



明阳智能

2021年前三季度业绩演示材料

2021年10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 and 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。



2021年前三季度主要经营业绩

- 风机对外销售容量 3713MW，同比下降 2.23%
 - 陆上风机 1514MW，同比下降 52%
 - 海上风机 2199MW，同比增加 244%
- 风机制造业务毛利率 18.82%，同比下降 0.52个百分点^注
- 新能源电站并网容量 1265MW，在建容量 2104MW



营业总收入

184.30亿元
同比 + 21.84%



归属于上市公司股东净利润

21.61亿元
同比 + 131.71%



基本每股收益

1.13元
同比 + 66.18%



加权平均净资产收益率

13.24%
同比 + 0.7个百分点

经营回顾

财务分析

行业展望



经营总结



保持国际国内风电龙头地位

2021年前三季度，公司风电机组出货量3.7GW，其中陆上风机出货1.5GW，海上风机出货2.2GW，继续保持国内龙头地位。



海风机组交付规模增长，巩固海上风电龙头地位

2021年前三季度，公司海上机型对外销售容量约为2.20GW，同比增长244%，其中6.XMW及以上的机型批量出货，占前三季度海上风机出货规模的57.80%。



精细化运营增厚盈利能力，净利率水平大幅提升

2021年前三季度，公司共实现营业收入184.30亿元，同比上升21.84%；实现归母净利润21.61亿元，同比增长131.71%；实现归母净利率为11.73%，较于同期提升约5.56个百分点，盈利能力大幅提升。

继续领跑机组大型化，半直驱主流化趋势加速

2021年前三季度，公司3MW及以上机型占交付项目比例继续稳定在98%左右，5MW及以上机型占比接近60%。新增明确机型的订单中，4MW及以上占比达到70%，6MW及以上占比超过20%。

行业招标量增长，公司在手再创新高

据不完全统计，2021年1-10月份全国公开市场风电招标量47.6GW，招标量已逼近历史最高点2019年全年47GW水平。截至2021年9月底，公司在手订单18.26GW，创历史新高。

“滚动开发”运营模式成熟，开发规模稳步提升

截至2021年第三季度末，公司已投产新能源电站容量1.27GW，在建装机容量约2.10GW。公司风电场“滚动开发”运营模式成效逐渐显现，实现电站开发、转让中资本的自洽平衡模式，增强新能源电站运营板块的可持续发展能力。

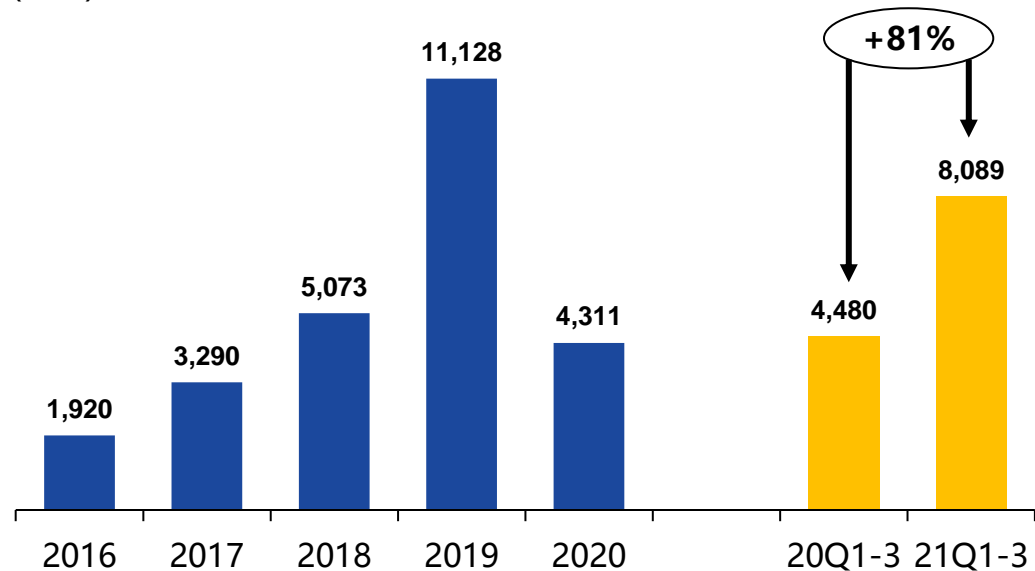


公司订单情况

2021年前三季度，公司新增订单8.09GW，较去年同期增加81%

历年与去年同期新增订单

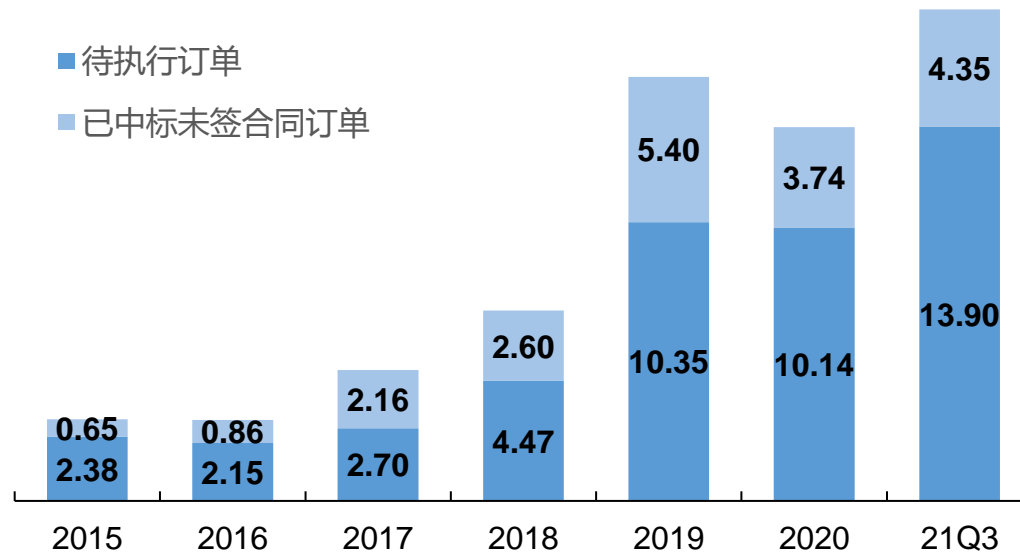
(MW)



- 2021年前三季度，公司新增订单8.09GW，同比增长81%

风机在手订单容量

(GW)

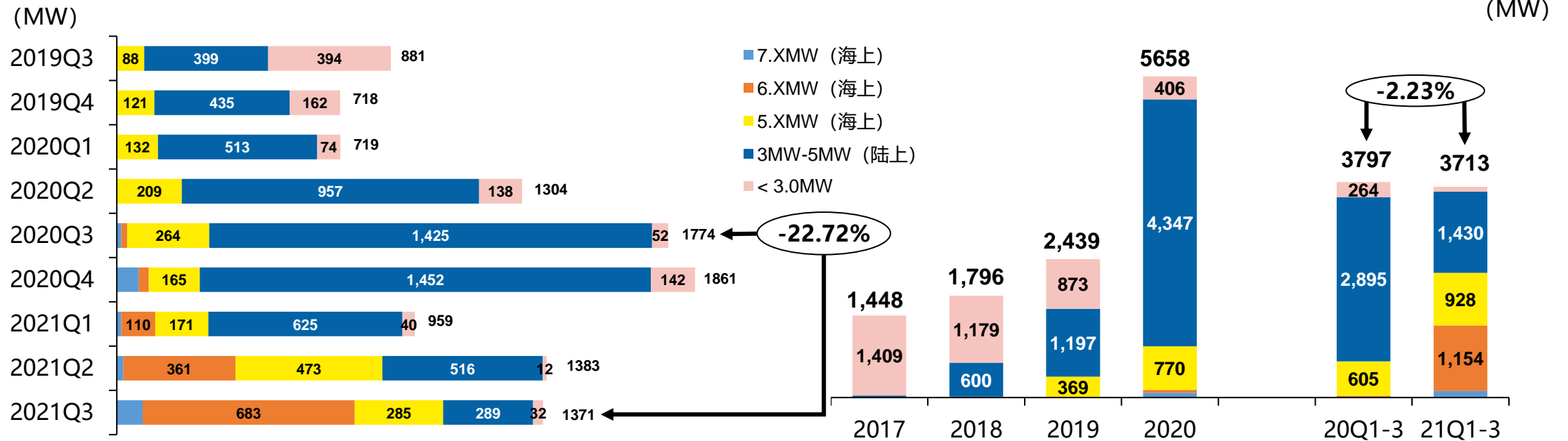


- 截至2021年9月底，公司风机在手订单总容量约 18.26GW
- 其中，待执行订单容量为 13.90GW，已中标未签合同订单容量为 4.35GW（未明确机型订单并入已中标未签部分）

风电机组对外销售容量

2021年前三季度，公司对外销售容量同比下降2.23%，其中海上风机出货量增长244%。

风机对外销售容量



- 2021年前三季度，公司对外销售容量 3712MW，同比下降2.23%；陆上出货量1513MW，同比下降52%；海上出货量2199MW，同比增加244%，海风机型出货量占比达到59%。
- 对外销售中，5.XMW及以上机型占比达到59%，4.XMW及以上占比达到64%

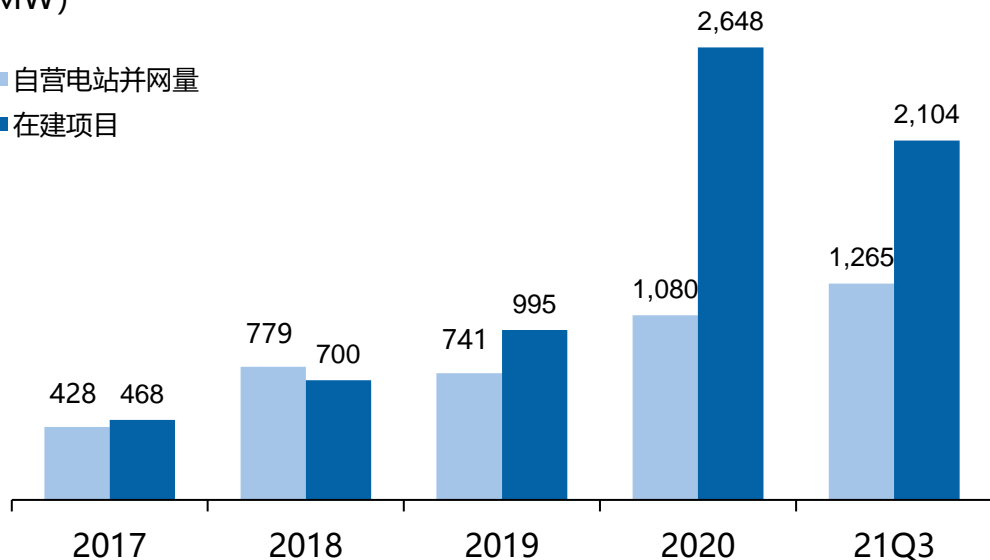
电站运营业务

截至2021年9月底，公司自营电站并网容量 1265MW，在建容量 2104MW。

自营电站并网及在建容量

(MW)

■ 自营电站并网量
■ 在建项目



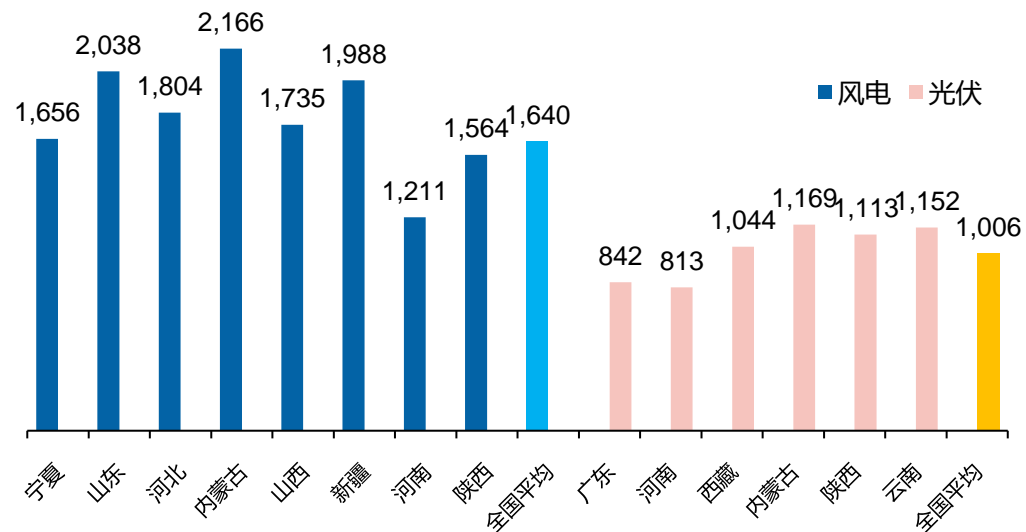
- 截至2021年9月底，公司新能源电站并网装机容量约为 1265MW，在建装机容量约为 2104MW。

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

(小时)

■ 风电 ■ 光伏



- 2021年1-9月份，公司主要装机所在省份自营电站发电小时数，大多高于国家能源局统计的全国平均小时数。

经营回顾

财务分析

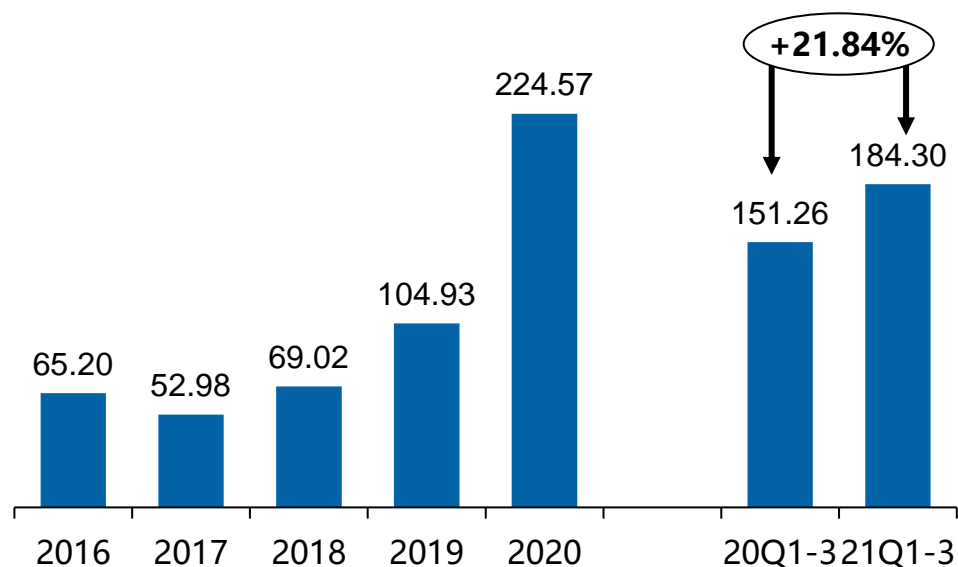
行业展望

营业收入与净利润、ROE

2021年前三季度，公司营业收入增长21.84%，归母净利润增长131.71%。

营业收入

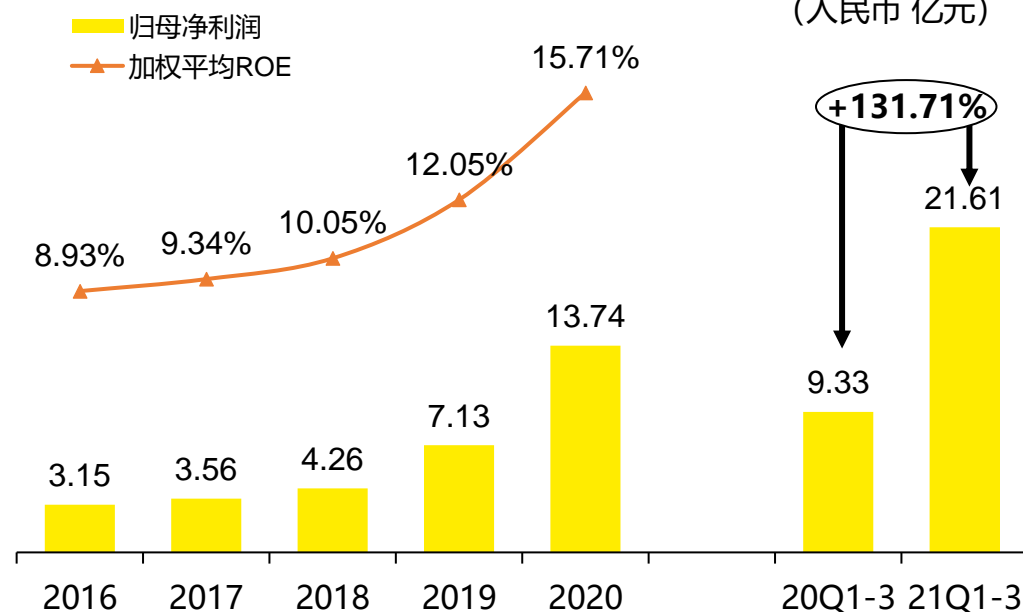
(人民币 亿元)



- 2021年前三季度，公司实现收入184.30亿元，同比增长21.84%

归母净利润及净资产收益率

(人民币 亿元)



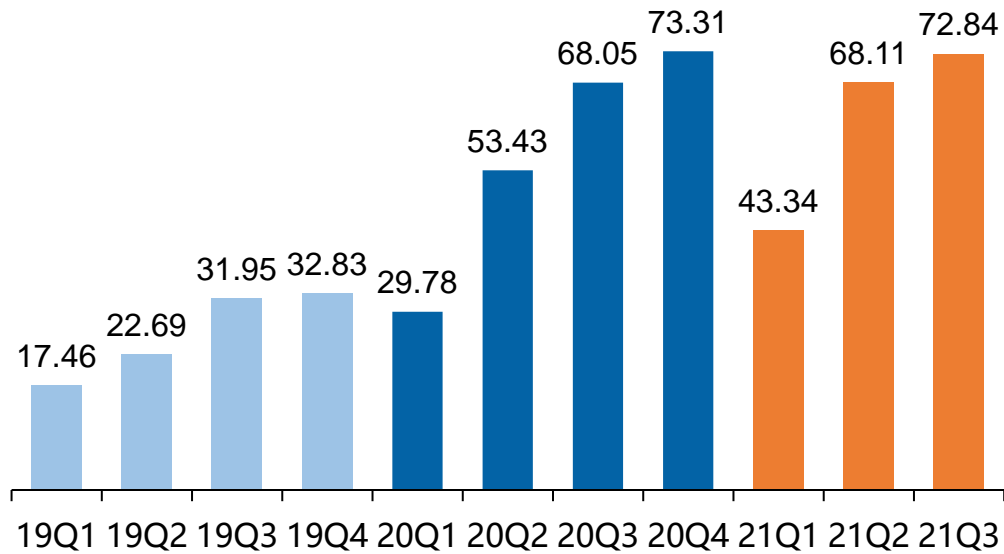
- 2021年前三季度，公司实现归母净利润21.61亿元，同比增长131.71%

季度营业收入与净利润

2021年第三季度，公司营业收入、净利润同比保持增长，受益于海风出货和电站转让净利润增长较多。

季度营业收入

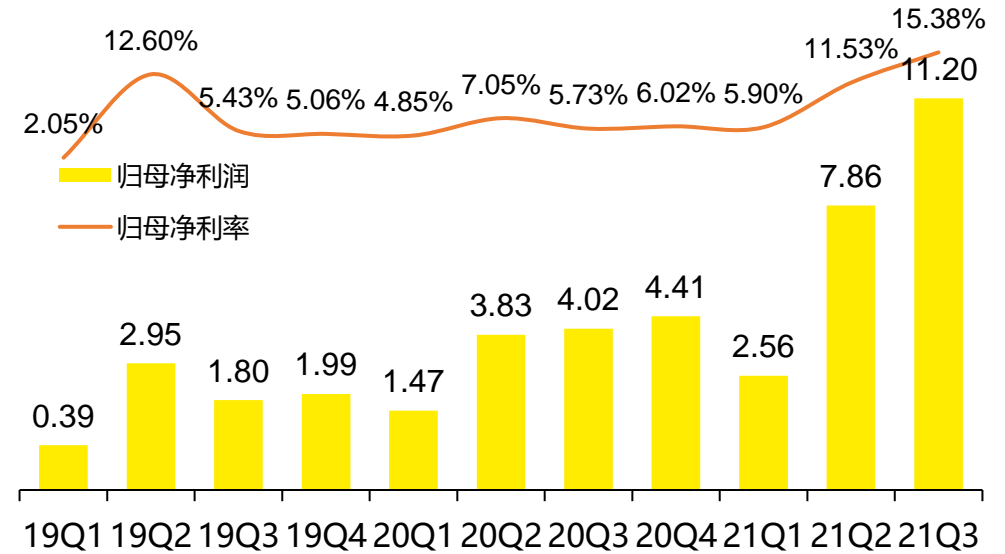
(人民币 亿元)



- 2021年第三季度，公司营业收入72.84亿元，较去年同期增长7.04%

季度归母净利润及归母净利率

(人民币 亿元)

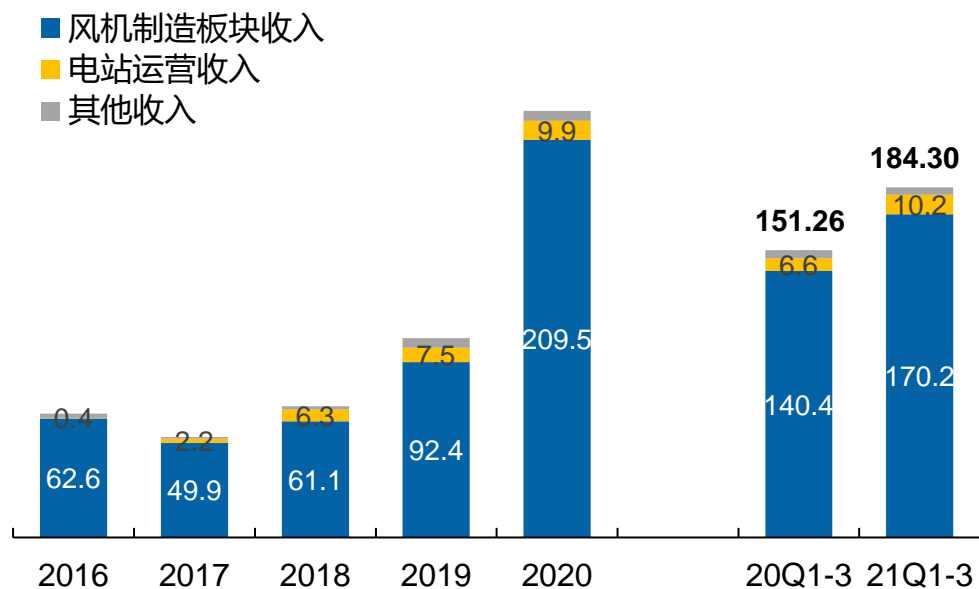


- 分季度来看，受益于海风出货和电站转让净利润增长较多

收入构成

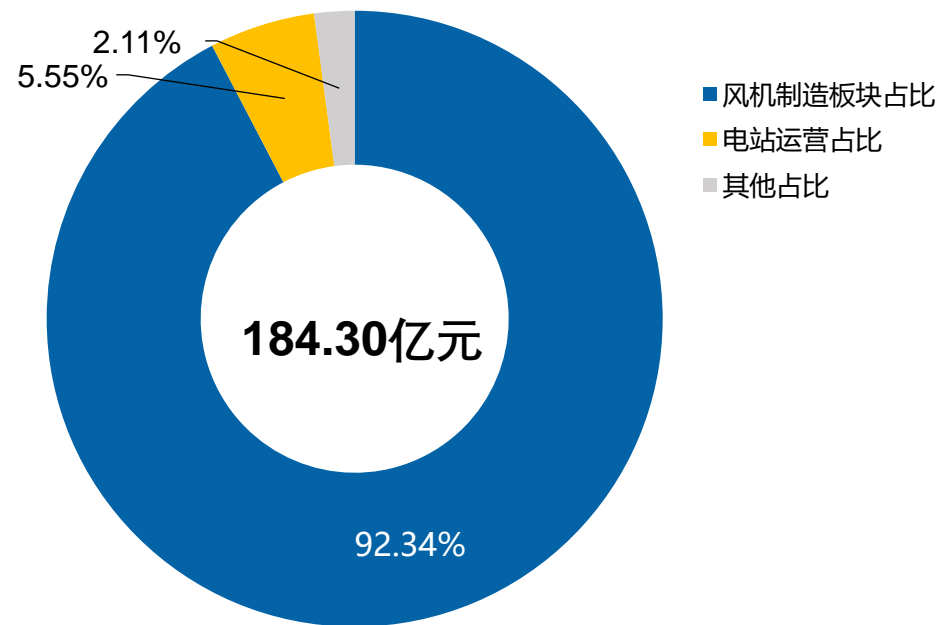
2021年前三季度，风机制造板块、电站运营收入均实现大幅增长，收入结构保持稳定

收入构成



- 2021年前三季度，公司风机制造板块销售收入170.2亿元，同比上升21.21%
- 电站运营收入10.23亿元，同比增长55.14%

2021年前三季度收入构成占比

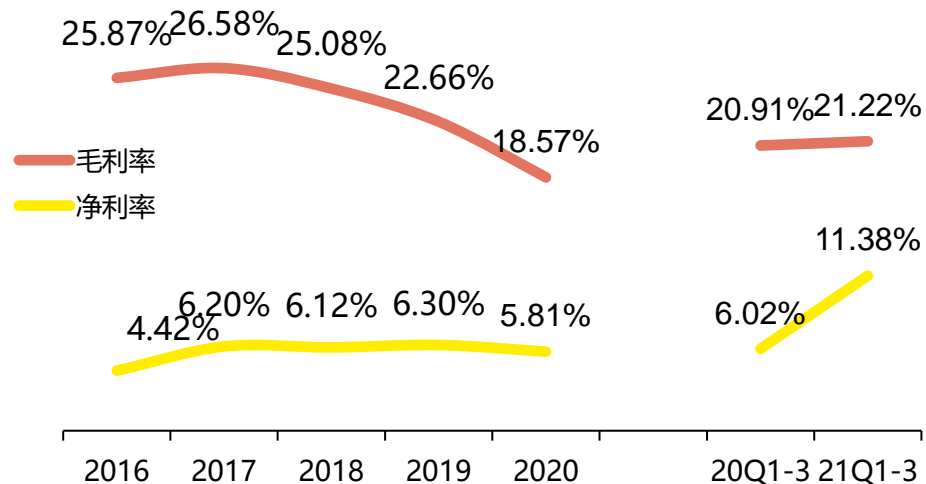


- 2021年前三季度，公司收入增长同时结构保持稳定，制造业务占比约92%，与去年同期相比保持一致
- 发电收入增长较快，占比较去年同期略有增长

毛利率、净利率与期间费用率

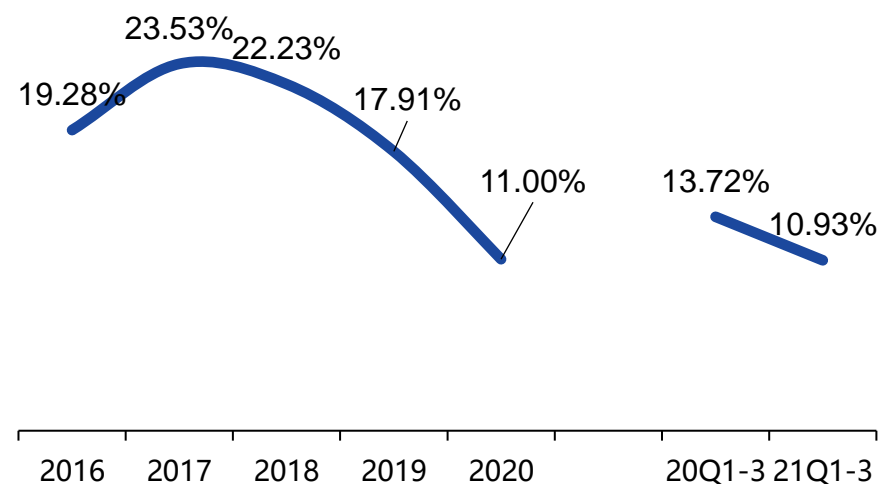
2021年前三季度，公司盈利能力稳中有升，受运输费用调整至成本影响，期间费用率下降2.79个百分点。

毛利率及净利率



- 2021年前三季度，公司综合毛利率为 21.22%
- 公司净利率为 11.38%，较去年同期提高 5.36个百分点
- 剔除运输费计入成本的影响，整体盈利能力有所提高

期间费用率



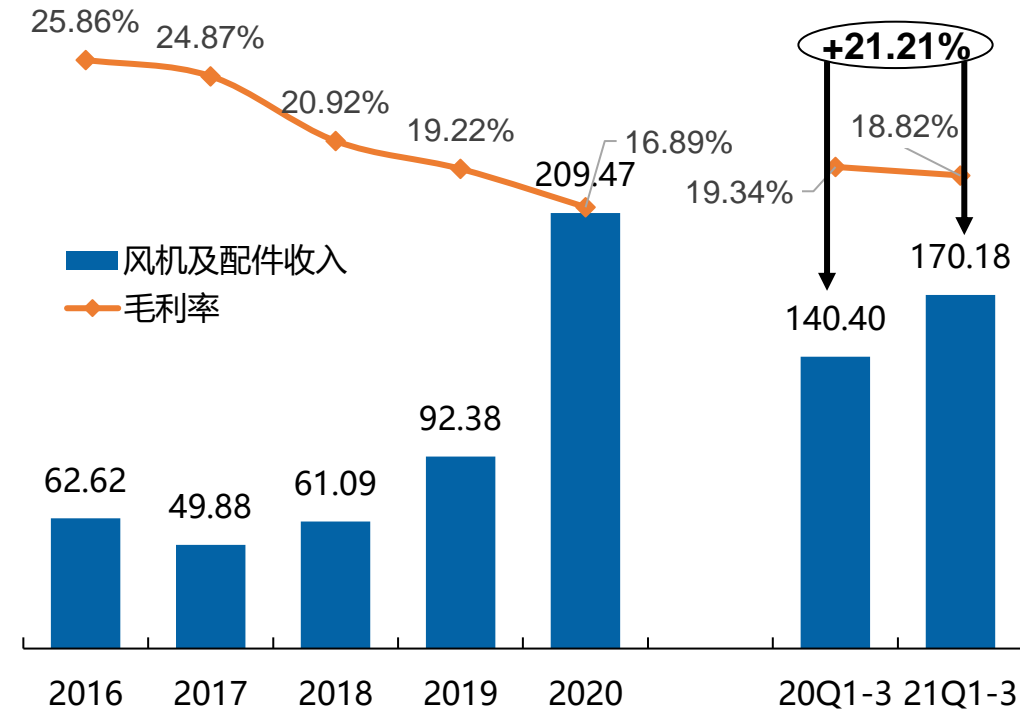
- 2021年前三季度，公司期间费用率为 10.93%，较去年同期下降 2.79个百分点
- 按照新会计准则，风机产品运输费由销售费用调整进入成本，造成一定的影响

风机及配件销售业务

2021年前三季度，风机销售收入进一步提升，受运费会计准则调整影响，毛利率有所下降。

风机及配件销售业务

(人民币 亿元)



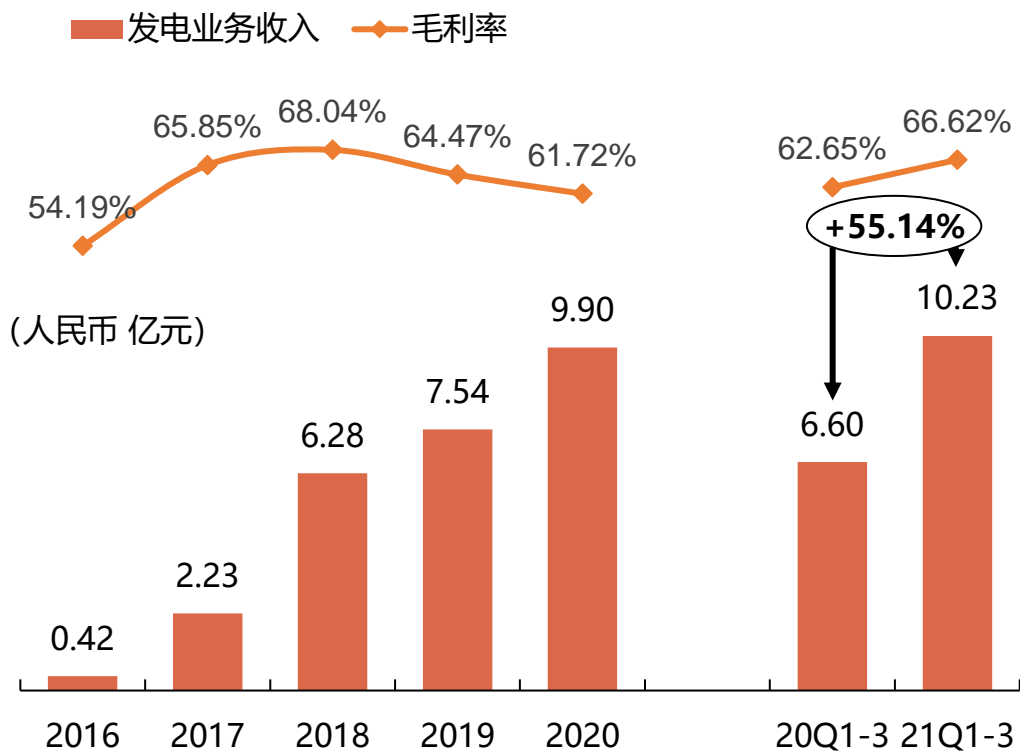
主要指标

- 对外销售容量为 3713MW，同比下降 2.23%
- 陆上风电约 1514MW，同比下降 52.09%
- 海上风电约 2199MW，同比增长 244.48%
- 风机及配件销售业务毛利率为 18.82%，同比下降 0.52个百分点
- 根据新会计准则要求，运输费用调整计入成本，不追溯调整往期，导致表观毛利率有所下降。剔除运输费计入成本的影响，受益于海上风电抢装潮，制造板块毛利率小幅提升

电站运营业务

2021年前三季度，公司发电收入同比增加 55.14%，毛利率同比有所上升。

电站运营收入



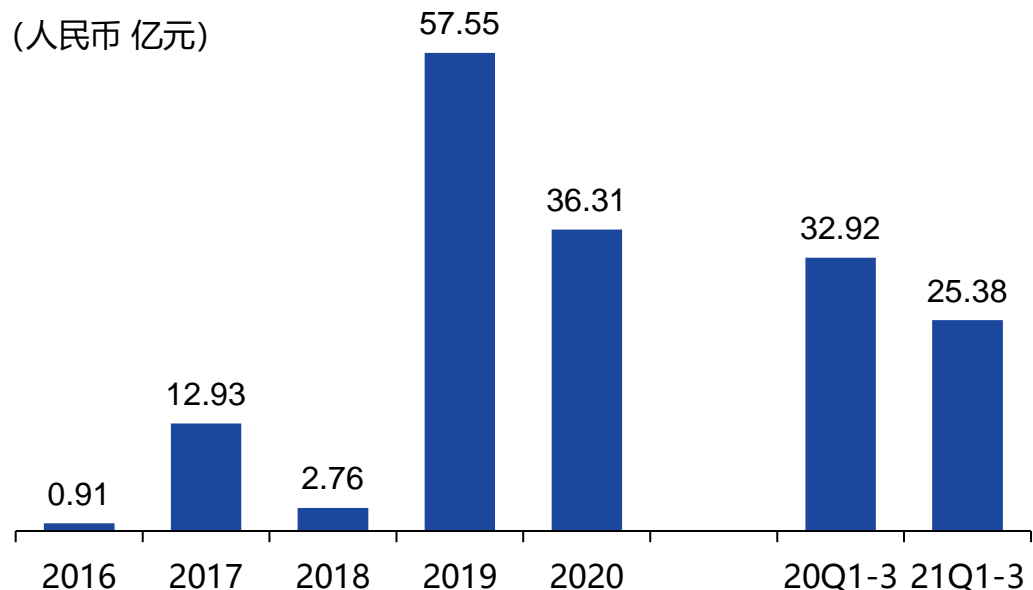
主要指标

- 2021年前三季度，公司实现发电业务收入10.23亿元，同比增长 55.14%，占总营收比例为 5.55%
- 发电业务毛利率为 66.62%，同比上升3.97个百分点
- 公司共实现发电量 23.00亿度，同比增加 61.38%

经营性净现金流与合同负债变化情况

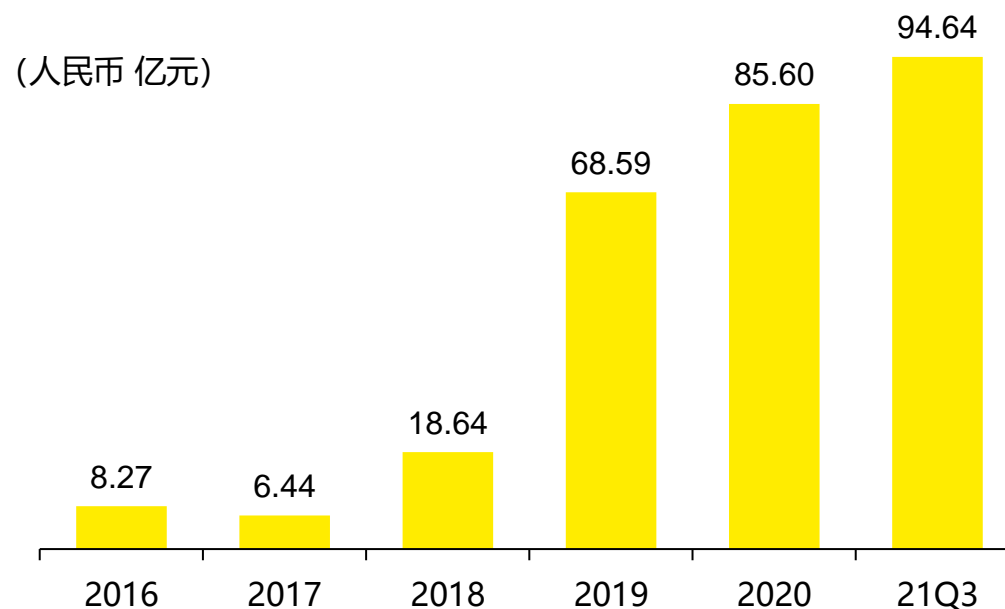
2021年前三个季度，公司经营性现金流净额为 25.38亿元，期末合同负债较期初有所提高。

经营性净现金流



- 2021年前三季度，公司经营性净现金流为 25.38亿元

合同负债^注

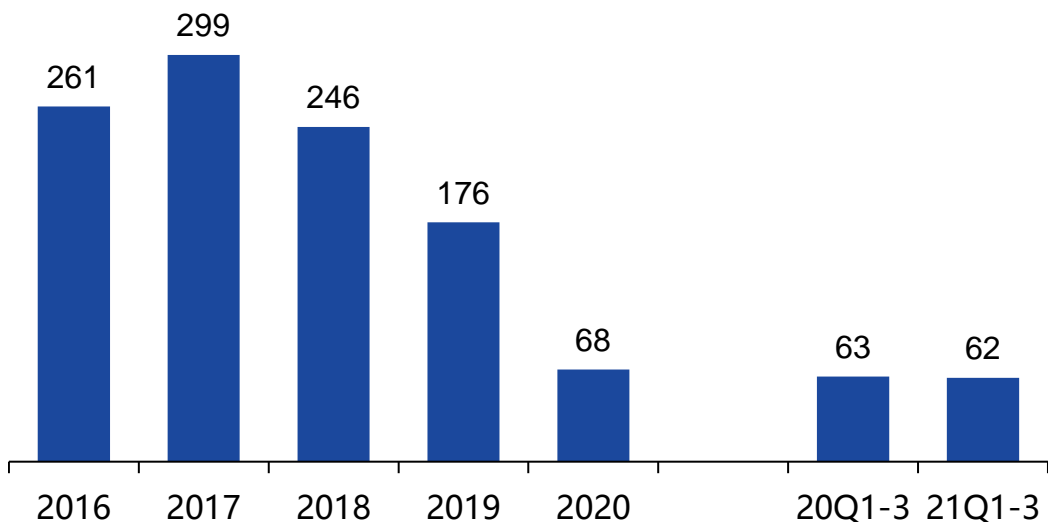


- 截至2021年9月底，公司合同负债项金额为 94.64亿元

应收账款、应付账款周转天数

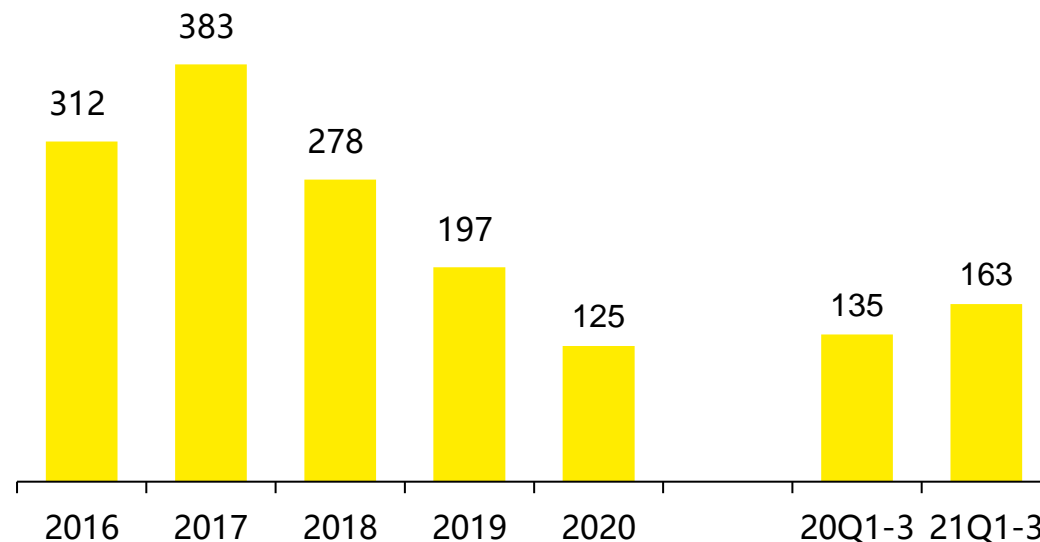
2021年前三季度，应收账款周转天数较去年同期下降1天，应付账款上升28天。

应收账款周转天数



- 2021年前三季度，公司应收账款周转天数为62天，较去年同期下降1天

应付账款周转天数



- 2021年前三季度，公司应付账款周转天数为163天，较去年同期上升28天

经营回顾

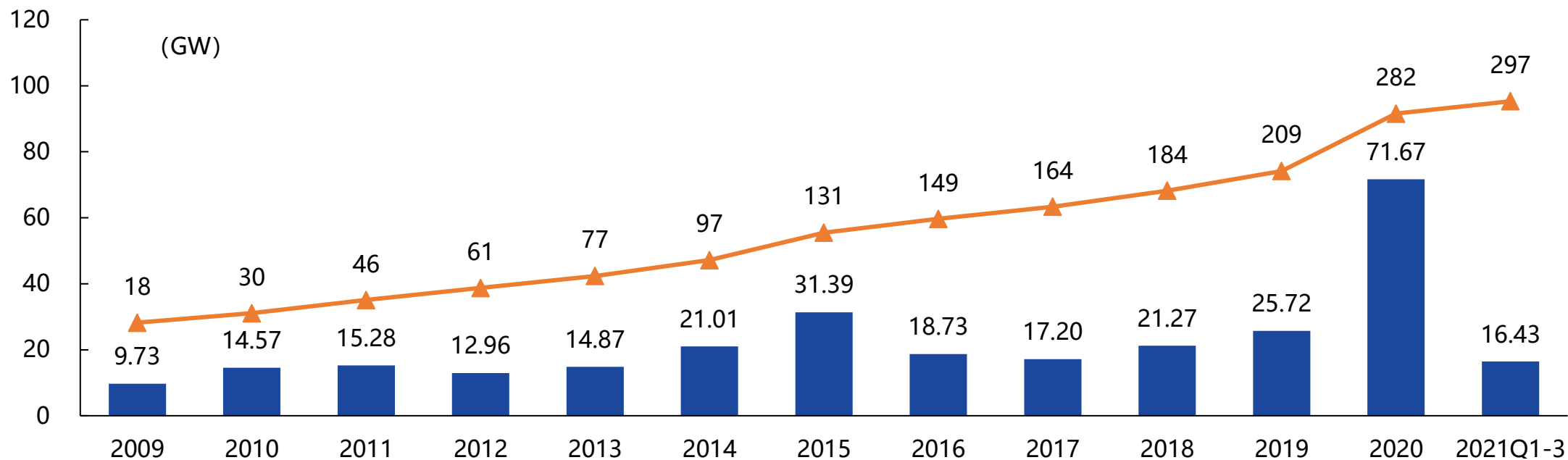
财务分析

行业展望

国内风电新增装机量同比保持增长

2021年前三季度，全国新增风电并网装机量 16.43GW。其中，海上风电新增并网装机 4.20GW。

全国并网装机量创新高

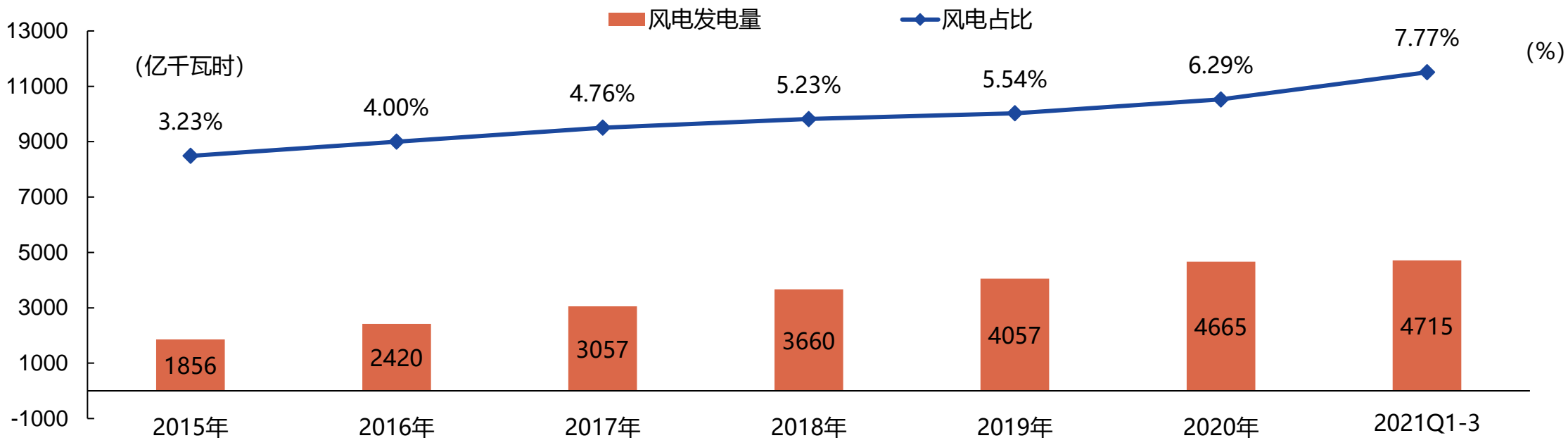


- 2021年前三季度，国内风电新增并网装机容量16.43GW，同比增长26%。其中，陆上风电新增装机并网12.23GW；海上风电新增并网4.20GW，海上风电累计并网装机达到13.19GW。

全国风电发电量同比增长41.6%

2021年前三季度，风电发电量在全国发电量中占比7.77%，同比增长41.6%。

全国风电、光伏发电量及占比

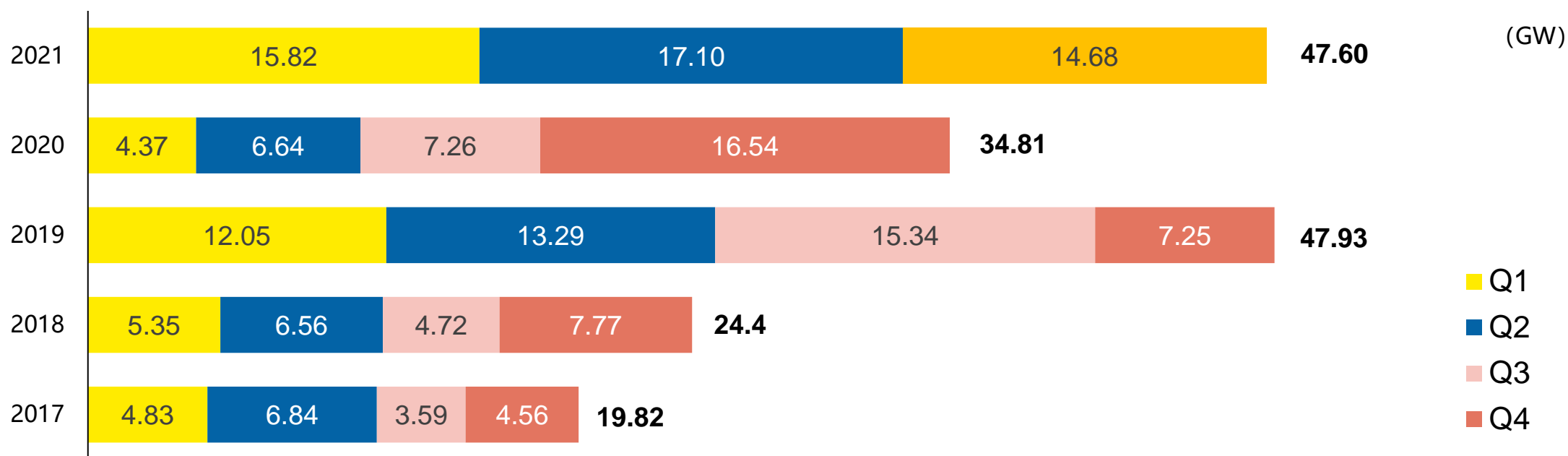


- 2021年1-9月，全国风电发电量4715亿千瓦时，在全部规模以上电厂发电量中比重占比达到7.77%。
- 2021年1-9月，全国风电利用率96.9%，平均发电小时数1640小时，较去年同期增加90小时。

1-10月份国内公开市场招标量达到48GW

2021年1-10月份，据不完全统计，国内风电公开市场招标量已超过48GW。

国内公开市场招标量



- 2021年1-10月，据我们不完全统计，国内公开市场招标量达到47.60GW。

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

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

