



明阳智能

2022年上半年业绩演示材料

2022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

2022年上半年主要经营业绩

- 风机对外销售容量 3457MW，同比增长48%
 - 陆上风机 2181MW，同比增长 83%
 - 海上风机 1276MW，同比增长 11%
- 风机制造业务毛利率 24.05%，同比增长 6.15个百分点^注
- 新能源电站并网容量 1266MW，在建容量 2264MW



营业总收入

142.38亿元
同比 + 27.18%



归属于上市公司股东净利润

24.48亿元
同比 + 124.49%



基本每股收益

1.18元
同比 + 103.45%



加权平均净资产收益率

11.4%
同比 + 4.47个百分点

经营回顾

财务分析

行业展望



经营总结



稳健经营，公司继续保持风电龙头地位

2022年上半年，公司实现营业收入142.38亿元，同比上升27.18%；风电机组出货量3.45GW，其中陆上风机出货2.18GW，海上风机出货1.27GW，继续保持龙头地位。



海上风电穿越平价周期，海上风电龙头地位稳固

2022年上半年，公司海上机型对外销售容量约为1.27GW，同比增长11%。8.XMW机型进入规模交付周期，占比超过7%。12MW海上风电机组开始交付。



精细化运营增厚盈利能力，净利润水平大幅提升

2022年上半年，公司实现归母净利润24.48亿元，同比增长124.49%；净利润率17.16%，较去年同期上升7.66个百分点；加权平均净资产收益率11.4%，较去年同期上升4.47个百分点。

继续领跑机组大型化，价值量提升继续进行

2022年上半年，公司交付项目中，6.XMW及以上机型占比超过29%。公司自主研发设计的160米超高钢混塔架成功吊装，111.5米抗台风型叶片下线。

下游需求旺盛，交付招标双增

2022年上半年，公司风机制造板块销售收入132.41亿元，同比增长29.12%。风电机组新增订单达到9.14GW，同比增长104.06%。截至2022年6月，公司在手订单24.76GW，在手订单容量再创新高。

“滚动开发”运营模式成熟，开发规模稳步推进

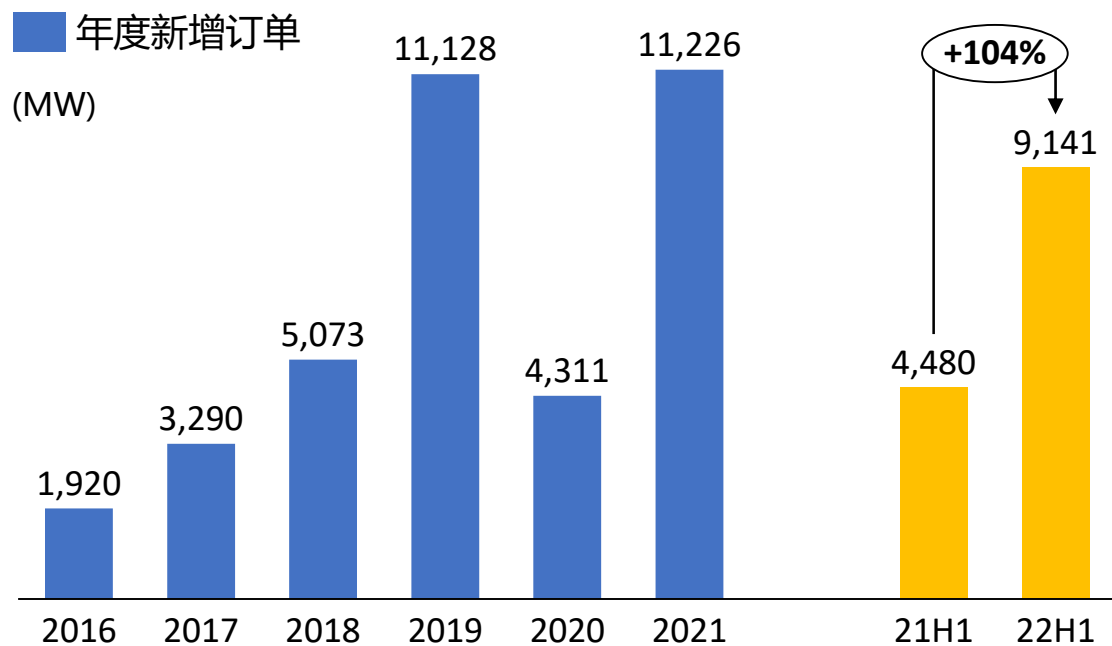
2022年上半年，公司完成了1个风电场的转让，合计规模约300MW。截至2022年6月底，公司已投产新能源电站容量1266MW，在建装机容量约2264MW，新能源电站“滚动开发”运营模式稳步推进。



公司订单情况

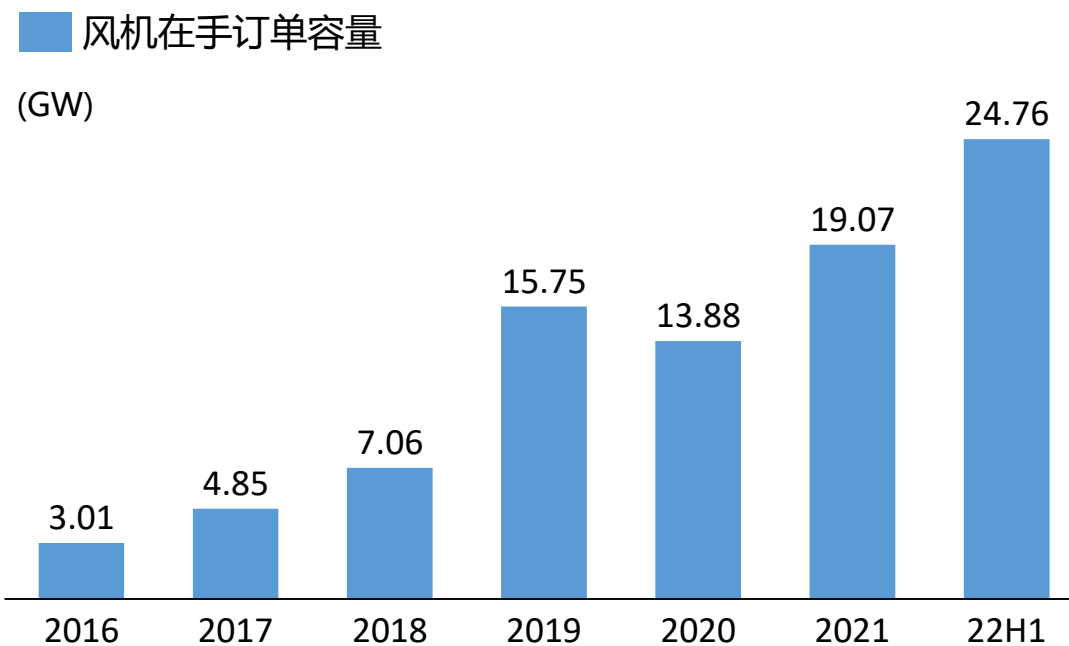
2022年上半年，公司新增订单9.14GW，较去年同期上升104.06%。

历年新增订单



- 2022年上半年，公司新增订单9.14GW，同比增长104.06%。
- 据不完全统计，公司2022年上半年新增订单市占率超过20%。

风机在手订单容量

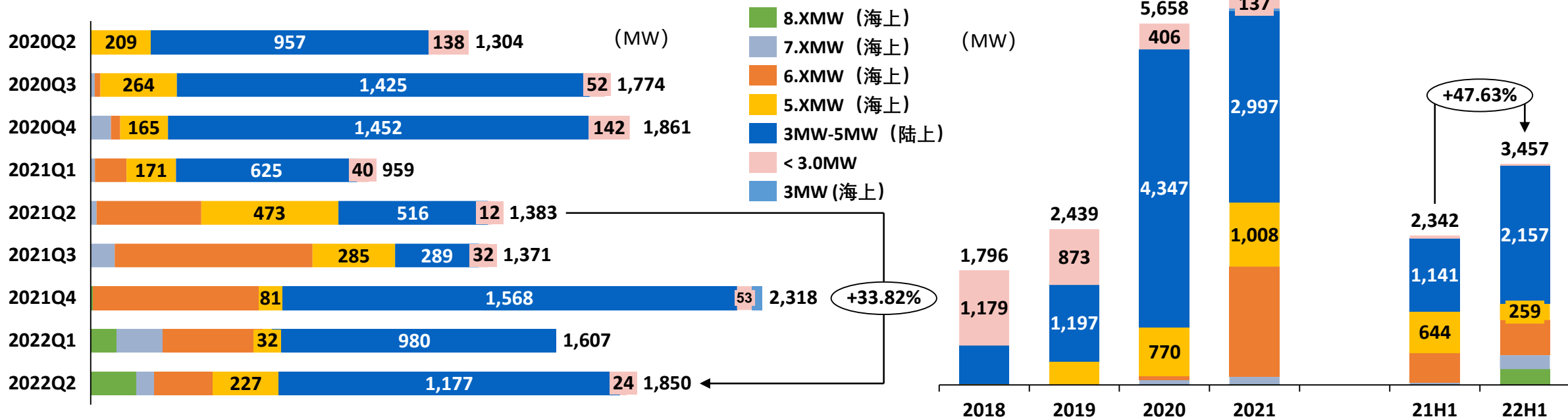


- 截至2022年6月底，公司风机在手订单总容量约24.76GW，较2021年底增加5.68GW，在手订单规模持续攀升。

风电机组对外销售容量

2022年上半年，公司对外销售容量增长47.63%，8.XMW机型进入规模交付周期。

公司风机对外销售容量

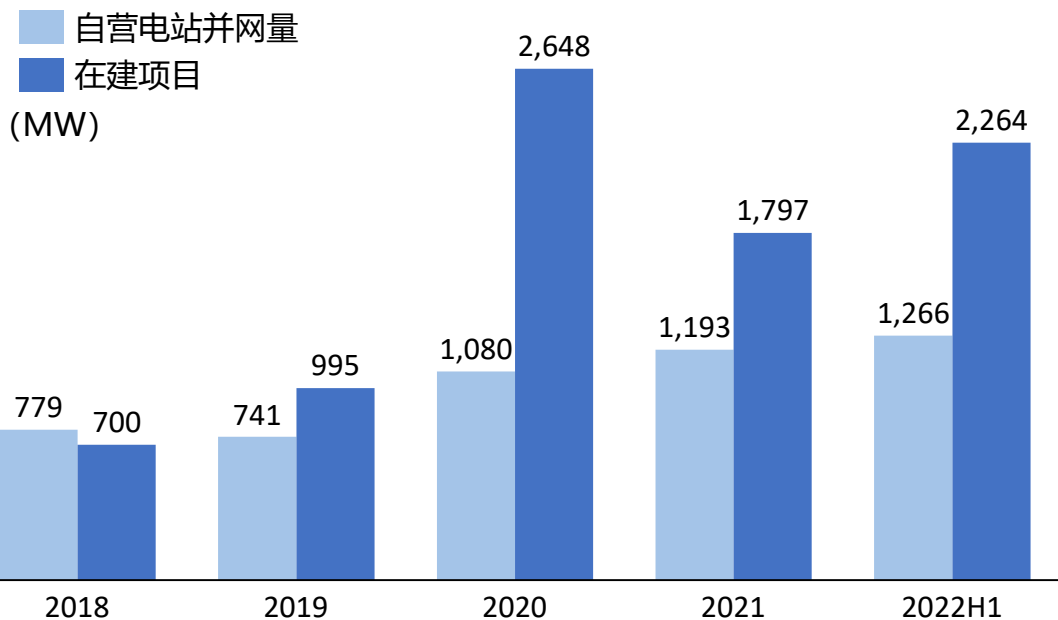


- 2022年上半年，公司风电机组对外销售容量3457MW，同比增长47.63%。
- 按海陆分类来看，陆上风机出货量约为2181MW，同比增长83%，海上风机出货量约为1276MW，同比增长11%。
- 按机组容量来看，6.XMW及以上机型占比超过29%。8.XMW机型进入规模交付周期，占比超过7%。

电站运营业务

截至2022年6月底，公司自营电站并网容量1266MW，在建容量2264MW。

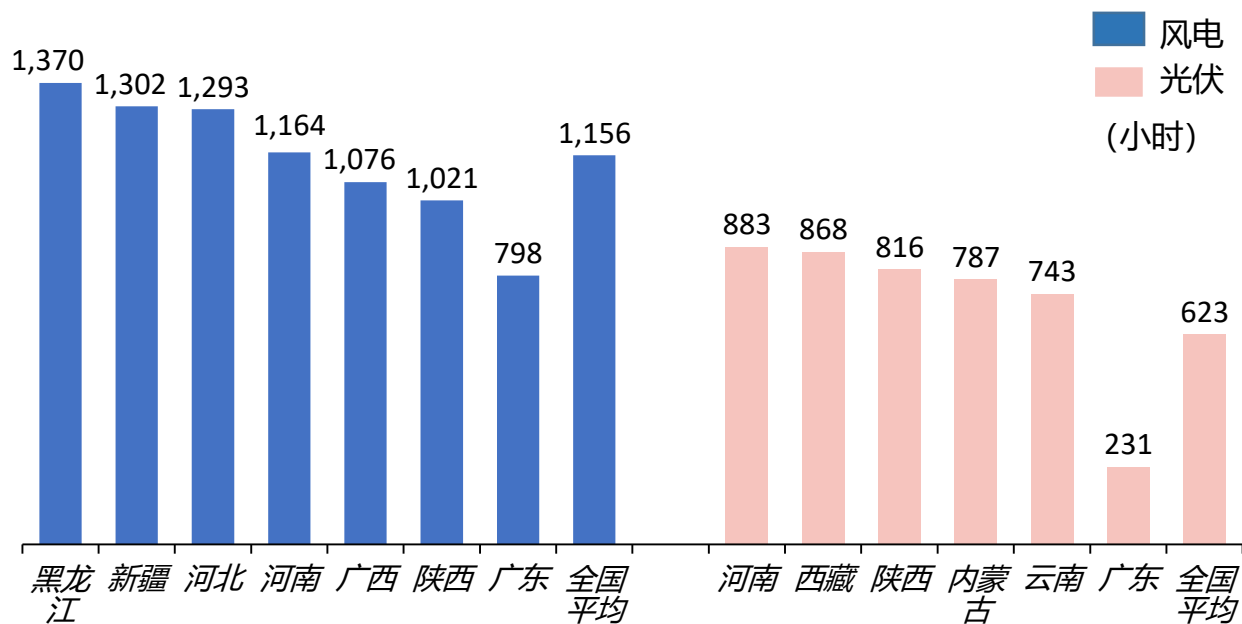
自营电站并网及在建容量



- 截至2022年6月底，公司新能源电站并网装机容量约为1266MW，在建装机容量约为2264MW。

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



- 2022年1-6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

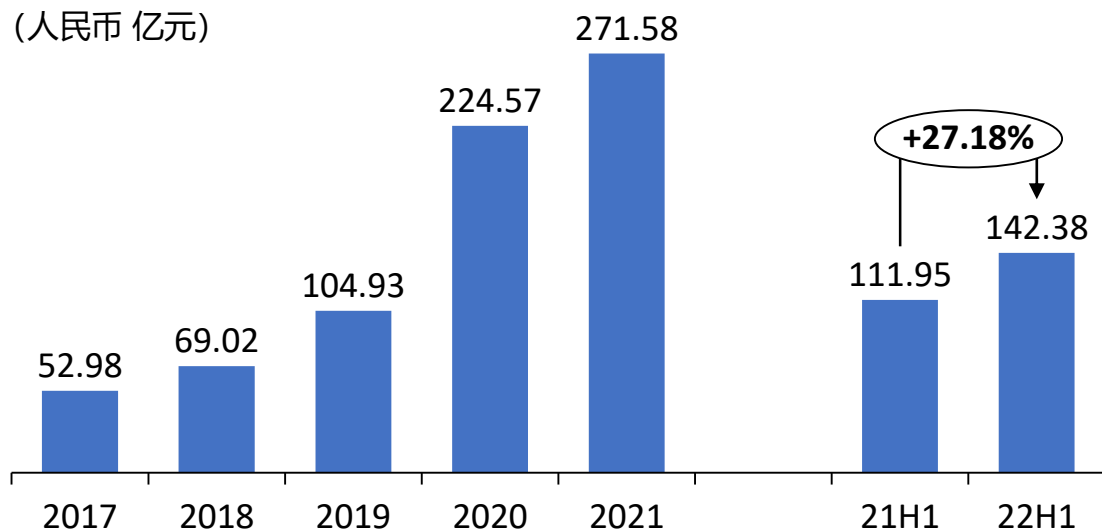
行业展望

营业收入与净利润、ROE

2022年上半年，公司营业收入同比增长27.18%，归母净利润同比增长124.49%。

营业收入

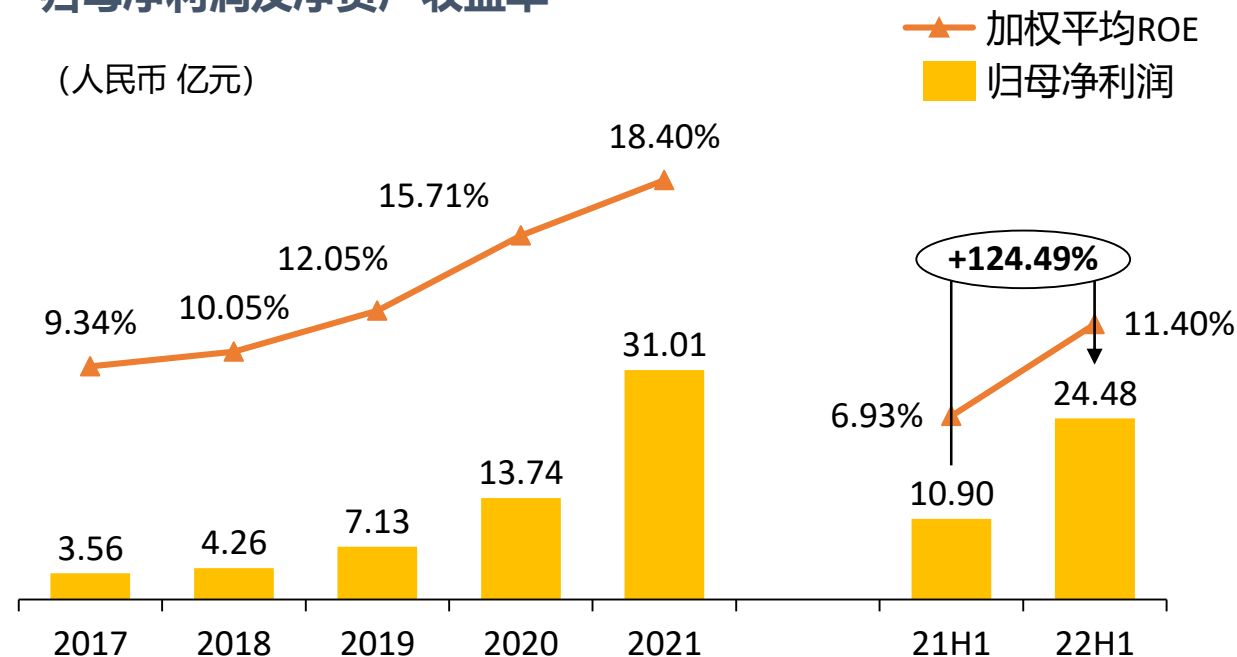
■ 营业收入
(人民币 亿元)



- 2022年上半年，公司实现营收142.28亿元，同比增长27.18%。

归母净利润及净资产收益率

(人民币 亿元)



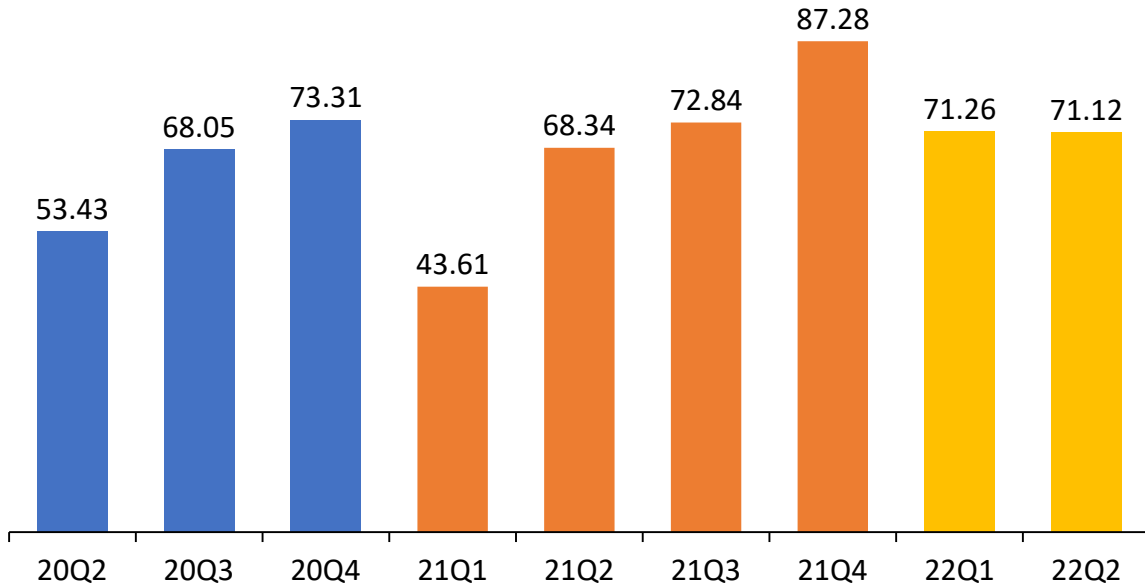
- 2022年上半年，公司实现归母净利润24.48亿元，同比增长124.49%。
- 2022年上半年，公司加权平均净资产收益率11.4%，较去年同期上升4.47个百分点。

季度营业收入与净利润

2022年第二季度，公司营业收入、净利润同比保持增长，盈利能力稳步提升。

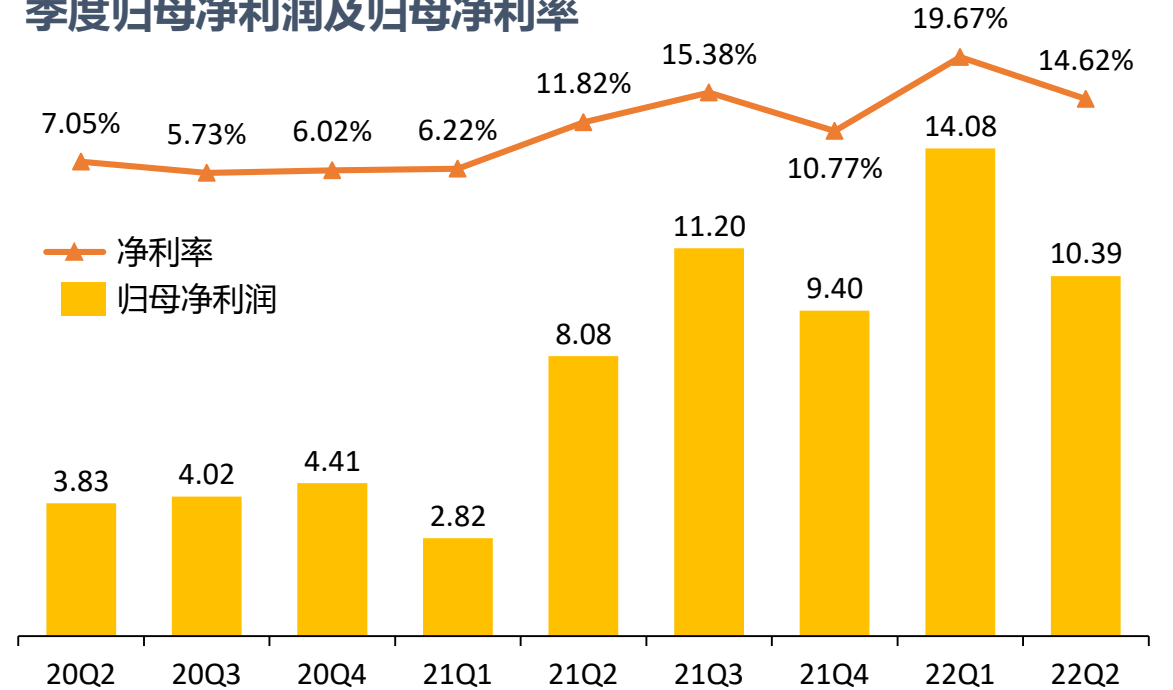
季度营业收入

(人民币 亿元)



- 2022年第二季度，公司实现营收71.12亿元，较去年同期增长4.07%。

季度归母净利润及归母净利率



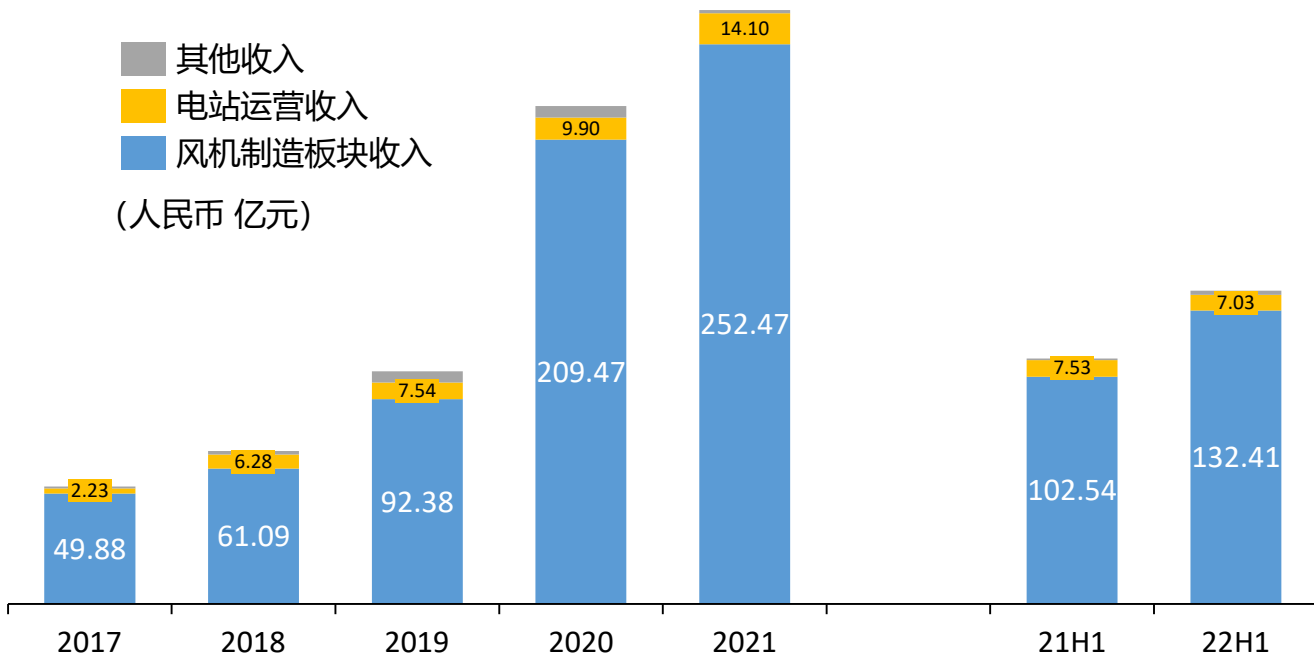
- 分季度来看，公司盈利能力稳步提升，归母净利润同比增长28.66%。
- 2022年第二季度净利率相比去年同期增长2.8个百分点。

收入构成

2022年上半年，风机制造板块收入实现大幅增长，收入结构保持稳定。

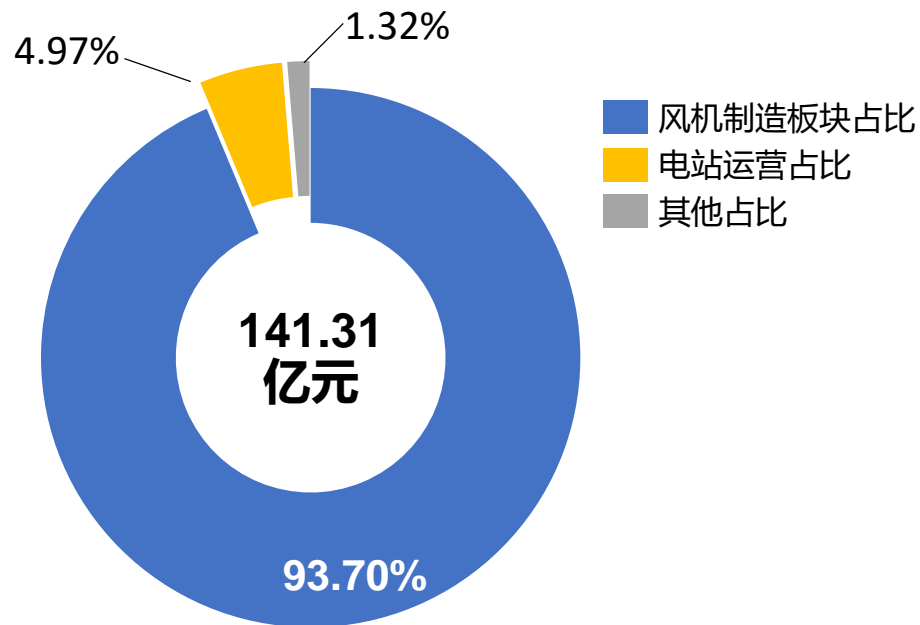
主营收入构成

■ 其他收入
■ 电站运营收入
■ 风机制造板块收入
(人民币 亿元)



- 2022年上半年，公司风机制造板块销售收入132.41亿元，同比增长29.12%。
- 2022年上半年，公司电站运营收入7.03亿元，同比减少6.64%。

2022年上半年主营收入构成占比

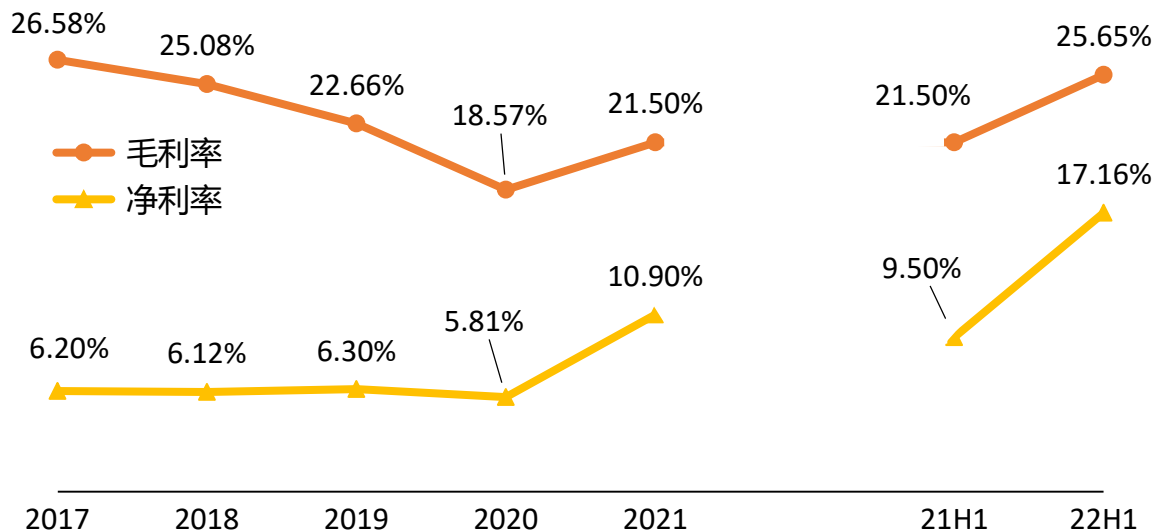


- 2022年上半年，公司收入增长同时结构保持稳定，风机制造业务占比约93.70%，相比去年同期提升1.7个百分点。

毛利率、净利率与期间费用率

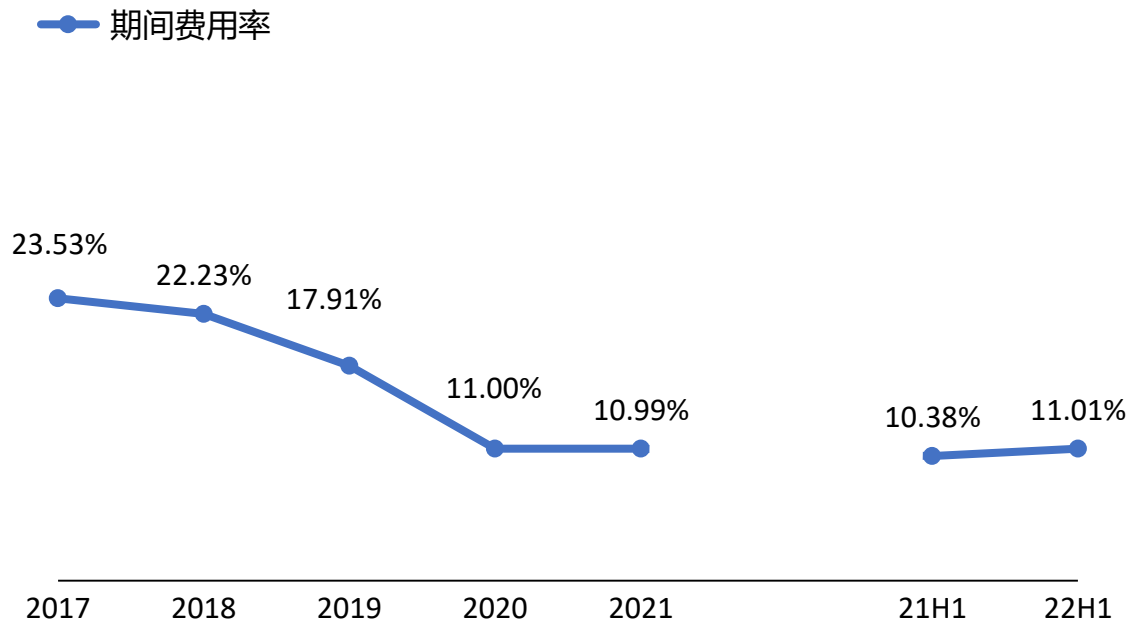
2022年上半年，公司盈利能力持续攀升，综合毛利率达到25.65%，净利率达到17.16%。

毛利率及净利率



- 2022年上半年，公司毛利率持续提升，公司综合毛利率25.65%，较去年同期提高4.15个百分点。
- 2022年上半年，公司净利率为17.16%，较去年同期提高7.66个百分点。

期间费用率



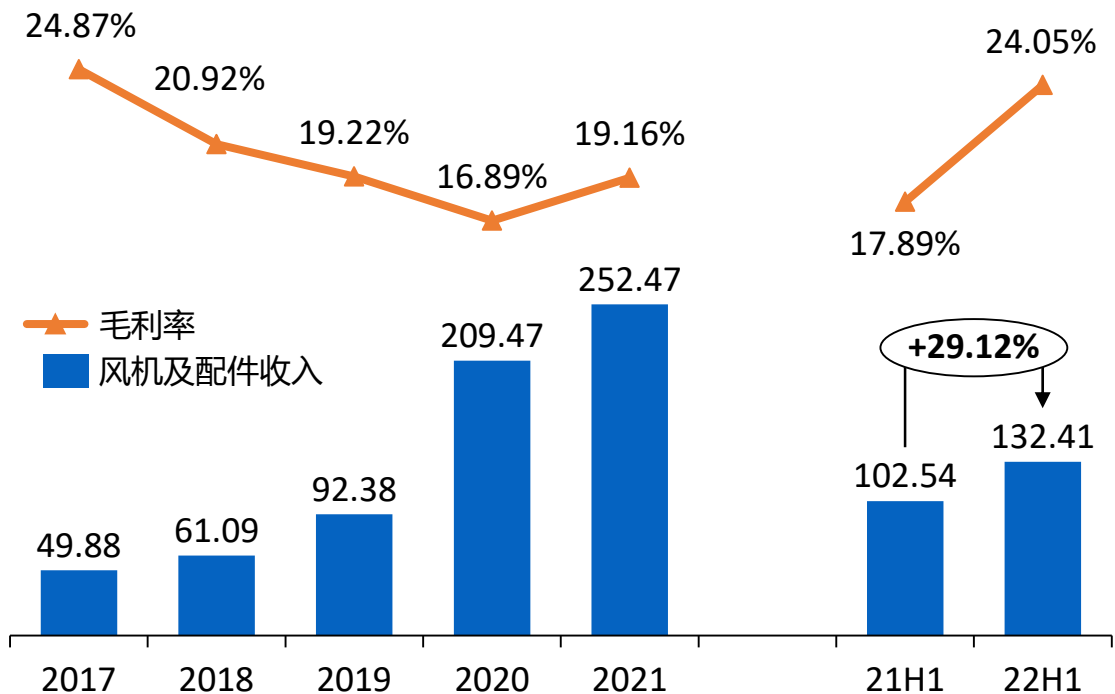
- 2022年上半年，公司期间费用率为11.01%，较去年同期增长0.63个百分点。

风机及配件销售业务

2022年上半年，陆上风机出货量大幅提升，大型化推动毛利率同比增长6.15个百分点。

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 3457MW，同比增长 48%
- 陆上风电约 2181MW，同比增长 83%
- 海上风电约 1276MW，同比增长 11%
- 风机制造板块销售收入132.41亿元，同比增长 29.12%
- 风机及配件销售业务毛利率为 24.05%，同比增长6.15个百分点

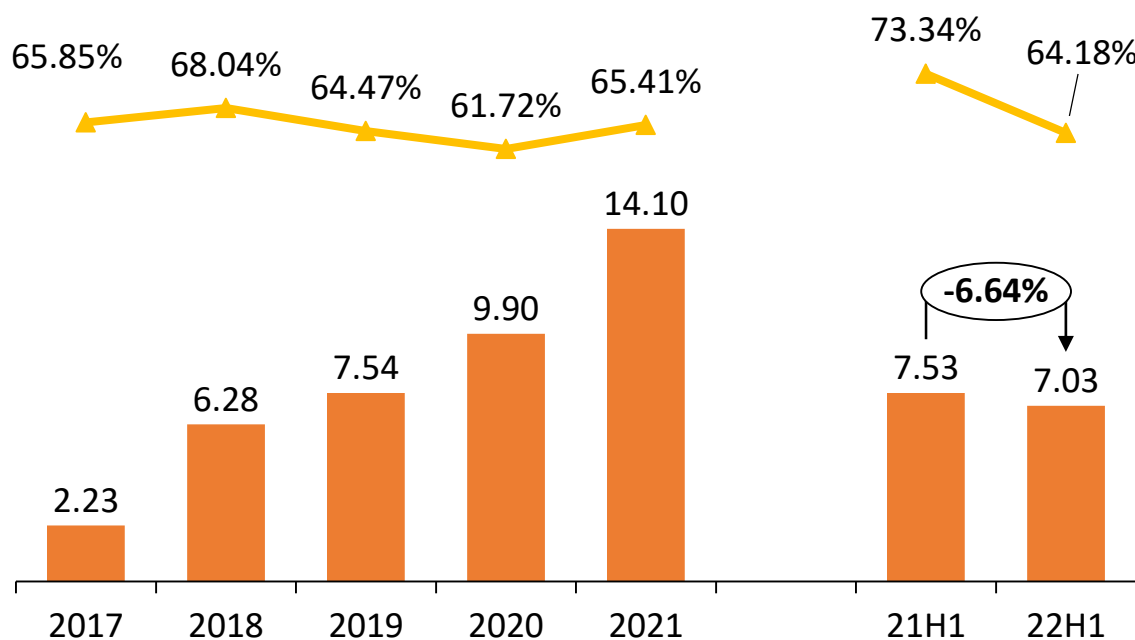
电站运营业务

2022年上半年，受来风条件等自然因素影响，公司发电业务收入同比减少6.64%。

电站运营收入

(人民币 亿元)

- ▲ 毛利率
- 发电业务收入



主要指标

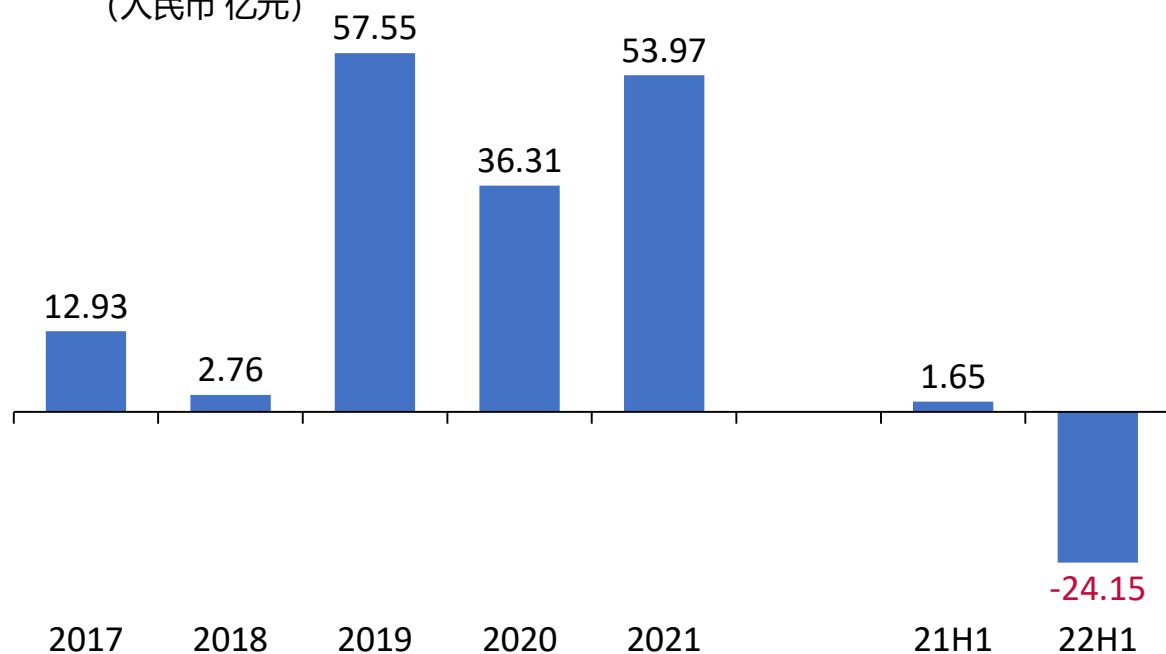
- 2022年上半年，公司实现发电业务收入7.03亿元，同比减少6.64%
- 发电业务毛利率为64.18%，同比降低9.17个百分点

经营性净现金流与合同负债变化情况

2022年上半年，公司经营性现金流量净额为 -24.15亿元，合同负债较去年同期有所降低。

经营性净现金流

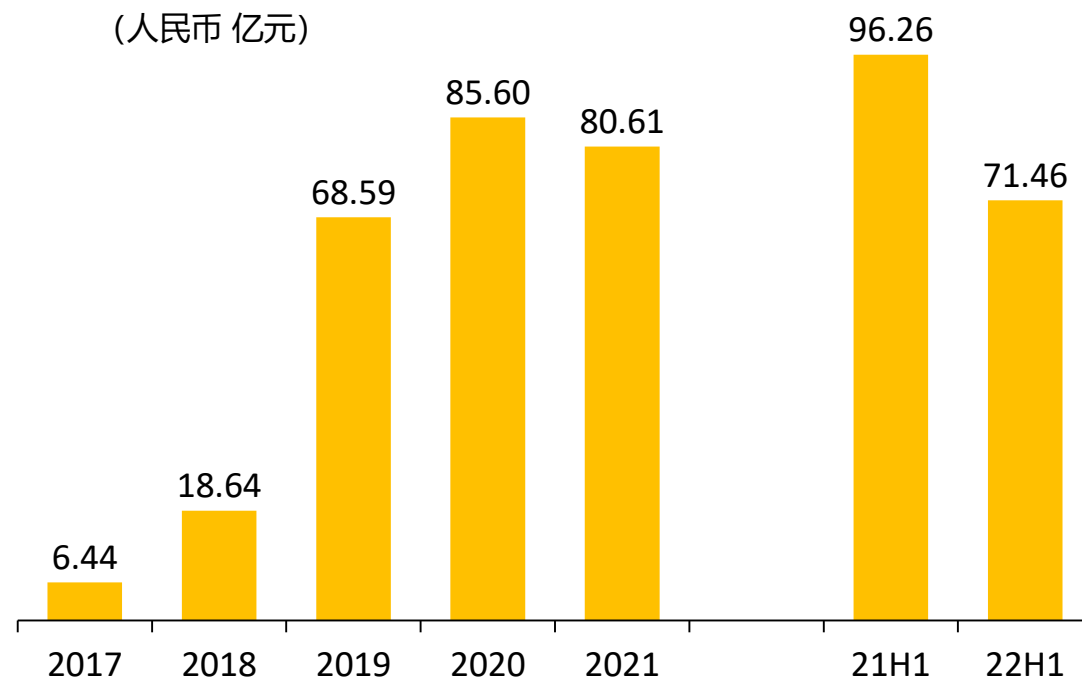
(人民币 亿元)



- 2022年上半年，公司经营性现金流量净额为 -24.15亿元。

合同负债^注

(人民币 亿元)

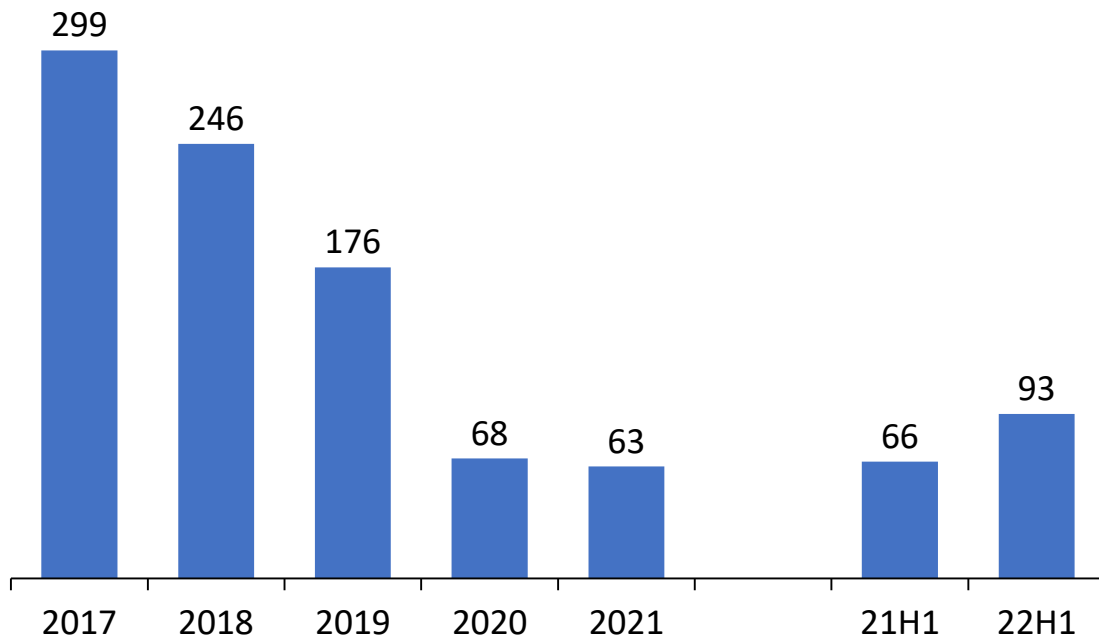


- 截至2022年6月底，公司合同负债金额为 71.46亿元。

应收账款、应付账款周转天数

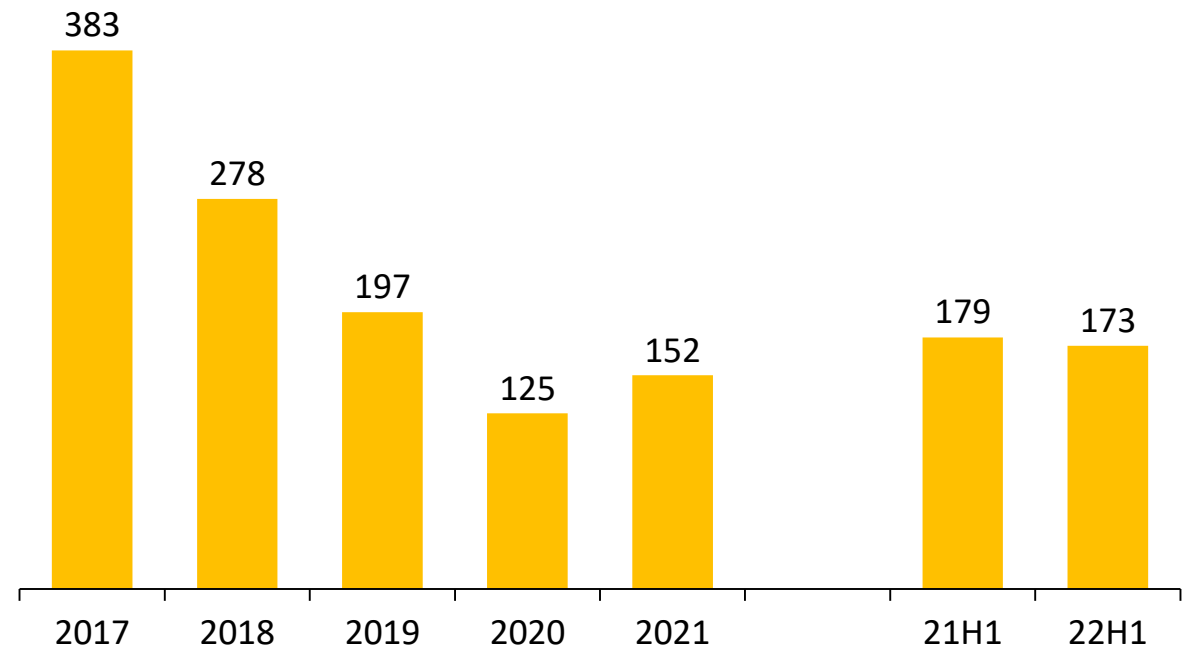
2022年上半年，应收账款周转天数较去年同期提升27天，应付账款周转天数下降6天。

应收账款周转天数



- 2022年上半年，公司应收账款周转天数为93天，较去年同期提升27天。

应付账款周转天数



- 2022年上半年，公司应付账款周转天数为173天，较去年同期下降6天。

MINGYANG SMART ENERGY

明阳智能

地蕴天成·能动无限

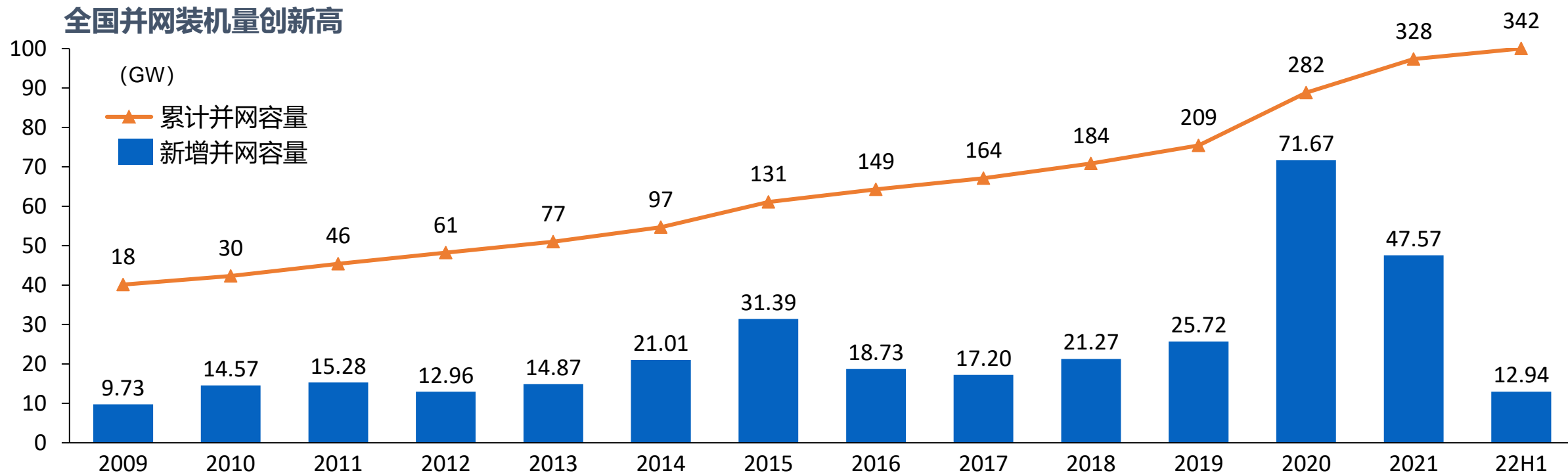
经营回顾

财务分析

行业展望

国内风电新增装机量同比保持增长

2022年上半年，全国新增风电并网装机量12.94GW，累计装机量达到342GW。

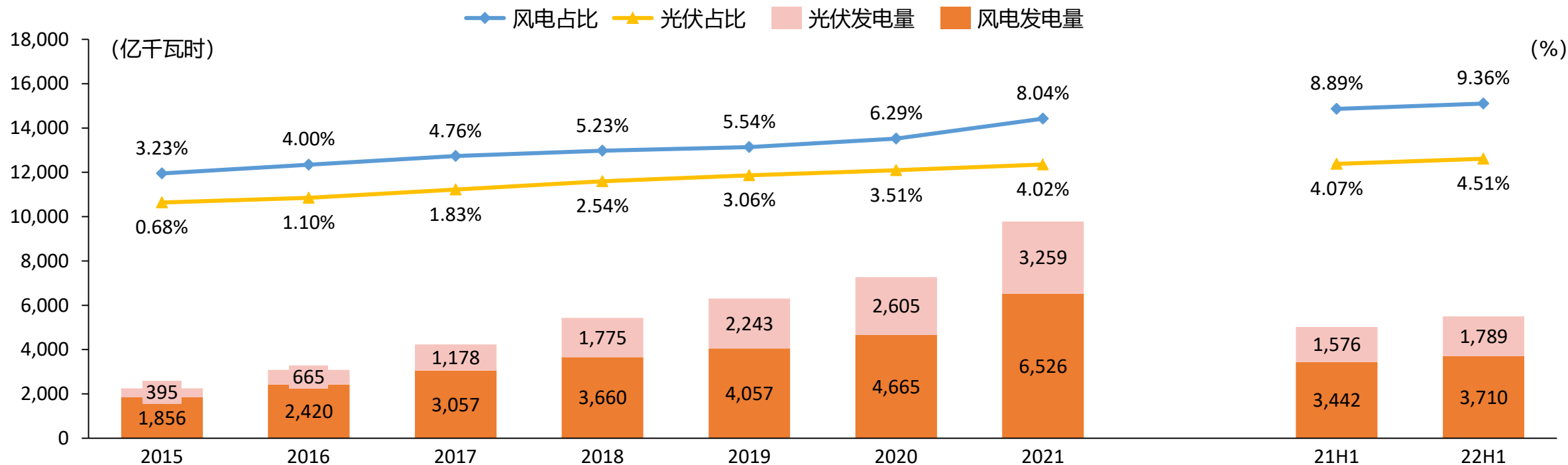


- 2022年上半年，国内风电新增并网装机容量12.94GW同比增长19.37%。
- 截至2022年6月底，我国风电累计装机容量达到342GW。

全国风电发电量维持稳定

2022年上半年，风电发电量在全国发电量中占比9.36%，同比降低0.47个百分点。

全国风电、光伏发电量及占比



- 2022年上半年，全国风电发电量同比增长7.8%，全国光伏发电量同比增长13.5%
- 2022年上半年，全国风电利用率95.8%，平均发电小时数1156小时

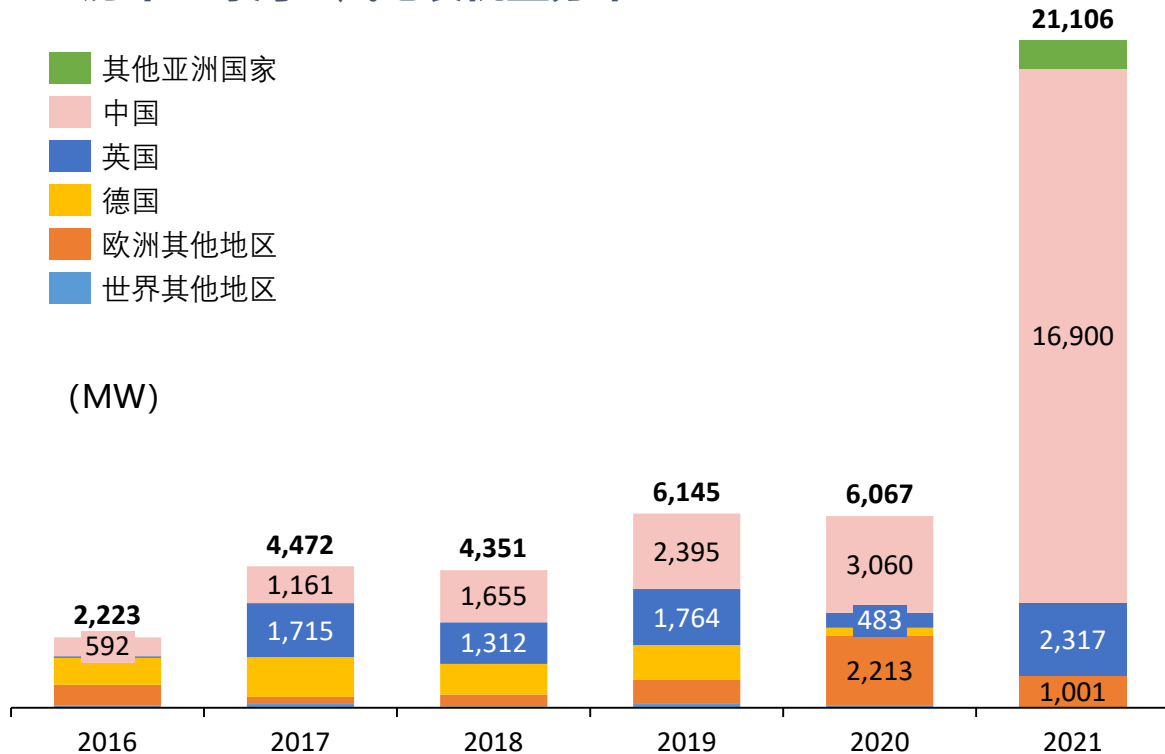
数据来源：国家能源局，全国新能源消纳监测预警中心、国家统计局

注：2022年上半年风电及光伏发电量基于国家统计局披露较去年同比增长率测算

全球海上风电装机量

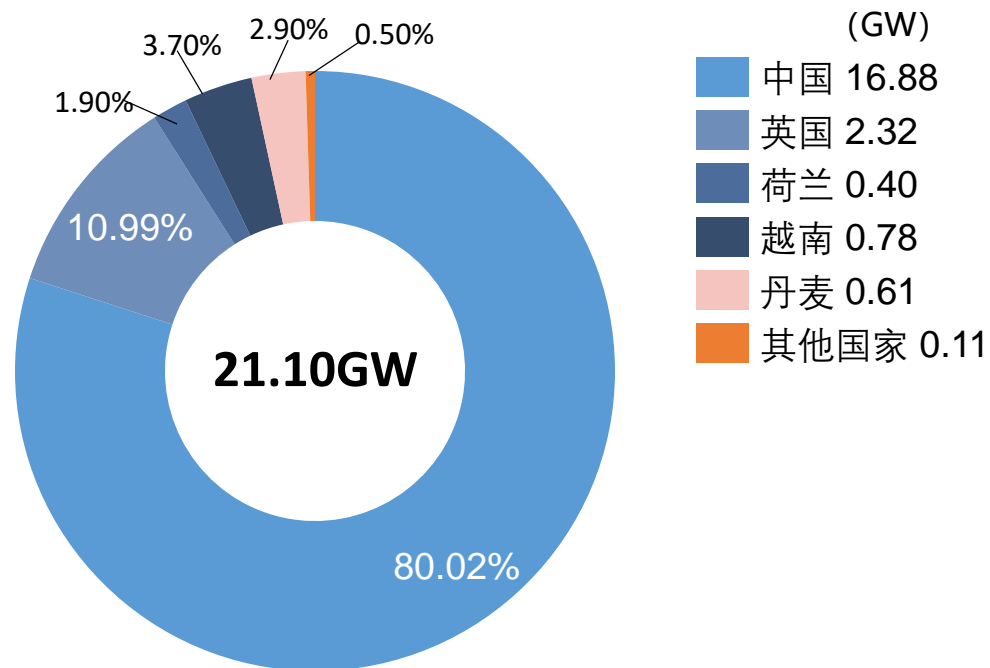
2021年，全球海上风电装机量攀升至21.1GW，其中中国装机量占比超过80%。

历年全球海上风电装机量分布



- 中国海上风电装机量快速增长，2021年新增海上风电装机16.90GW。
- 除欧洲国家外，亚洲其他国家海上风电装机量也在报告期内快速上升。

2021年全球海上风电装机量分布

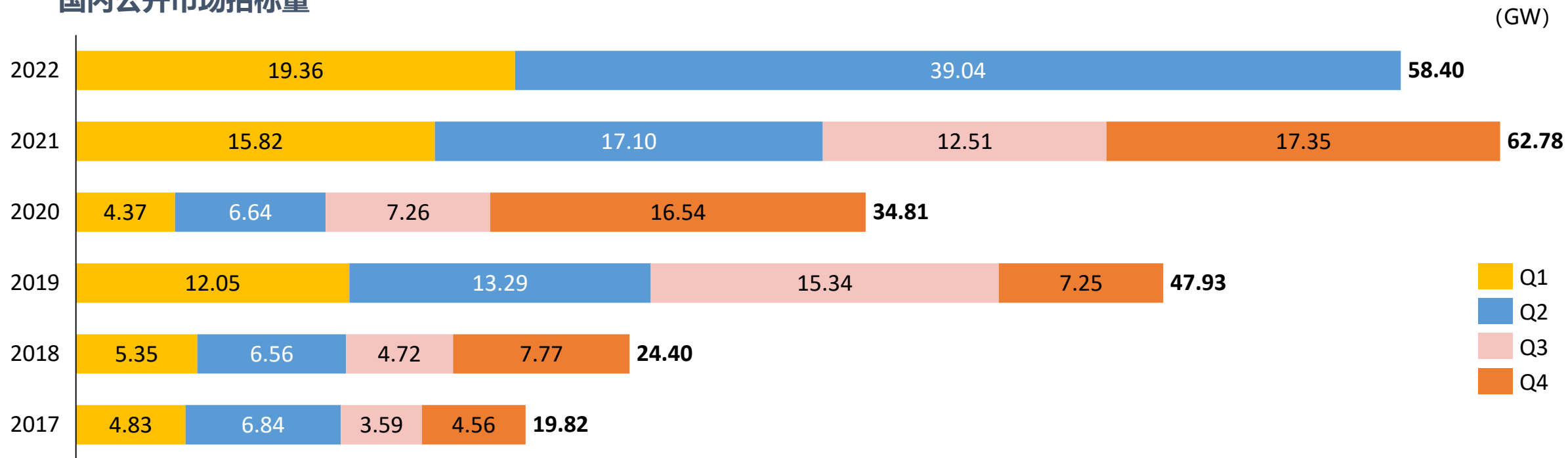


- 2021年，中国海上风电装机量占比达到80.01%。

国内公开市场招标量创新高

2022年上半年，据不完全统计，国内风电公开市场招标量已超过58.4GW。

国内公开市场招标量



- 2022年上半年，据我们不完全统计，国内公开市场招标量达到58.4GW，与去年同期相比增长超过77%，第二季度招标量实现翻倍增长。

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.LD

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

