 0.35%
- 陆上风电约 2935MW，同比增长34.53%
- 海上风电约 510MW，同比降低 60.02%
- 风机制造板块销售收入94.37亿元，同比降低 28.72%
- 风机及配件销售业务毛利率为 14.25%，同比降低 9.79个百分点

注：为保证口径一致，本材料风机制造收入为公司2022年年报业务分类中风机及相关配件收入和电站产品销售收入合计数据

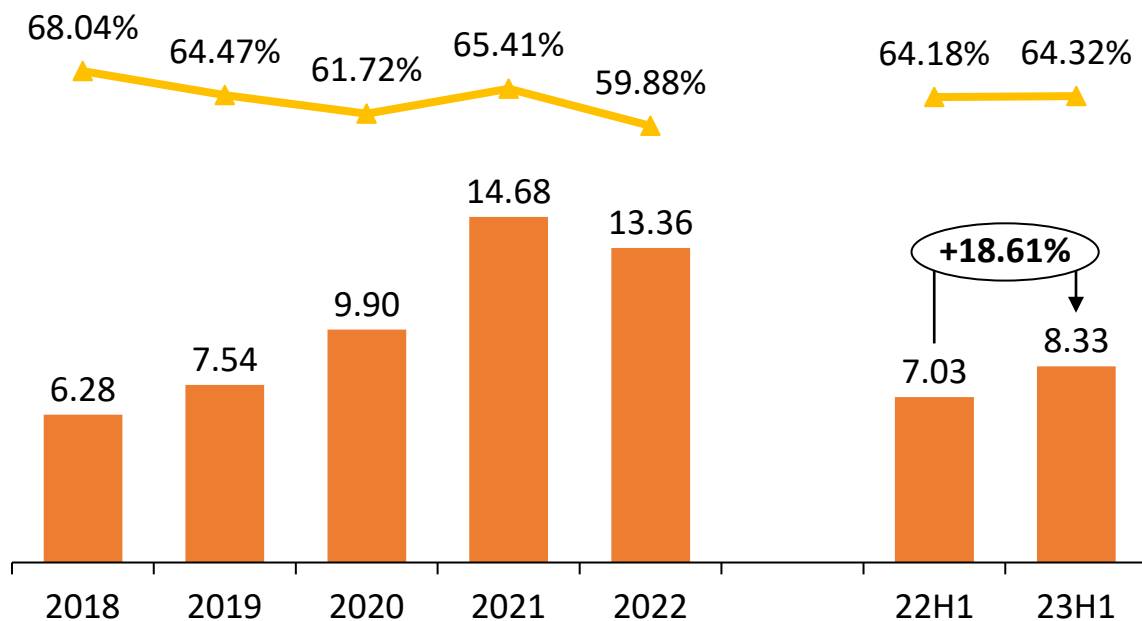
电站运营业务

2023年上半年，公司发电业务收入8.33亿元，毛利率同比增加18.61%。

电站运营收入

(人民币 亿元)

▲ 毛利率
■ 发电业务收入



主要指标

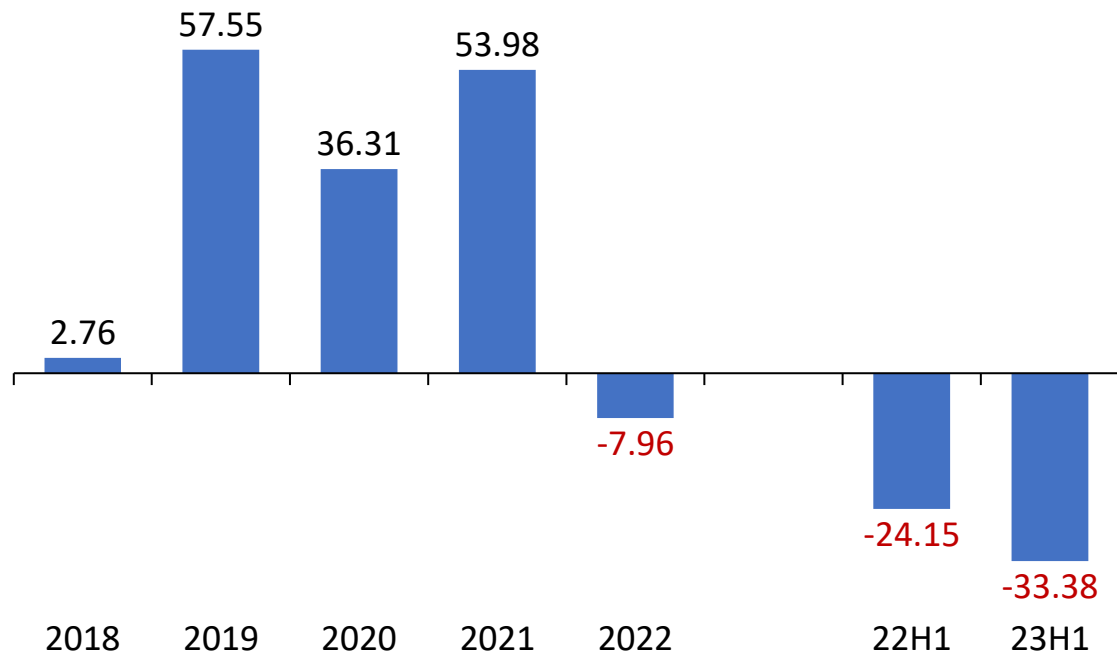
- 2023年上半年，公司实现发电业务收入8.33亿元，同比增加 18.61%
- 发电业务毛利率为 64.32%，同比增加 0.15个百分点
- 2023年上半年，公司发电量为20.11亿千瓦时

经营性净现金流与合同负债变化情况

2023年上半年，公司经营性现金流量净额为 -33.38亿元，合同负债较去年同期有所提升。

经营性净现金流

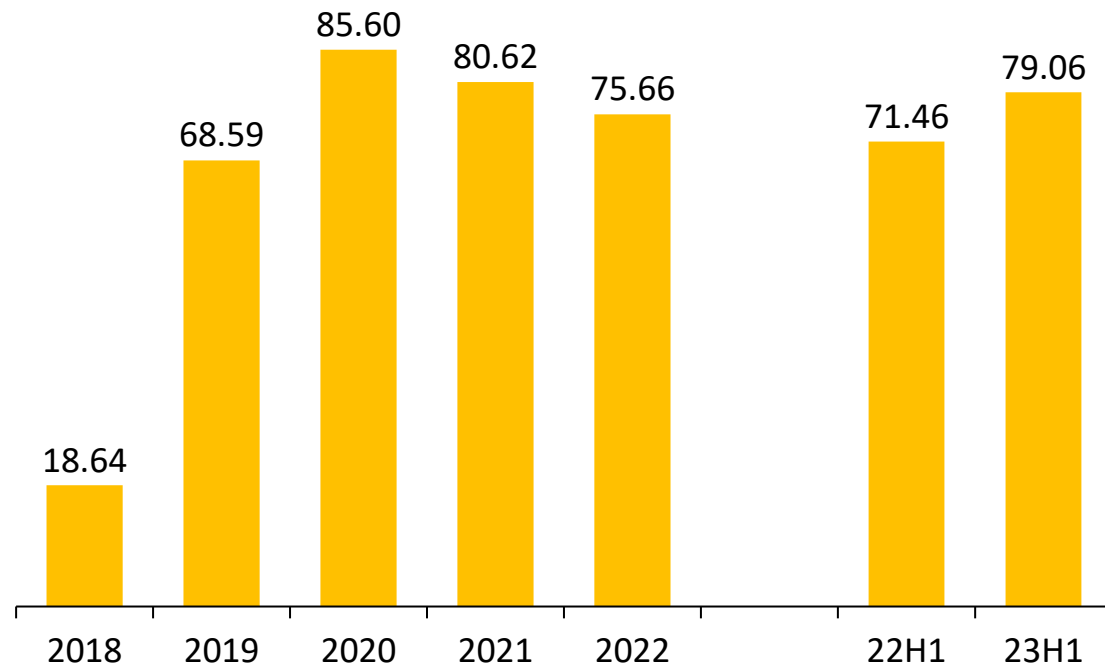
(人民币 亿元)



- 2023年上半年，公司经营性现金流量净额为 -33.38亿元。

合同负债^注

(人民币 亿元)

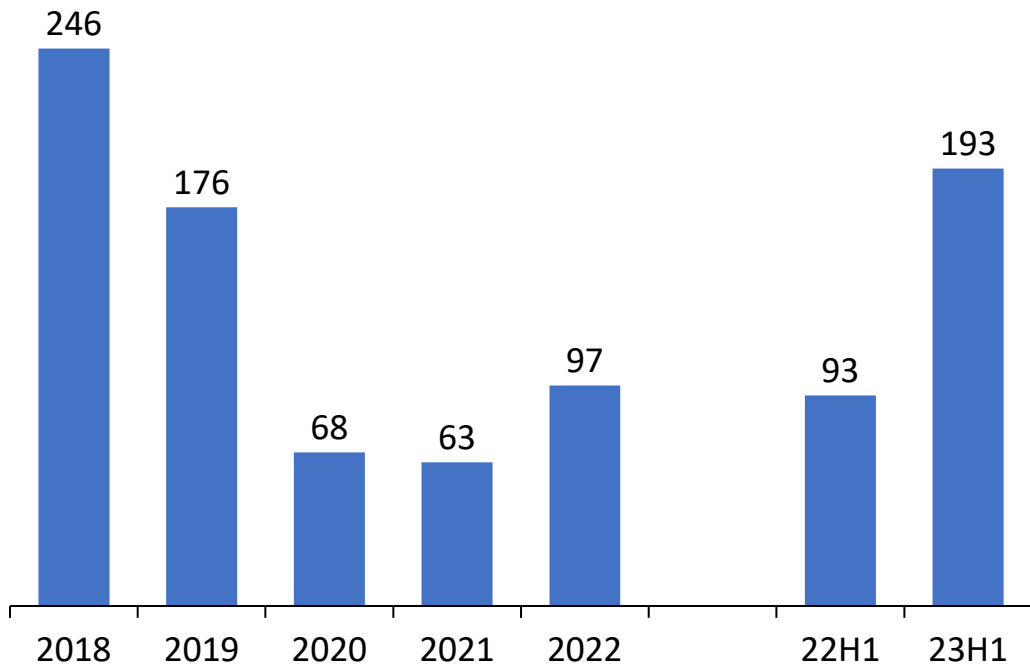


- 截至2023年6月底，公司合同负债金额为 79.06亿元。

应收账款、应付账款周转天数

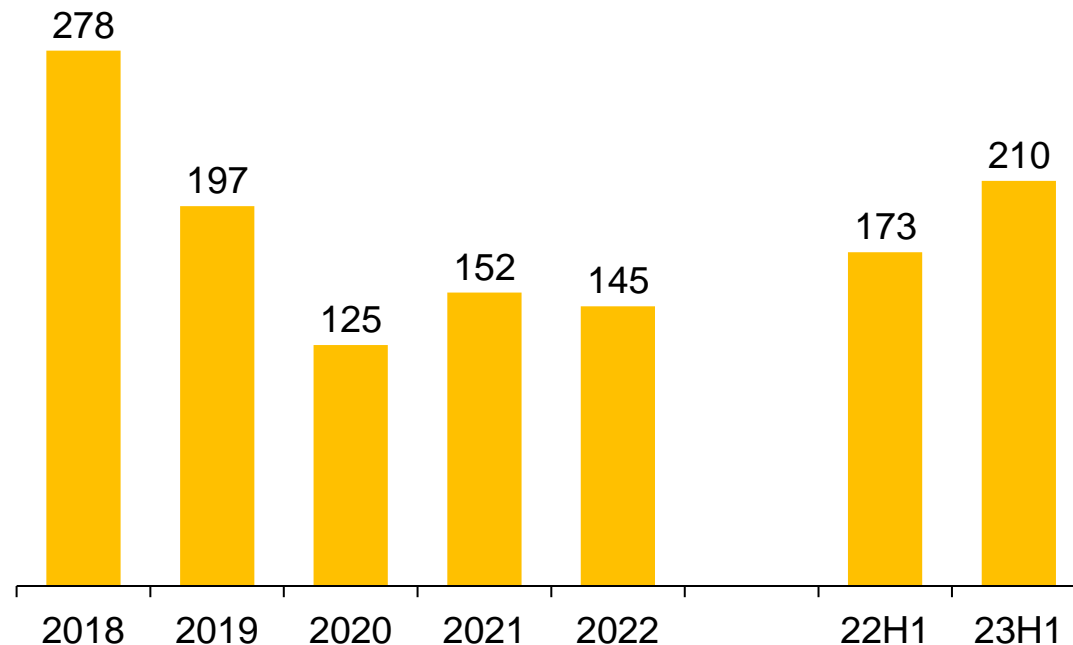
2023年上半年，应收账款周转天数较去年同期提升100天，应付账款周转天数提升37天。

应收账款周转天数



- 2023年上半年，公司应收账款周转天数为193天，较去年同期提升100天。

应付账款周转天数



- 2023年上半年，公司应付账款周转天数为210天，较去年同期提升37天。

经营回顾

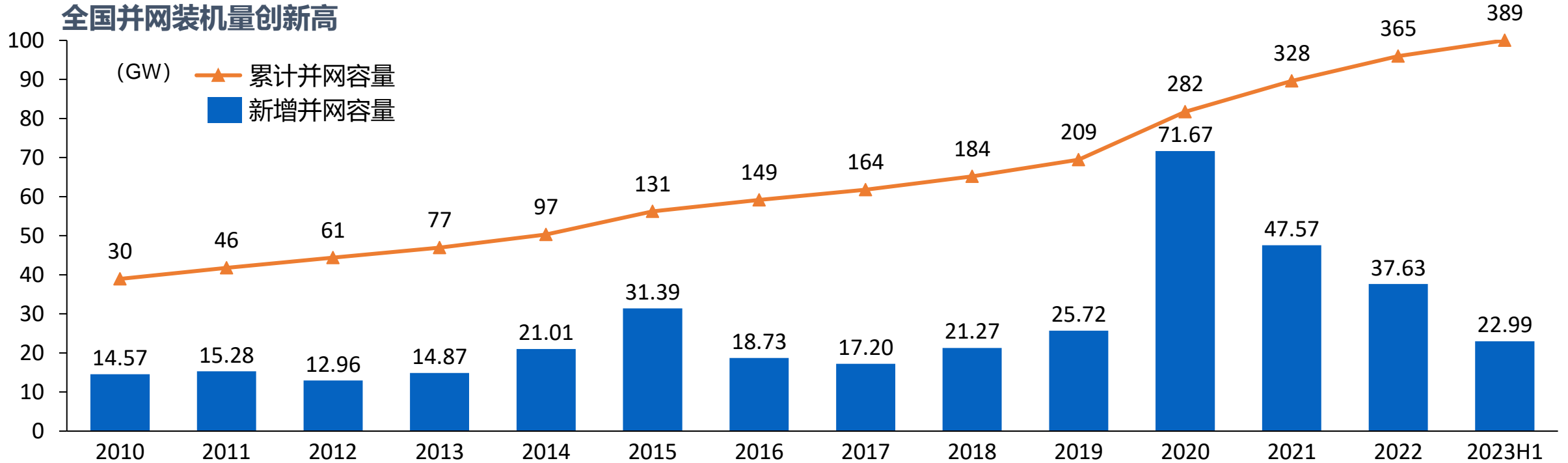
财务分析

行业展望



国内风电新增装机量同比保持增长

2023年上半年，全国新增风电并网装机量22.99GW，累计装机量达到389GW。

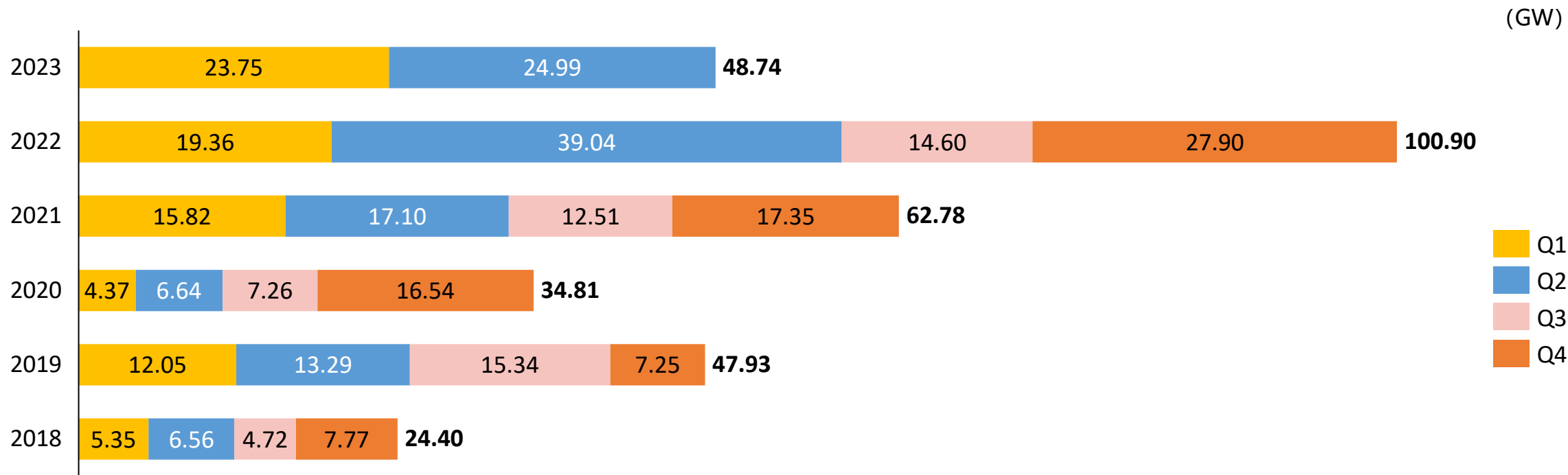


- 2023年上半年，国内风电新增并网装机容量22.99 GW，同比增长77.67%。
- 截至2023年6月底，我国风电累计装机容量达到389GW。

国内公开市场招标量创新高

2023年上半年，据不完全统计，国内风电公开市场招标量已超过48.74GW。

国内公开市场招标量



- 2023年上半年，据我们不完全统计，国内公开市场招标量达到48.74GW。

MINGYANG SMART ENERGY

明阳智能

地蕴天成·能动无限

明阳智慧能源集团股份有限公司

股票代码：601615.SH

MYSE.L

明阳智能资本市场部

邮箱：ir@mywind.com.cn

感谢观看

欢迎关注“明阳智能投资者关系”公众订阅号

