



明阳智能

2021年第一季度业绩演示材料

2021年4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

2021年一季度主要经营业绩

- 风机对外销售容量 959MW, 同比增长 33.4%
 - 陆上风机 665MW, 同比增长 13.3%
 - 海上风机 294MW, 同比增长 123%
- 风机制造业务毛利率 16.97%, 同比下降 1.88个百分点^注
- 新能源电站并网容量 997MW, 在建容量 2.59GW



营收总收入

43.34亿元
同比 + 45.54%



归属于上市公司股东净利润

2.56亿元
同比 + 73.65%



基本每股收益

0.14元
同比 + 27.27%



加权平均净资产收益率

1.70%
同比 - 0.35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

根据彭博新能源财经统计数据显示，2020年，公司在中国风电新增装机市场占有率约为10%，连续六年位居国内前三；在全球风电新增装机量排名中位居第六位。



海上风电交付规模显著增长，海上龙头地位稳固

2021年一季度，公司风机对外销售容量约为959MW，同比增长33.37%，其中海上风电交付规模294MW，同比大幅增加122.84%。6.XMW以上机型开始批量交付订单，占一季度交付的海上风机规模的42%。



精细化运营增厚盈利能力，收入和利润增长态势依旧

2021年一季度，公司共实现营业收入43.34亿元，同比上升45.54%；实现归母净利润2.56亿元，同比增长73.65%；实现净利率为5.64%，较于同期提升约0.79个百分点，盈利能力进一步提升。

领跑国内机组大型化赛道，半直驱技术优势逐渐显现

2021年一季度，公司3MW及以上机型在交付项目中的占比提升至96%，在新增订单中占比提升至99.7%，在在手订单中占比提升至95.57%，领跑国内机组大型化赛道。

新增订单彰显市场占有率，在手订单容量突破历史高位

2021年一季度，新增订单2.85GW，同比增长312.46%，占市场一季度总招标量约18.04%。截至2021年3月底，公司在手订单15.77GW，达到历史新高，为公司发展提供强劲的支撑。

坚持“滚动开发”运营模式，开发规模显著上升

截至2021年3月底，公司已投产新能源电站容量达997MW，在建装机容量约2586MW，规模显著上升。公司亦实现了成熟风电场的转让，获得合理溢价且大幅缩短资金回收期，公司风电场“滚动开发”运营模式成效凸显。

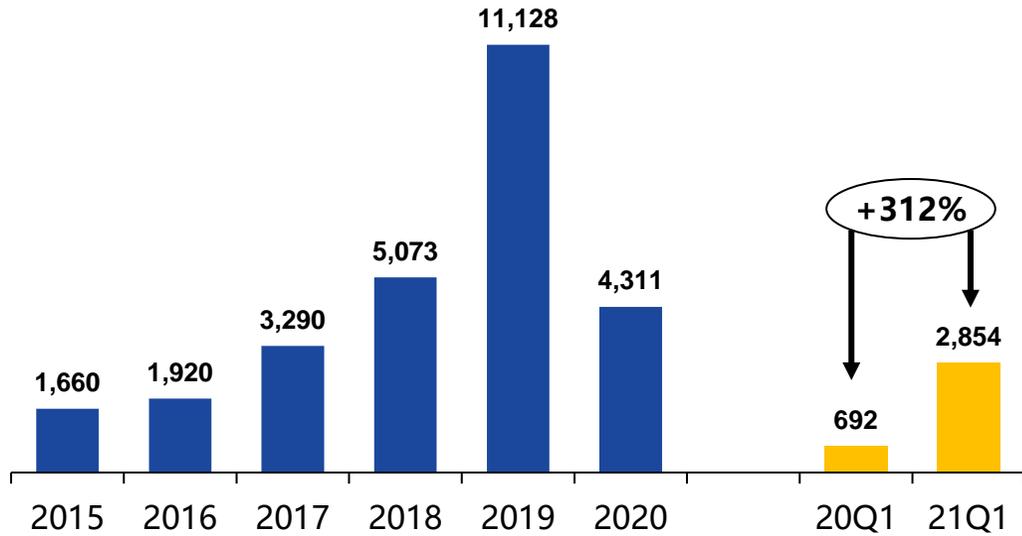


新增订单

2021年第一季度，公司新增订单2.85GW，其中框架招标项目约700MW。

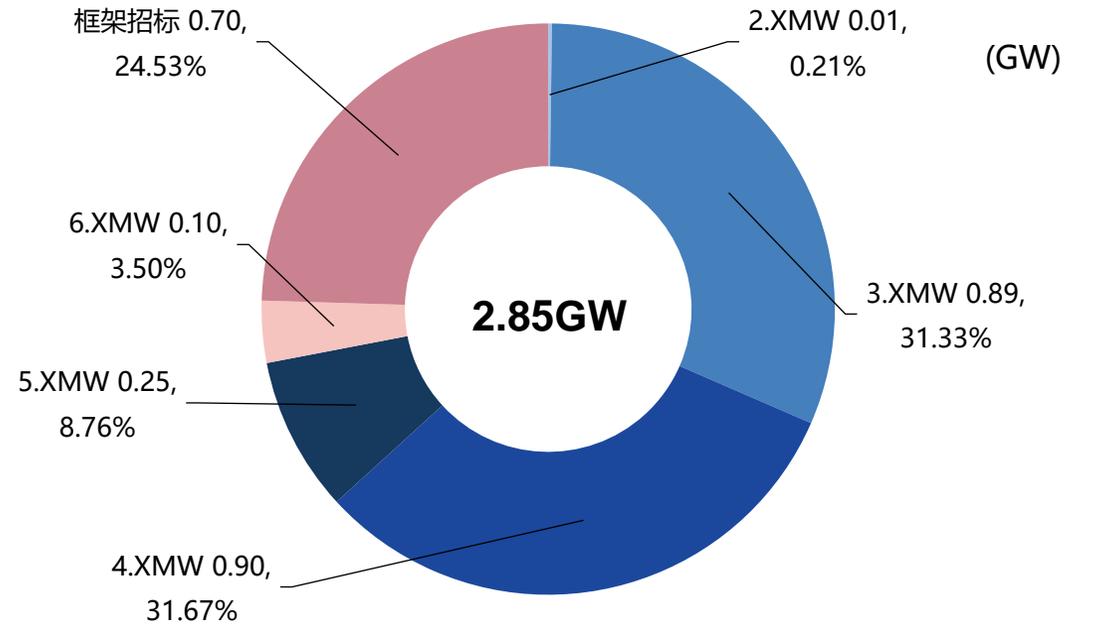
历年新增订单

(MW)



- 2021年第一季度，公司新增订单2.85GW，同比增长312%
- 据不完全统计，公司新增订单在公开市场招标中占比约为18.04%

新增订单按机型拆分

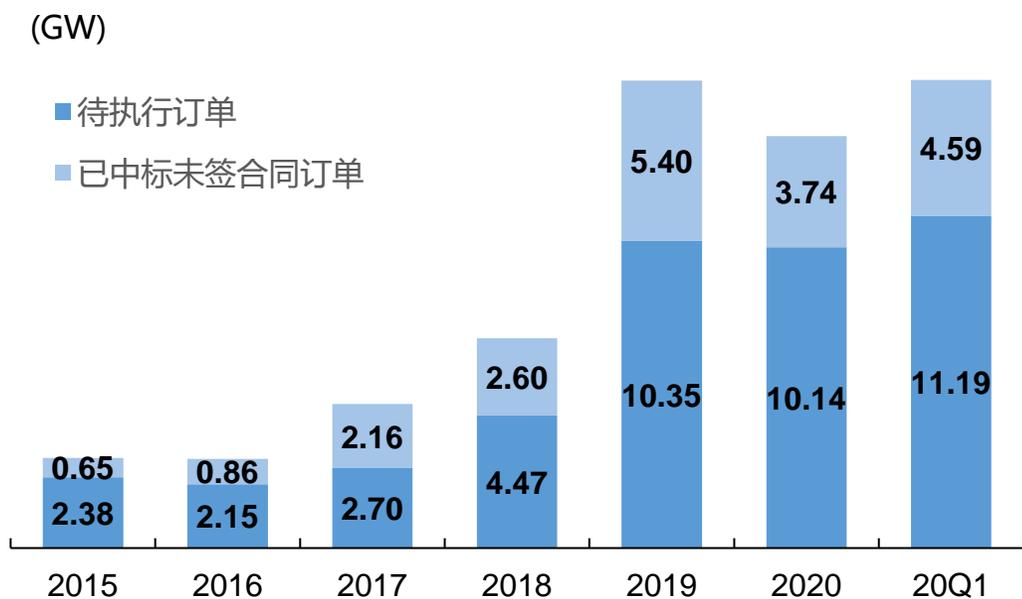


- 2021年一季度新增中标2854MW，其中框架招标项目约700MW
- 3MW及以上机型占比为99.72%，4MW及以上占比58.21%（未统计框架招标）

在手订单

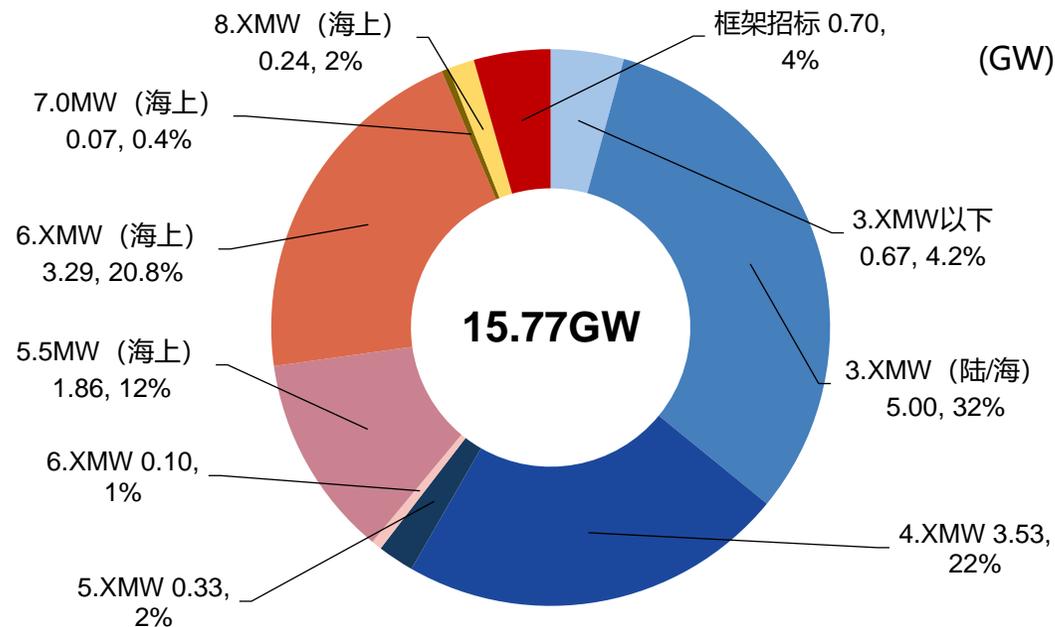
2021年第一季度，公司在手订单15.77GW，较2020年底增加1.89GW。

风机在手订单容量



- 2021年一季度末，公司风机在手订单总容量约15.77GW
- 其中，待执行订单容量为11.19GW，已中标未签合同订单容量为4.59GW

在手订单按机型拆分

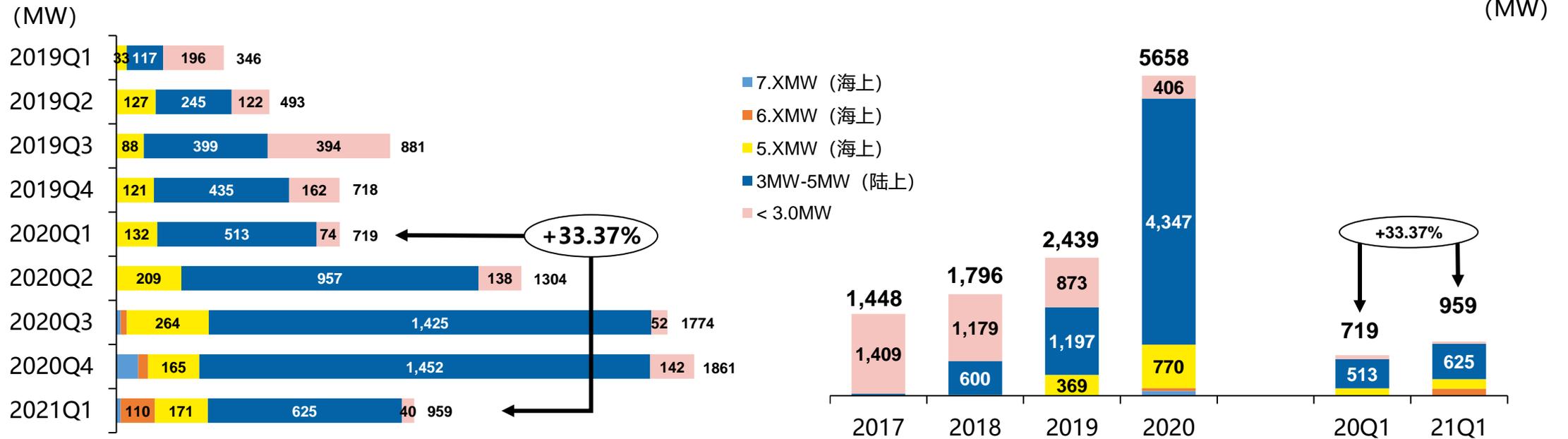


- 2021年一季度末，公司风机在手订单中，陆上机组占比为65%，海上机组占比为35%
- 在手订单中，3MW及以上机型占比95.57%，4MW及以上机组占比达62.43%，延续机组大型化趋势（未统计框架招标项目）

风电机组对外销售容量

2021年一季度，公司对外销售容量同比增长33%，海上风机出货量实现翻倍增长。

风机对外销售容量

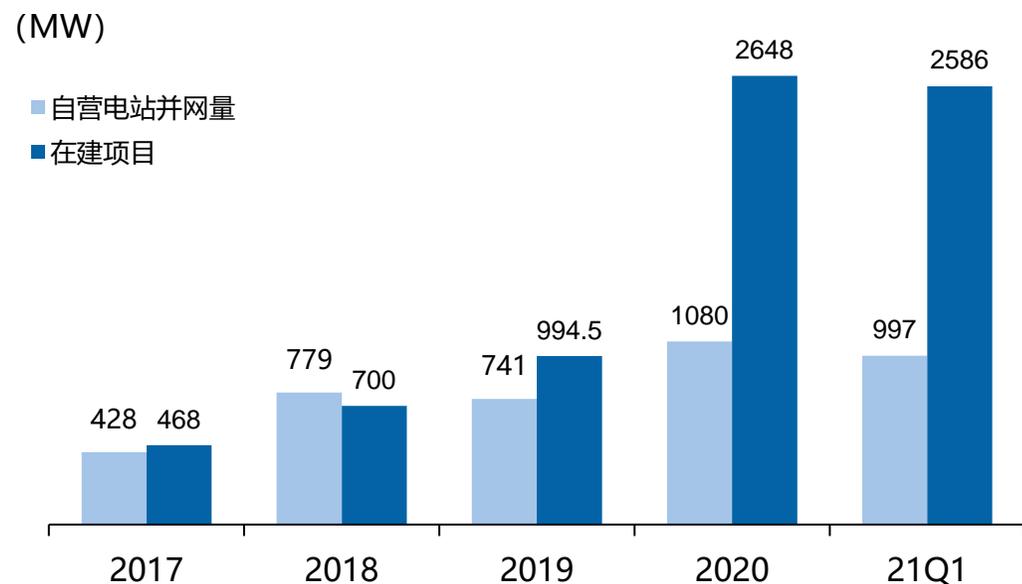


- 2021年第一季度，公司对外销售容量959MW，同比增加33.4%；陆上出货量665MW，同比增加13.3%；海上出货量294MW，同比增加122.8%，海风机型出货量占比达到31%
- 对外销售中，5.XMW及以上机型占比达到31%，4.XMW及以上占比达到41%

电站运营业务

2021年一季度末，公司自营电站并网容量997MW，在建容量2.59GW。

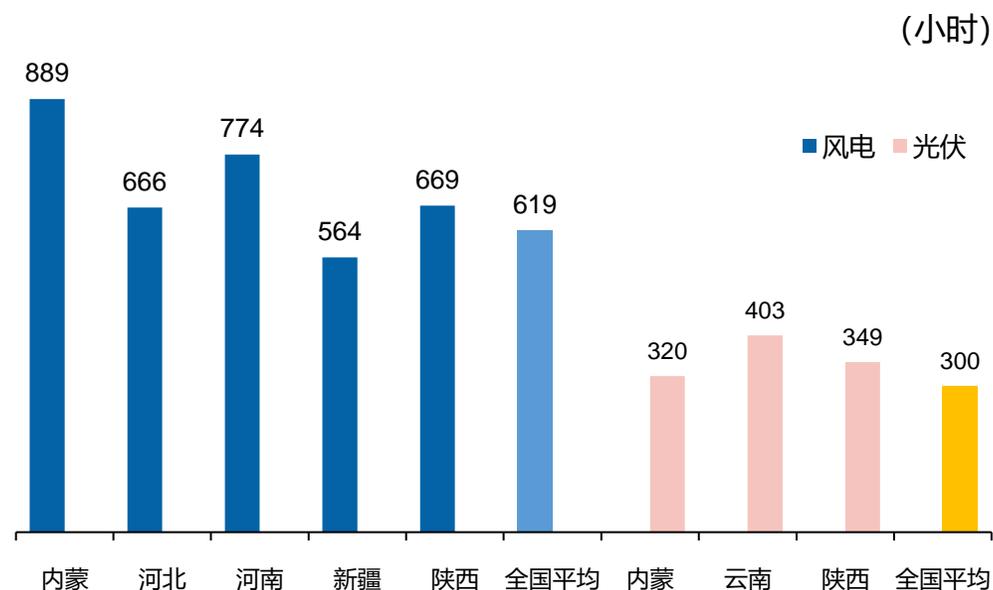
自营电站并网及在建容量



- 2021年一季度末，公司新能源电站并网装机容量约为997MW，在建装机容量约为2586MW
- 2021年1-3月份，公司共完成1个项目的出让工作，装机容量约50MW

注：2020年自营电站并网量按照年底实际发电电站统计，2020年底交割项目在2021Q1自营电站并网量中结算

自营风电/光伏电站发电小时数



- 2021年1-3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。

数据来源：国家能源局

经营回顾

财务分析

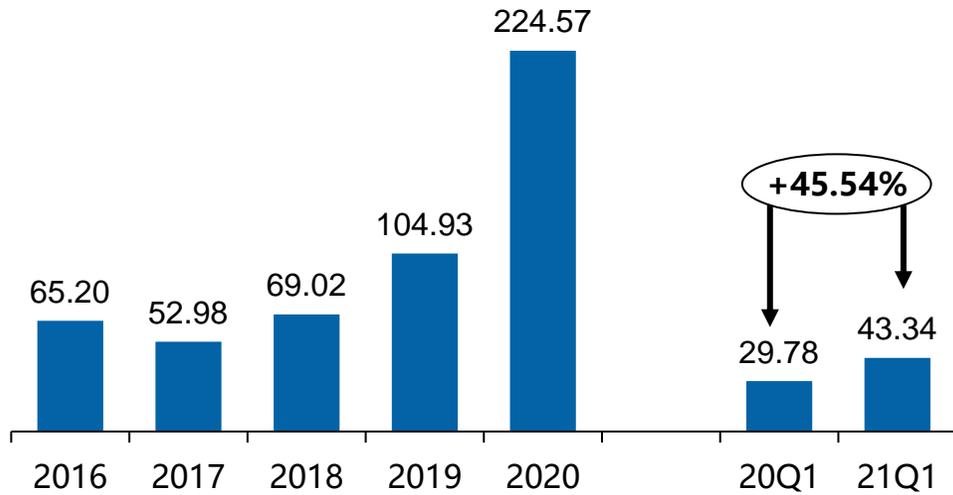
行业展望

营业收入与净利润、ROE

2021年一季度，公司营业收入增长45.54%。

营业收入

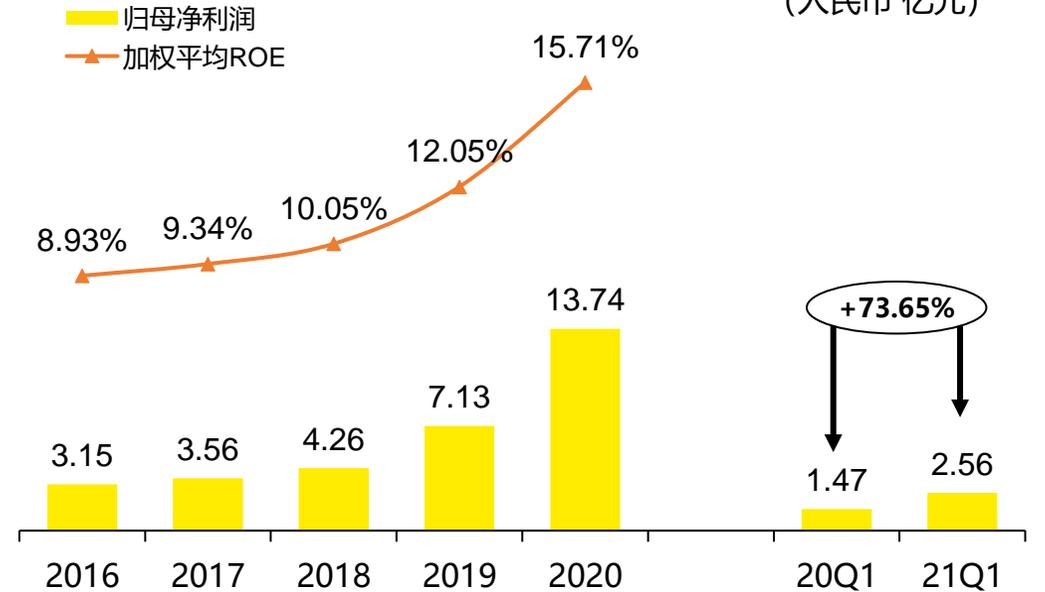
(人民币 亿元)



- 2021年一季度，公司实现收入43.34亿元，同比增长45.54%

归母净利润及净资产收益率

(人民币 亿元)



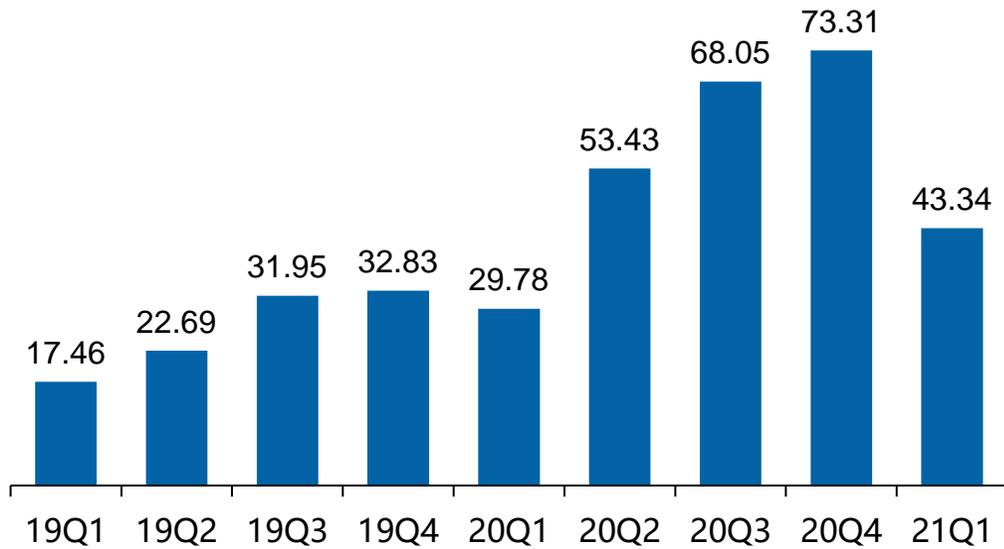
- 2021年一季度，公司实现归母净利润2.56亿元，同比增长73.65%

季度营业收入与净利润

2021年第一季度，公司营业收入、净利润同比保持增长，盈利能力保持稳定。

季度营业收入

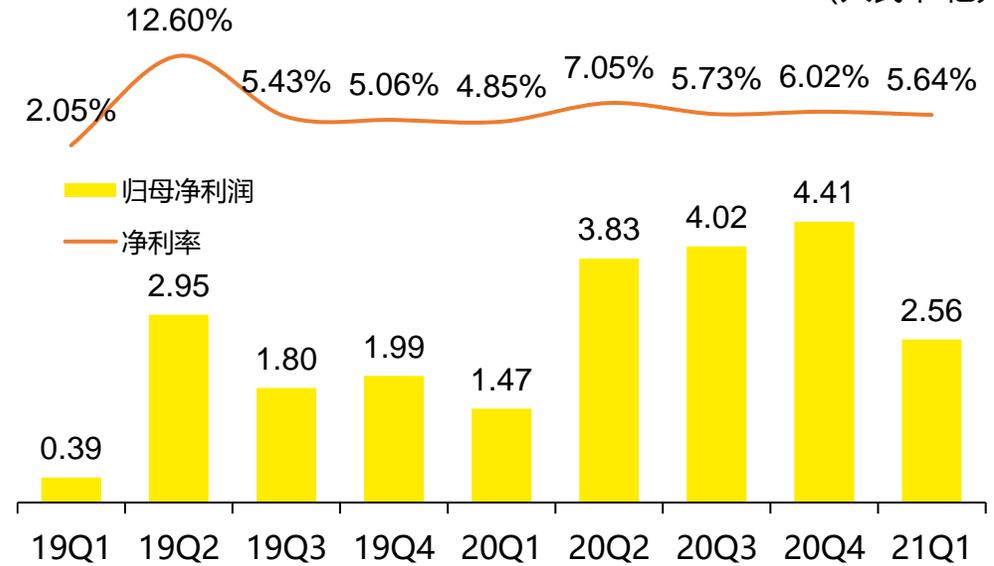
(人民币 亿元)



- 2021年一季度，公司营业收入43.34亿元，较去年同期增长45.54%

季度归母净利润及净利率

(人民币 亿元)

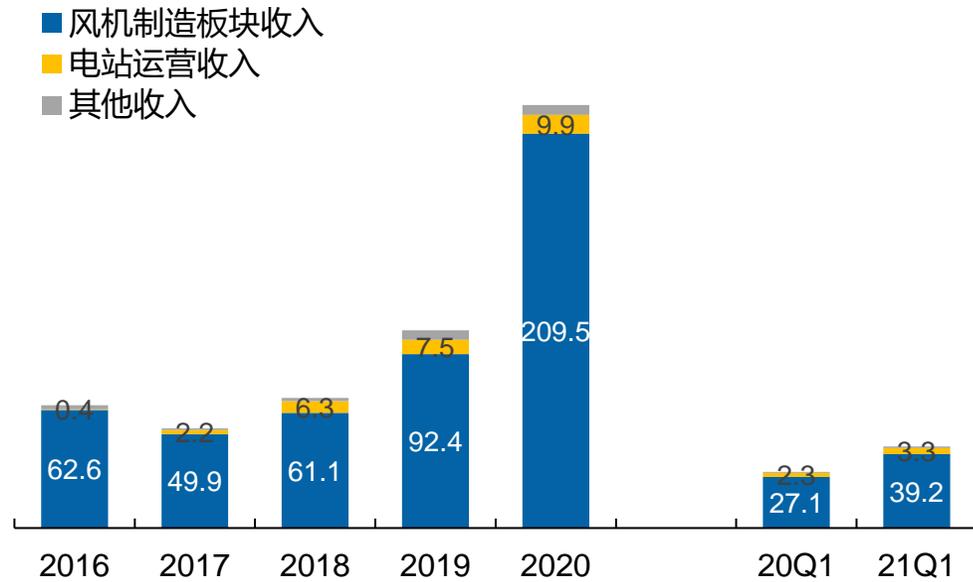


- 分季度来看公司盈利能力保持稳定，归母净利润同比保持增长
- 一季度净利率同比提高0.79个百分点

收入构成

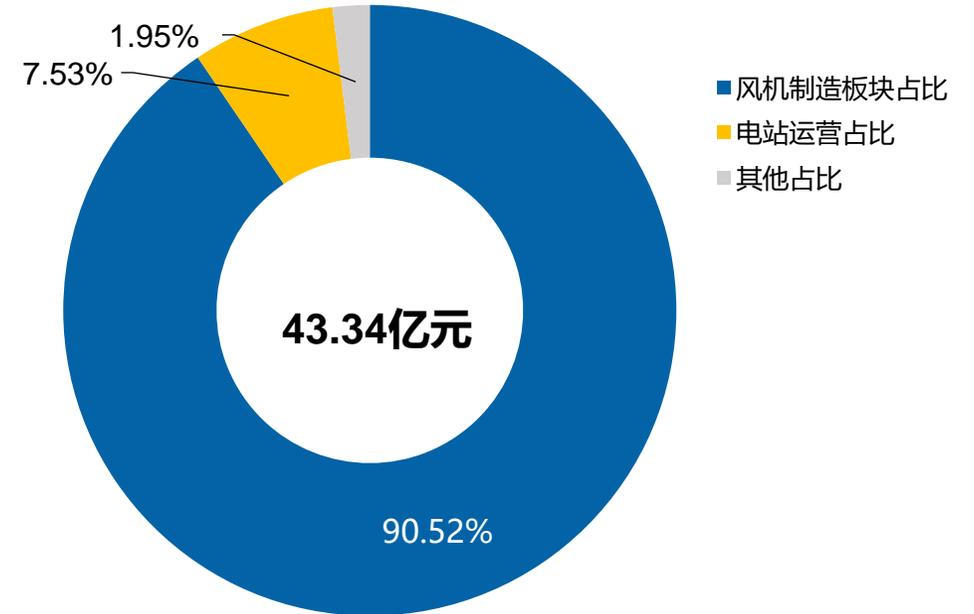
2021年第一季度，风机制造板块、电站运营收入均实现40%以上增长，收入结构保持稳定

收入构成



- 公司风机制造板块销售收入39.23亿元，同比上升44.95%
- 电站运营收入3.27亿元，同比增长42.73%

2021年一季度收入构成占比

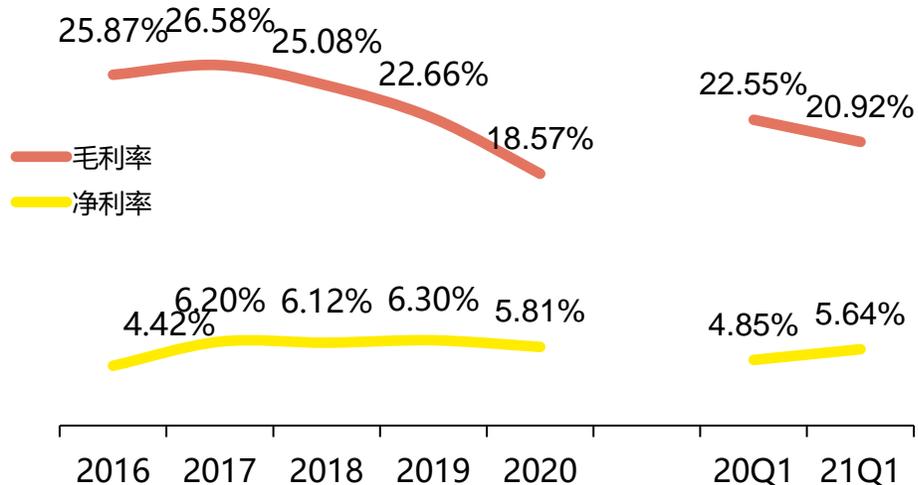


- 2021年一季度，公司收入增长同时结构保持稳定，制造业务占比约90%，与去年同期相比保持一致
- 发电收入保持同比例增长，占比与去年同期一致

毛利率、净利率与期间费用率

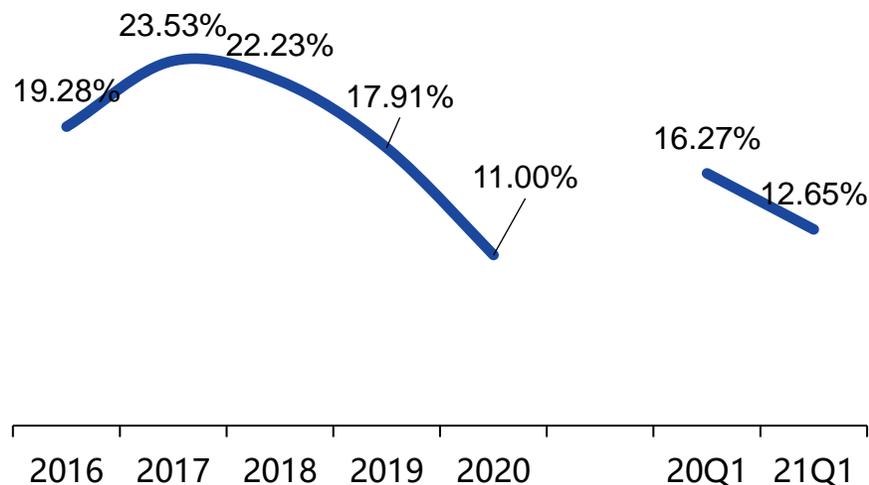
2021年一季度，公司盈利能力保持稳定，受运输费用调整至成本影响，毛利率、期间费用率均有下降。

毛利率及净利率



- 2021年一季度，公司综合毛利率为20.92%
- 公司净利率为5.64%，较去年同期提高0.79个百分点
- 剔除运输费计入成本的影响，整体盈利能力保持稳定

期间费用率



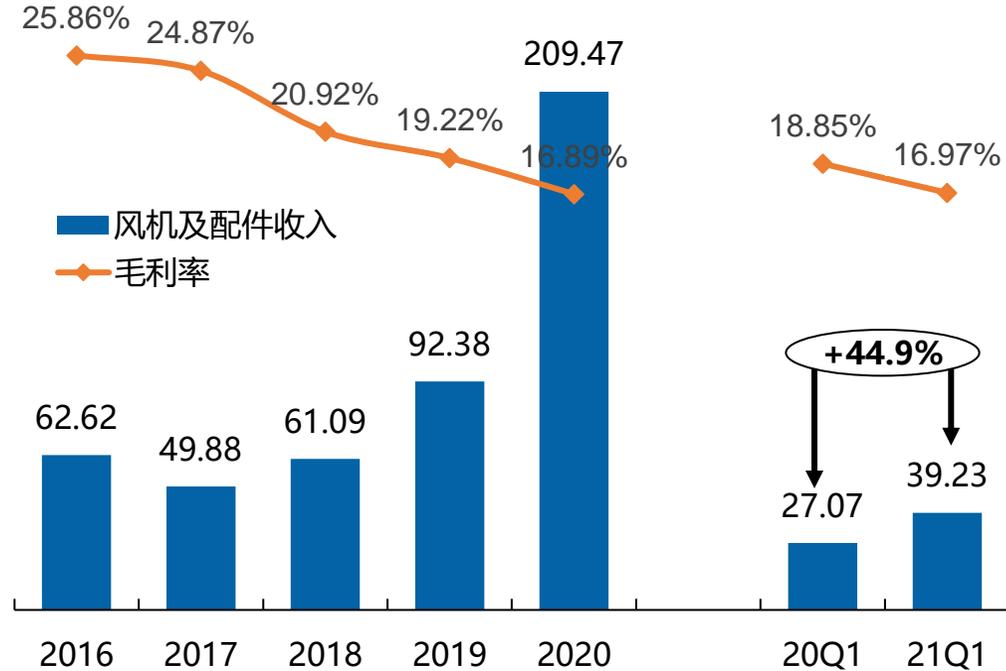
- 2021年一季度，公司期间费用率为12.65%，较去年同期下降3.62个百分点
- 按照新会计准则，风机产品运输费由销售费用调整进入成本，造成一定的影响

风机及配件销售业务

2021年一季度，受益于海风机型出货占比提高，收入增速超过销量增速。

风机及配件销售业务

(人民币 亿元)



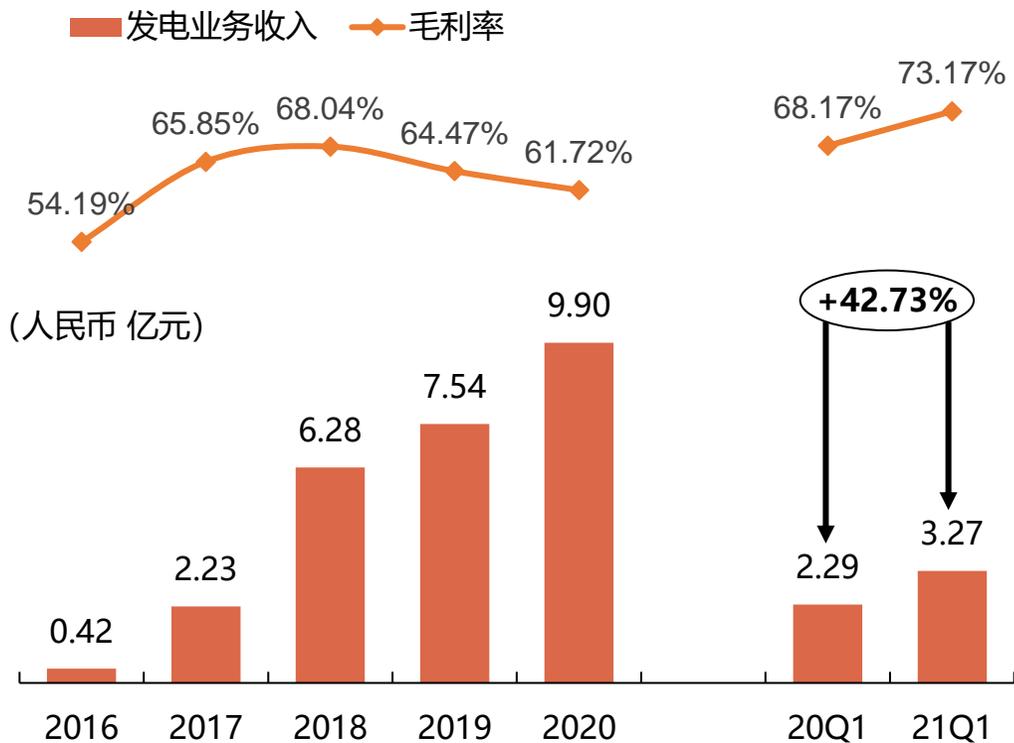
主要指标

- 对外销售容量为959MW，同比增长33.37%
- 陆上风电约665MW，同比增长13.25%
- 海上风电约294MW，同比增长约122.84%
- 风机及配件销售业务毛利率为16.97%，同比下降1.88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年一季度，公司发电收入同比增加42.73%，毛利率同比上升5个百分点。

电站运营收入



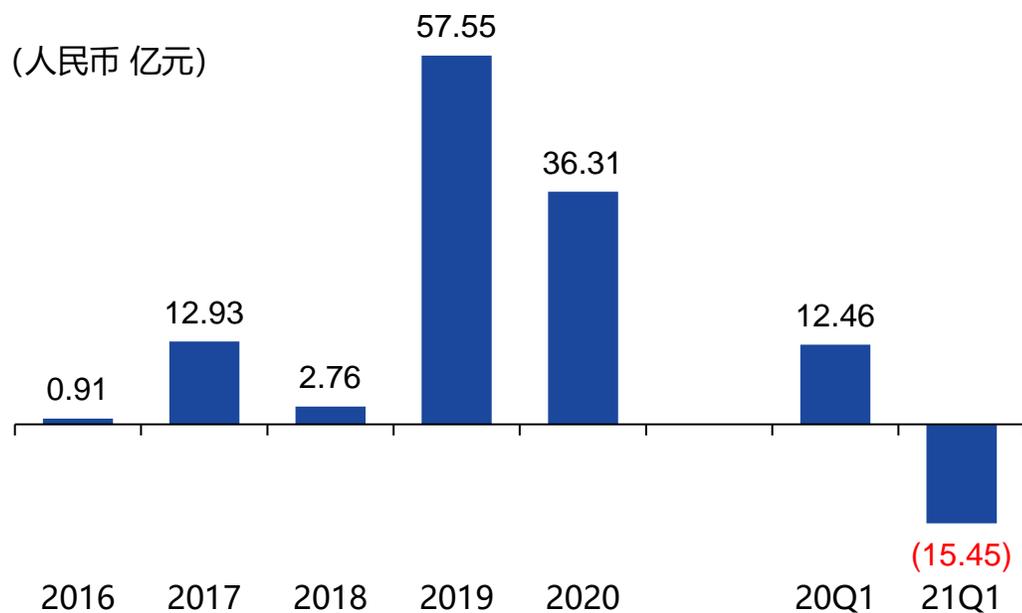
主要指标

- 2021年一季度，公司实现发电业务收入3.27亿元，同比增长42.73%，占总营收比例为1.94%
- 发电业务毛利率为73.17%，同比上升5个百分点

经营性净现金流与合同负债变化情况

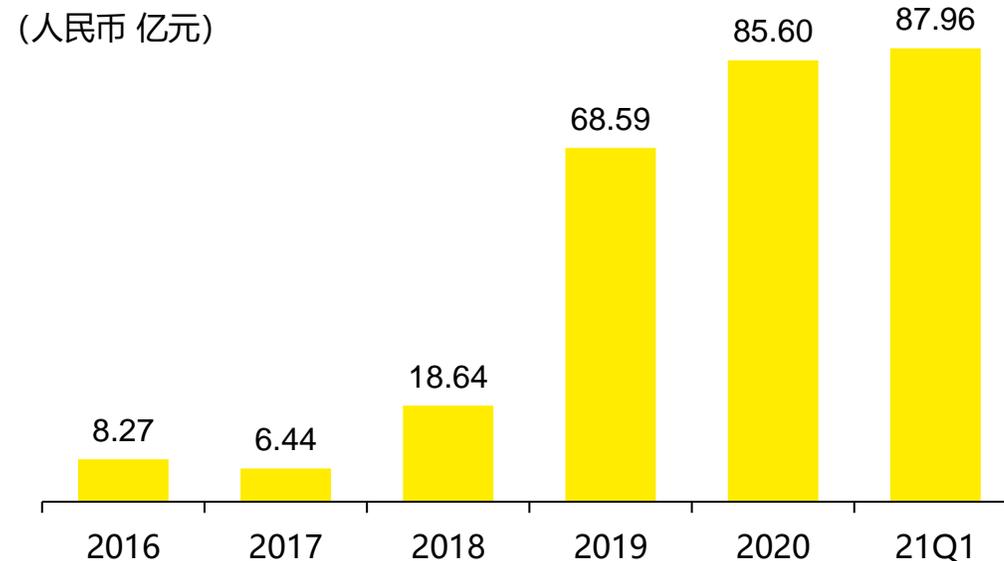
2021年一季度，公司经营性现金流净额为-15.45亿元，合同负债维持高位。

经营性净现金流



- 2021年一季度，公司经营性净现金流为-15.45亿元

合同负债^注

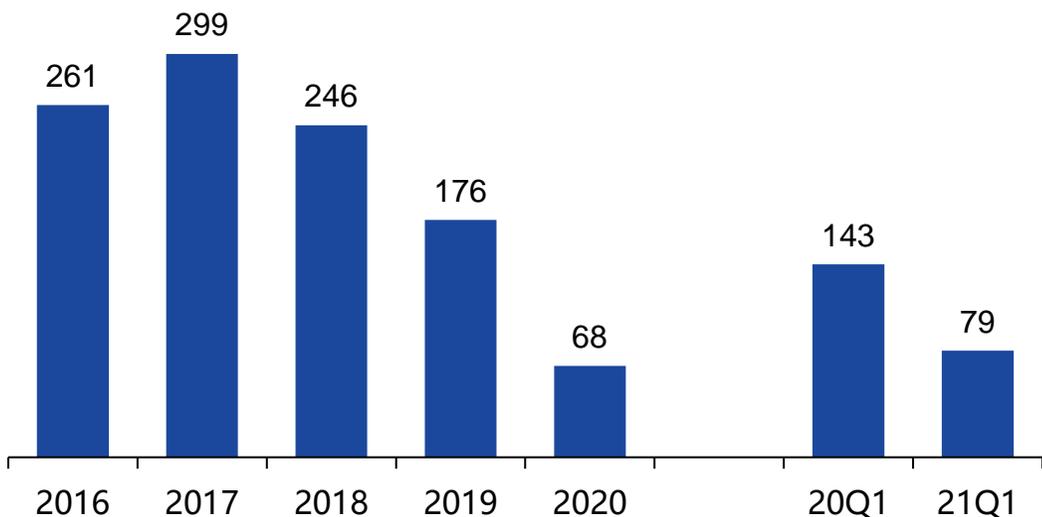


- 一季度末，公司合同负债项金额为87.96亿元

应收账款、应付账款周转天数

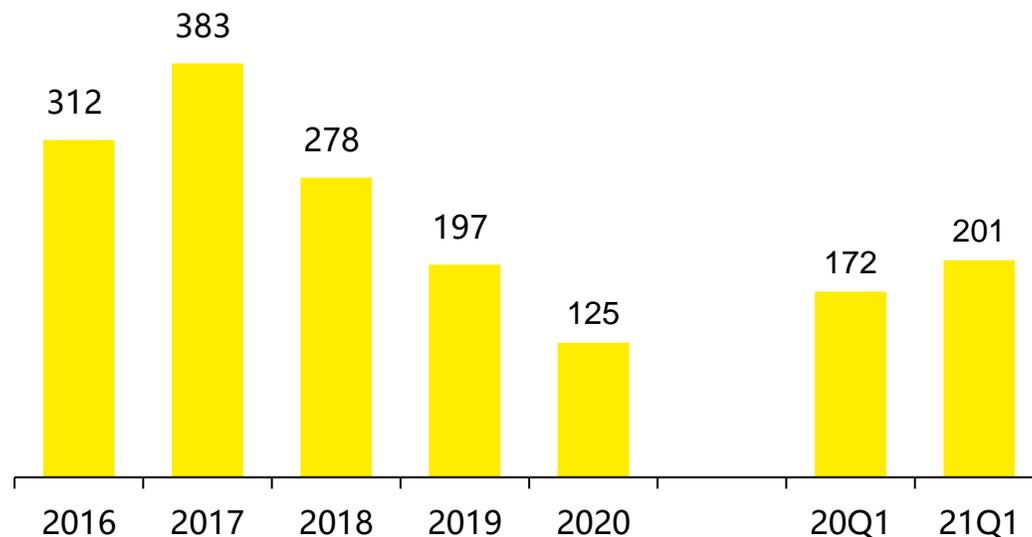
2021年一季度，应收账款周转天数同比下降64天，应付账款上升29天。

应收账款周转天数



- 2021年一季度，公司应收账款周转天数为79天，较去年同期下降64天

应付账款周转天数



- 2021年一季度，公司应付账款周转天数为201天，同比上升29天

经营回顾

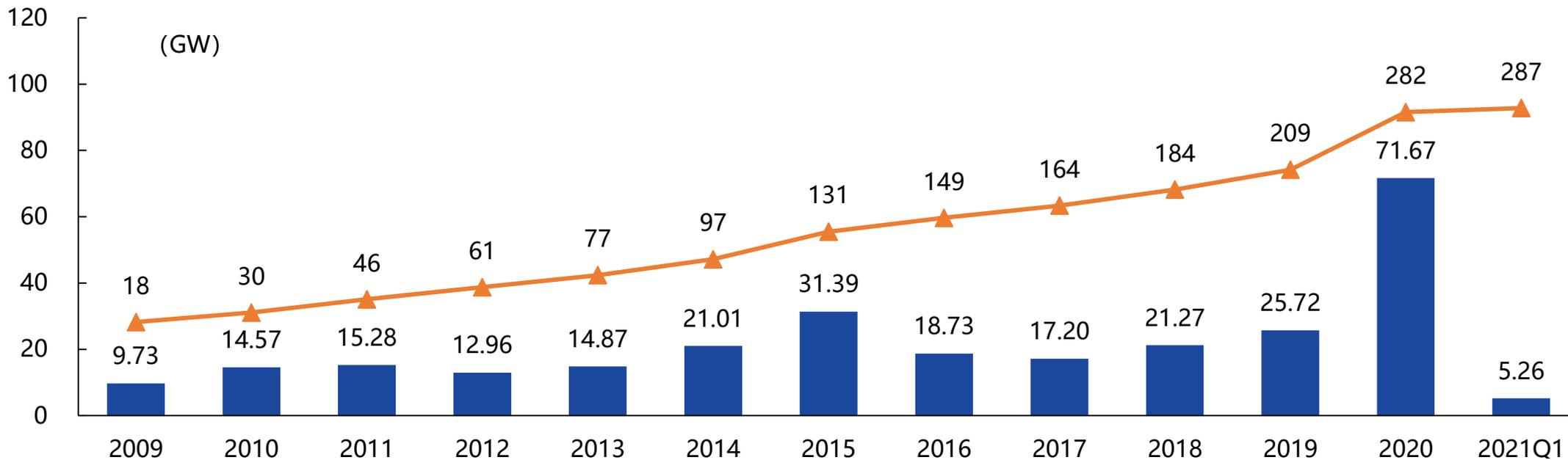
财务分析

行业展望

国内风电新增装机量同比保持增长

2021年一季度，全国新增风电并网装机量5.26GW，累计装机量达到287GW。

全国并网装机量创新高

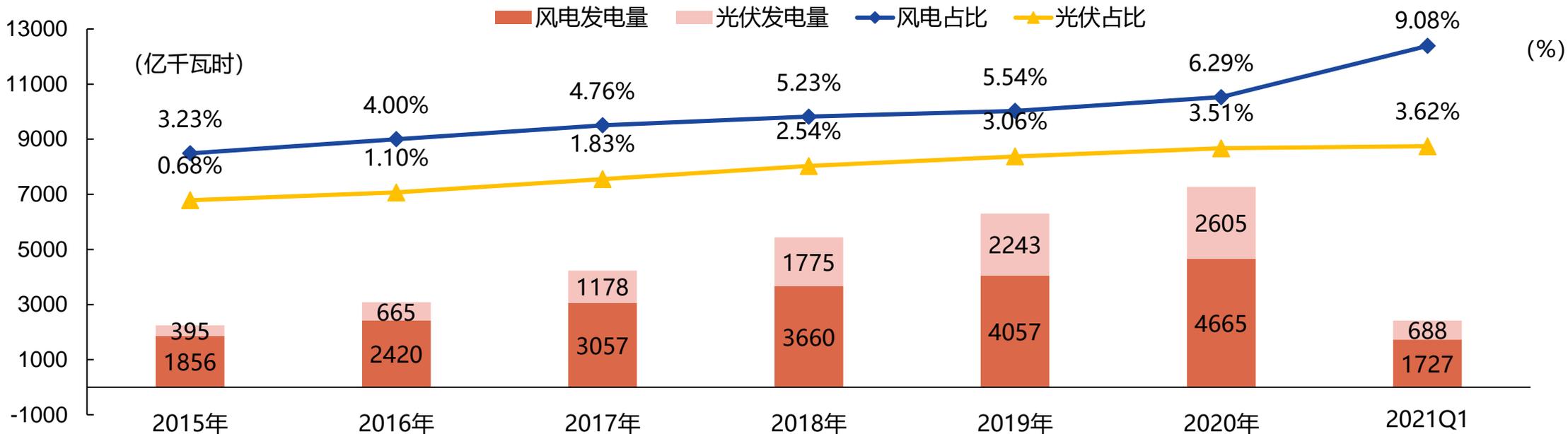


- 2021年一季度，国内风电新增并网装机容量5.26GW，新增装机6.77GW。其中，海上风电新增并网1.23GW，同比增长488%，海上风电累计并网装机达到10.22GW，在总装机中比例达到3.6%。
- 新增装机规模较大的省区包括蒙东86万千瓦、广东82万千瓦、山东64万千瓦、湖北61万千瓦。

风电发电量占比突破9%

2021年一季度，风电发电量在全国发电量中占比突破9%，发电量同比增长50.3%。

全国风电、光伏发电量及占比

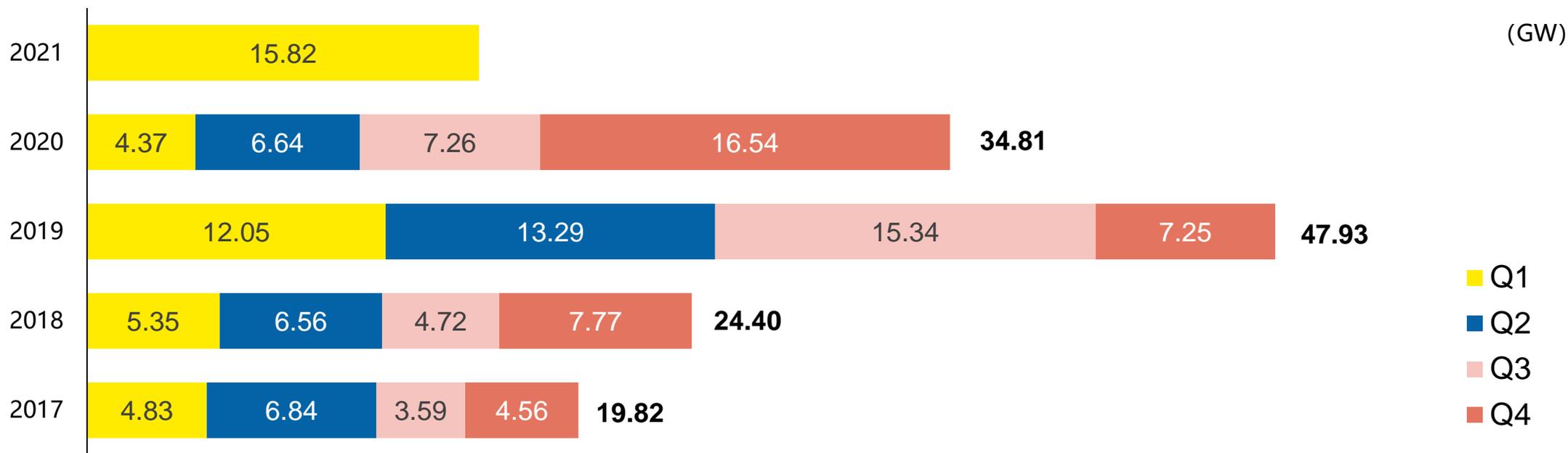


- 一季度，全国风电发电量1727亿千瓦时，同比增长50.3%，在全部发电量中比重占比突破9%。
- 一季度，全国已有10个省份风电发电量占比超过10%，其中内蒙古17.3%、甘肃15.5%、黑龙江15.4%、吉林15.4%、青海15.3%。

一季度国内公开市场招标量超过15GW

2021年一季度，据不完全统计，国内风电公开市场招标量已超过15GW，三北地区招标占比超过70%。

国内公开市场招标量



- 一季度，国内公开市场招标量超过15GW，为历年来一季度招标量最大的季度。
- 从地域上看，吉林、内蒙、甘肃、新疆、河北等三北地区招标占比居前，合计占比超过70%。

MINGYANG SMART ENERGY

明阳智能

地蕴天成·能动无限

明阳智慧能源集团有限公司

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

