



MINGYANG SMART ENERGY

明阳智能

地蕴天成·能动无限

明阳智能 2020年上半年业绩演示材料

2020年8月



2020H1业绩大幅增长，对外销售容量实现141.15%增长



2020H1 对外销售容量2023MW，同比增长141.15%



2020H1 风机制造板块毛利率19.41%，整体趋势稳中有升



2020H1 公司归母净利润5.3亿，同比增长58.95%



2020H1 期间费用率14.16%，同比下降7.29个百分点



营收

2020 H1：83.2亿元
同比上升107.24%



归属于上市公司股东净利润

2020 H1：5.3亿元
同比上升58.95%



基本每股收益

2020 H1：0.39元
同比上升54%



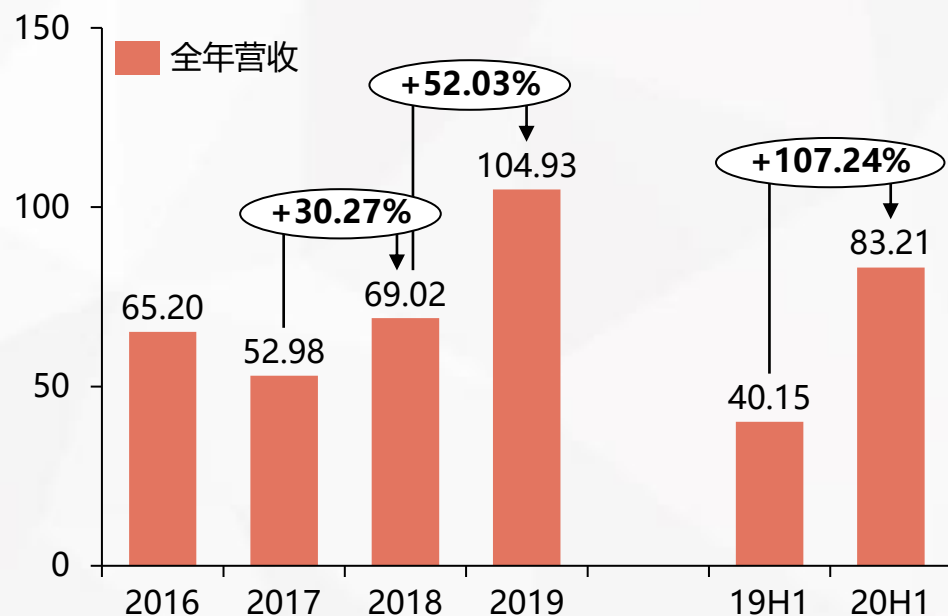
加权平均净资产收益率

2020 H1：7.20%
较2019H1上升1.3个百分点

2020H1营收同比增长107.24%，归母净利润同比增长58.95%

营业收入，2016-2020H1

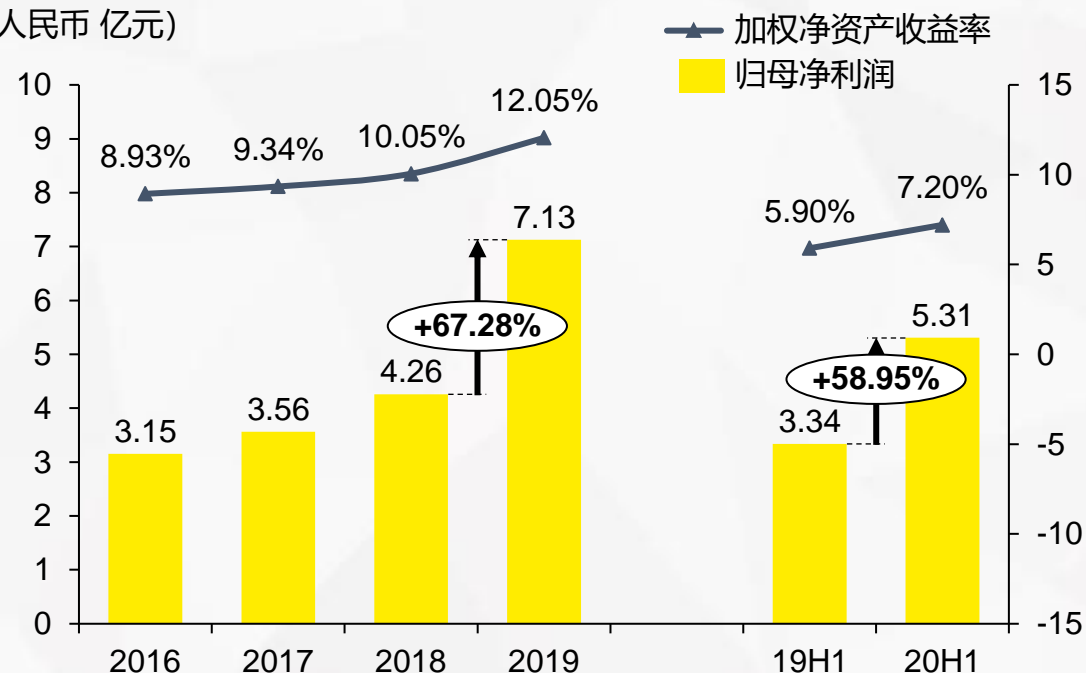
(人民币 亿元)



- 2020H1公司实现营收83.21亿元，同比大幅增长107.24%
- 2016-2019年，公司营收年复合增长率17.19%

归母净利润及净资产收益率，2016-2020H1

(人民币 亿元)



- 2020H1公司实现归母净利润5.31亿元，同比大幅增长58.95%
- 2020H1加权平均净资产收益率达7.20%，同比上升1.3个百分点

A large white offshore wind turbine is the central focus, set against a clear blue sky and a calm sea. The turbine's nacelle and part of the tower are visible, with a red safety platform on top. The Mingyang Smart Energy logo is clearly visible on the nacelle. In the foreground, several green leaves are floating in the air, adding a sense of movement and freshness. The overall scene is bright and clean, representing sustainable energy.

经营回顾

财务分析

行业展望

订单向业绩加速释放，主营业务净利显著增长

2020年上半年重要经营成果

国际国内风电龙头地位进一步得以巩固

根据彭博新能源财经数据，公司2019年在中国新增装机市场占有率约为16%，**连续五年居国内前三**；公司2020上半年新增订单位居行业前三。



高效整合供应链资源，上半年交付量同比增长141%

公司精细化运营和精益化管理水平进一步提高，通过有效整合供应链资源，为公司完成生产计划提供了有效的保障。公司2020H1对外销售容量2023MW，**同比大幅增长141.15%**。



降本控费成效显著，盈利能力稳中向上

公司2020H1制造板块毛利19.41%，较去年同期稳中有升；公司2020H1综合毛利率为21.74%，净利率为6.26%；公司2020H1期间费用率为14.16%，较2019年同期**下降7.29个百分点**。



公司2020H1海上风电交付规模341MW，其中MySE5.5MW机型交付规模**同比增长113.79%**。

海上风电交付规模继续大幅上升



陆地和海上大兆瓦机型取得重大进展，成功吊装亚洲陆上单机容量最大机组MySE5.2-166；成功推出**中国第一、全球第三**的11MW海上半直驱机型

领跑国内机组大型化赛道，半直驱技术优势逐渐显现



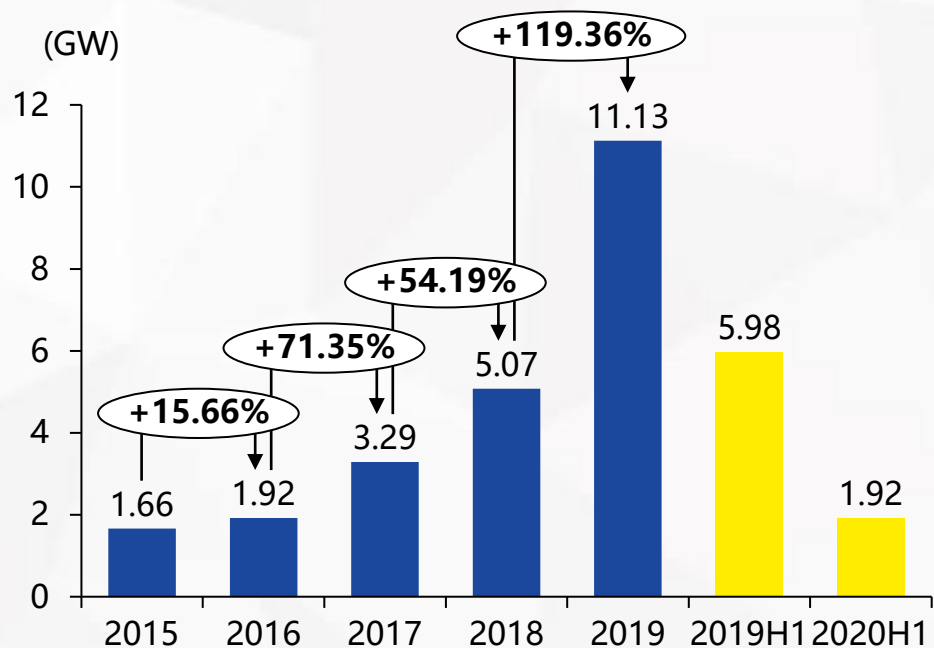
截至公司2020H1，已投产新能源电站容量达895.6MW；在建装机容量约1147.5MW，**规模同比显著上升**。

“滚动开发”运营模式继续推进，开发规模显著上升



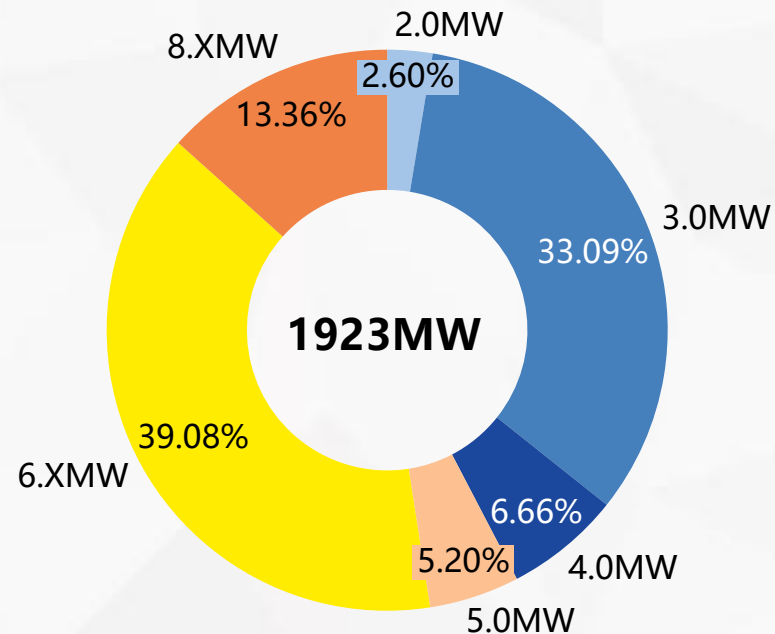
上半年新增订单中海上大兆瓦占比近半

新增订单，2015-2020H1



- 公司2020上半年新增订单1923MW

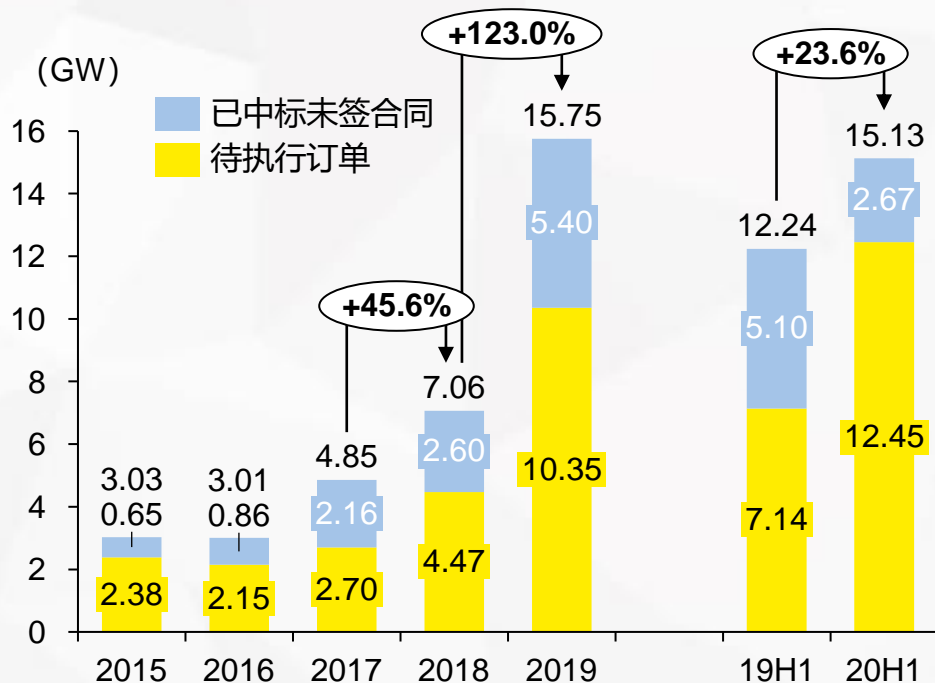
新增订单按机型拆分，2020H1



- 2020上半年新增订单中，陆上机组占比约为47.55%，海上机组占比约为52.45%，单机功率3MW及以上机组占比合计达97.4%

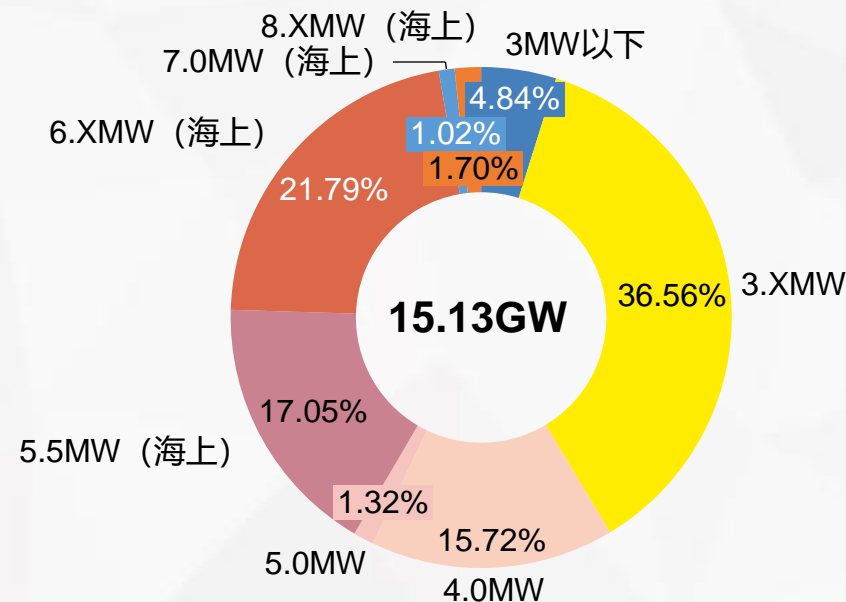
“大风机” 战略得以验证，公司在手订单容量迅速增长

风机在手订单容量，2015-2020H1



- 截至2020H1，公司风机在手订单总容量约15.13GW,同比增长23.6%；
- 其中，待执行订单容量为12.45GW，已中标未签合同订单容量为2.67GW

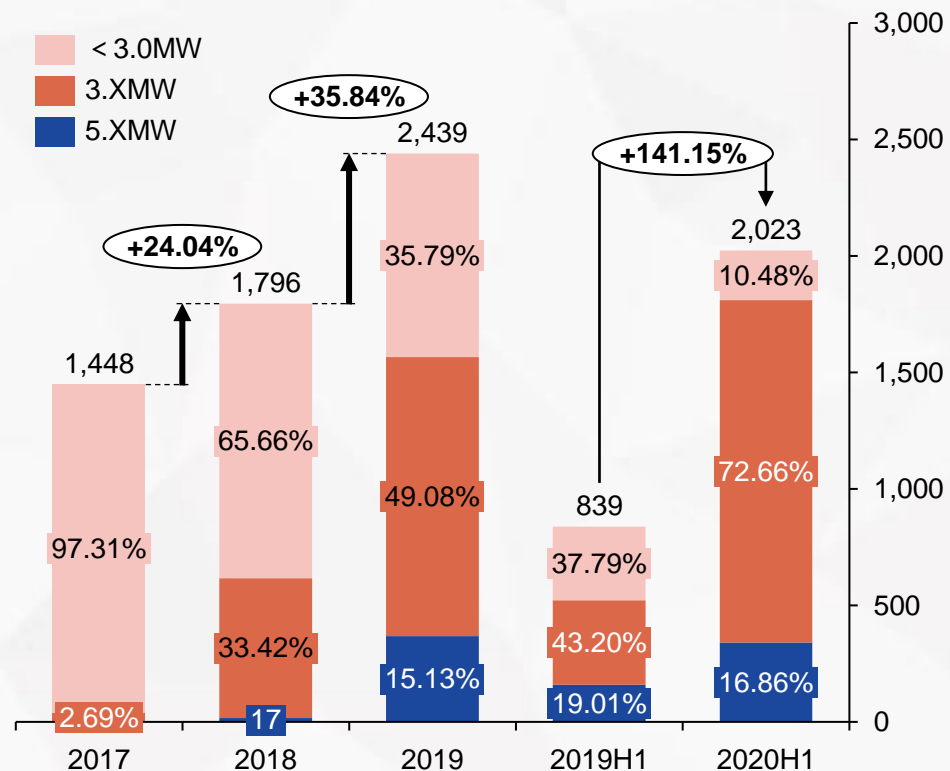
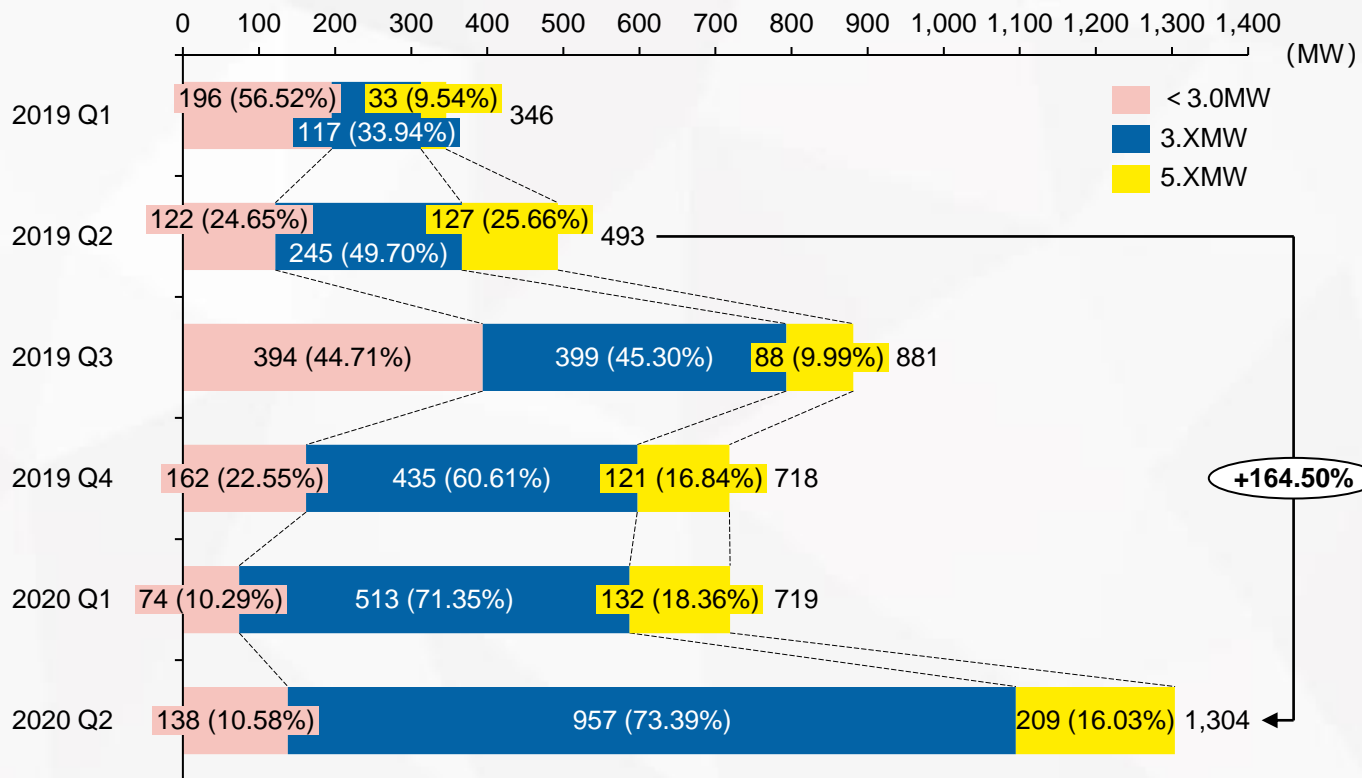
在手订单按机型拆分，2020H1



- 截至2020H1，公司风机在手订单中，陆上机组占比为58%，海上机组占比为42%
- 公司风机在手订单中，单机功率3MW及以上机组占比合计约95.16%

各季度风机对外销售容量

公司风机对外销售容量

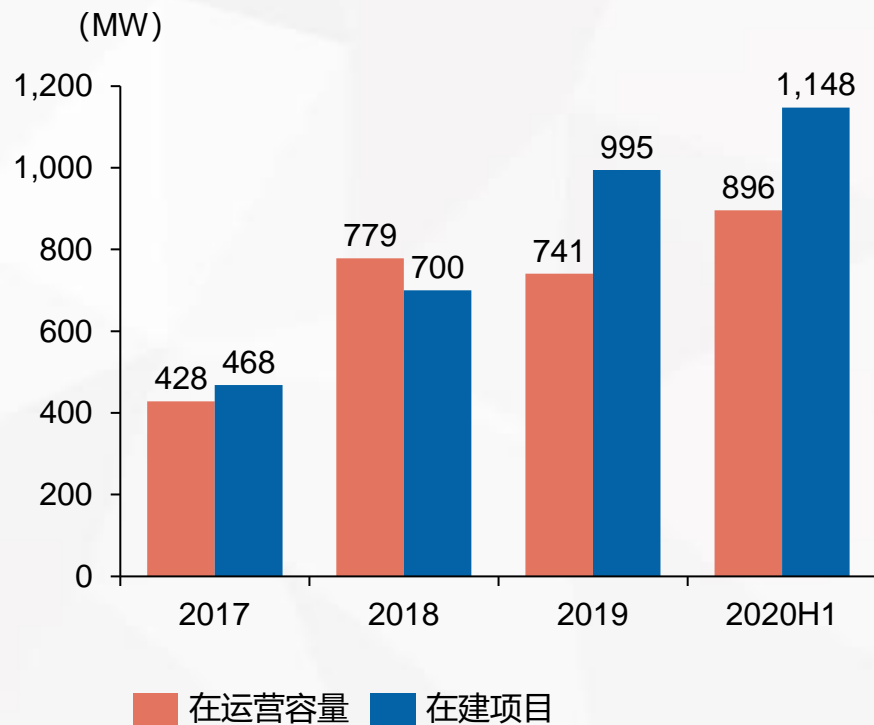


- 2019Q1至2020Q2各季度风机对外销容量分别为346MW、493MW、881MW、718MW、719MW及1304MW
- 公司2020H1风机对外销售容量为2023MW，同比实现141.15%的增长

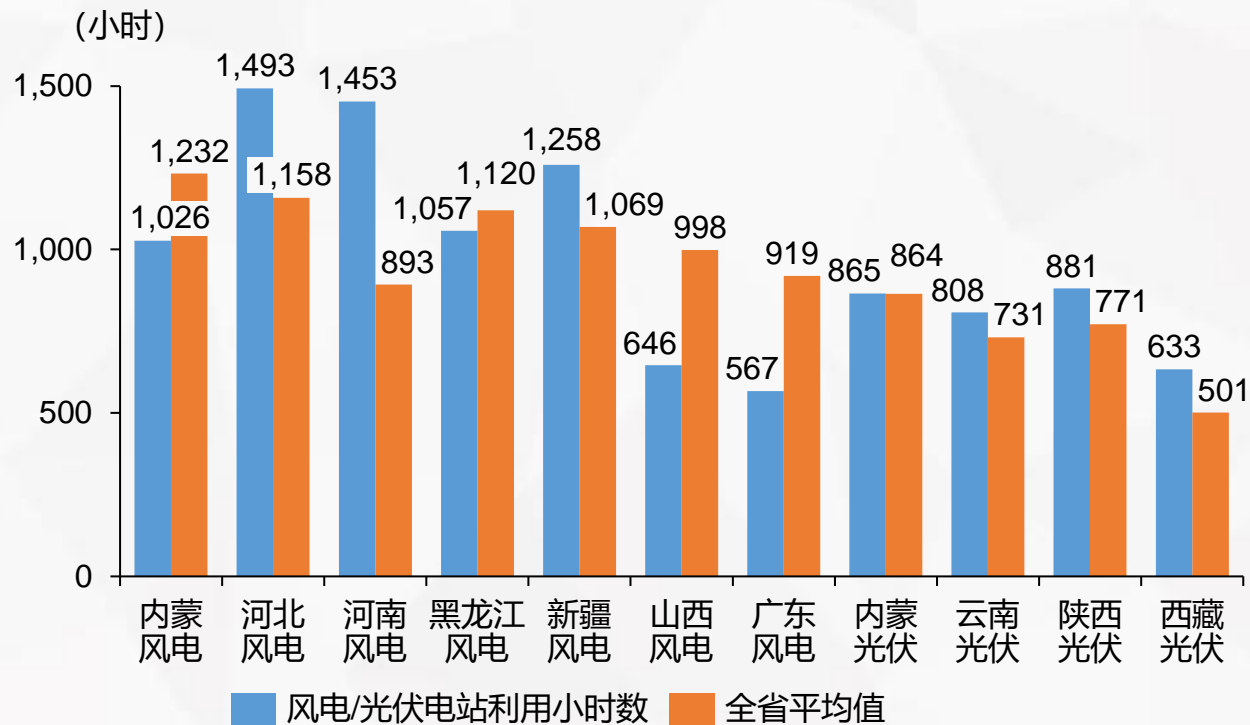


“滚动开发”运营模式持续推进，开发规模显著上升

新能源电站并网及在建容量，2017-2020H1



自营风电/光伏电站年平均利用小时数，2020H1



- 截至2020H1已投产新能源电站容量达 895.6MW；在建装机容量约1147.5MW，规模持续上升。

注：公司自营电站年平均利用小时数均为实际发电数据计算得出，并未考虑实际并网时间影响；

经营回顾

财务分析

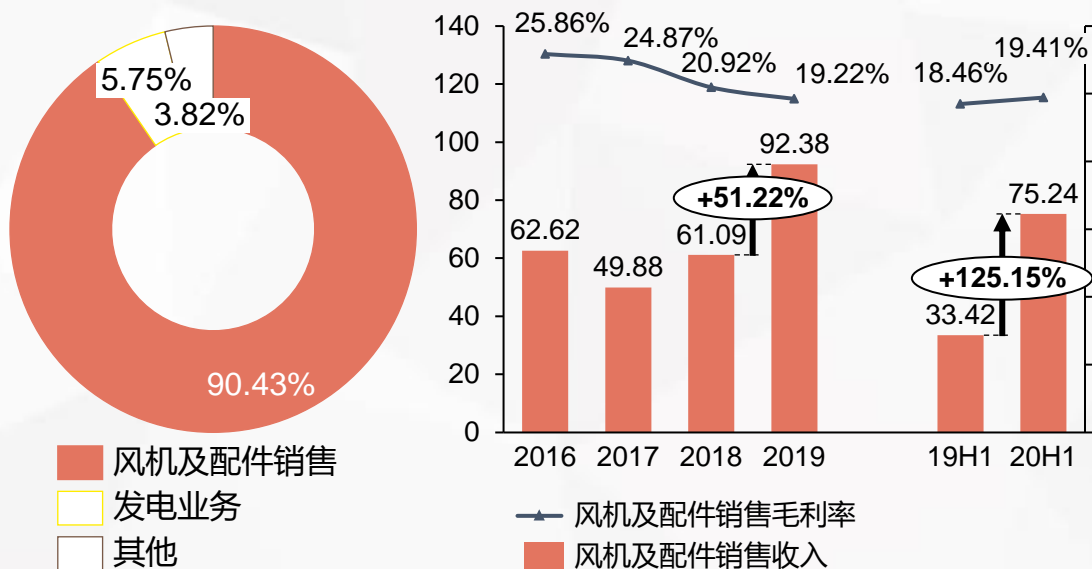
行业展望

明阳智能
MINGYANG SMART ENERGY

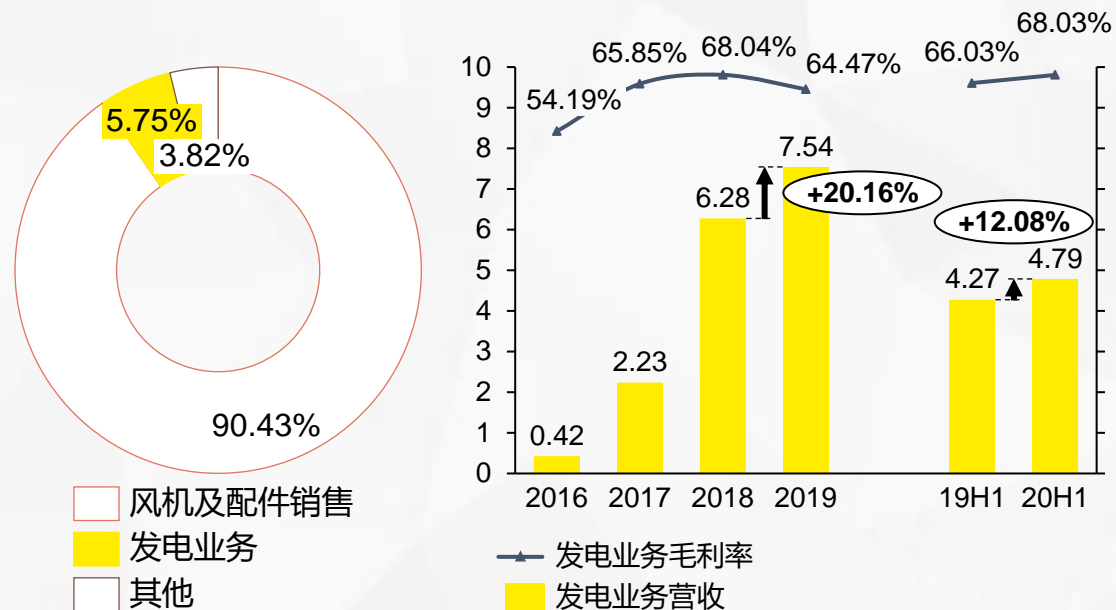


2020H1风机业务营收近75.24亿元，毛利率19.41%

风机及配件销售业务



发电业务



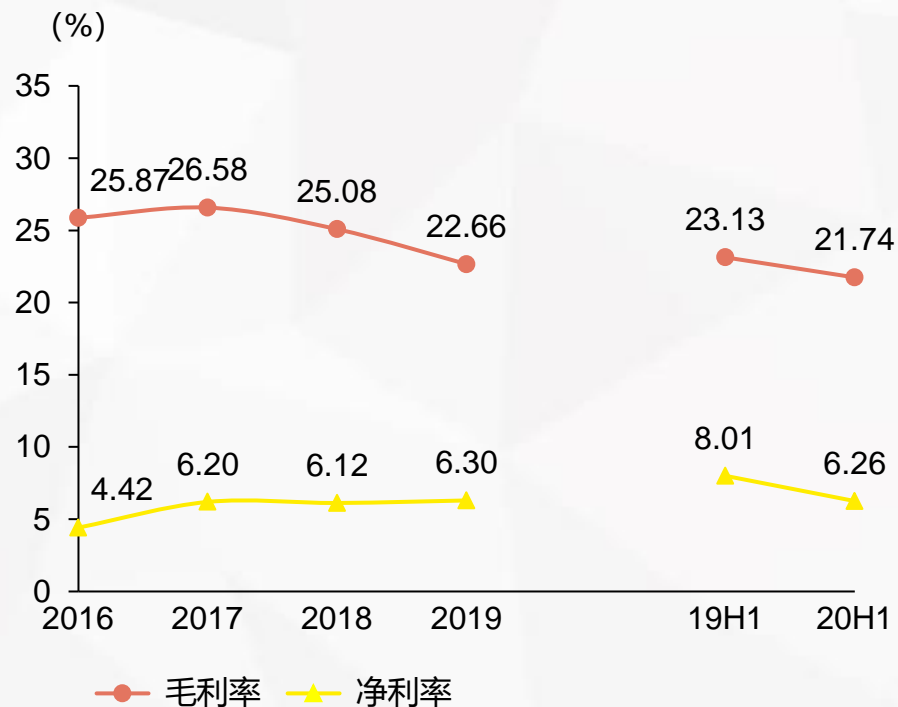
- 公司2020H1实现风机及配件销售业务收入75.24亿元，同比增长125.15%；占总营收比例为90.43%
- 风机业务营收 2019H1：33.42亿元；2020H1：75.24亿元
- 风机业务毛利率 2019H1：18.46%；2020H1：19.41%

- 公司2020H1实现发电业务收入4.79亿元，同比增长12.08%；占总营收比例为5.75%
- 发电业务营收 2019H1：4.27亿元；2020H1：4.79亿元
- 发电业务毛利率 2019H1：66.03%；2020H1：68.03%



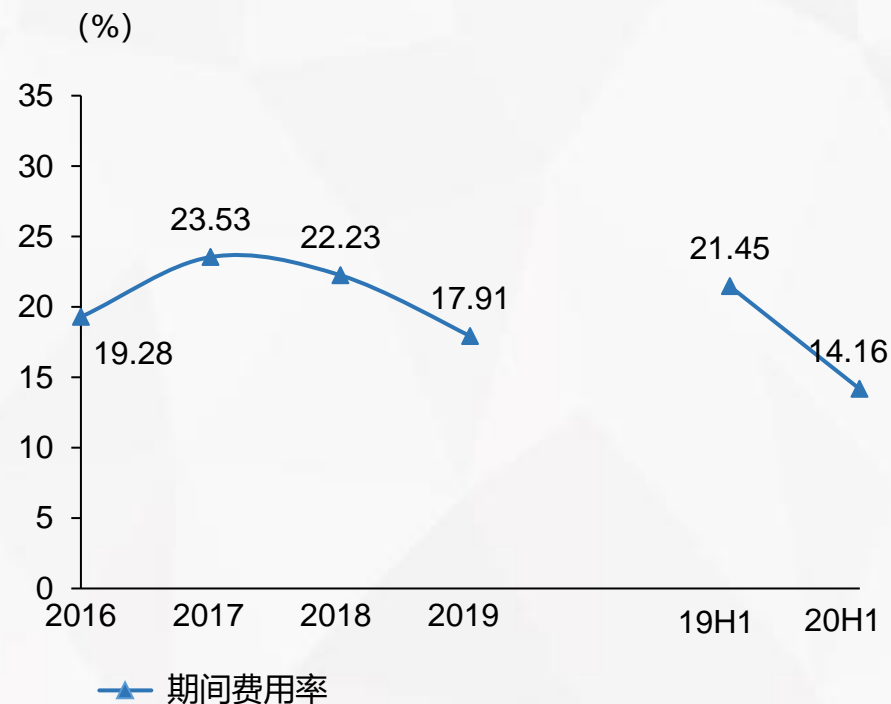
2020H1毛利率维持平稳，期间费用率较去年同期下降7.29个百分点

毛利率及净利率，2016-2020H1



- 2020年上半年公司综合毛利率为21.74%，净利率为6.26%

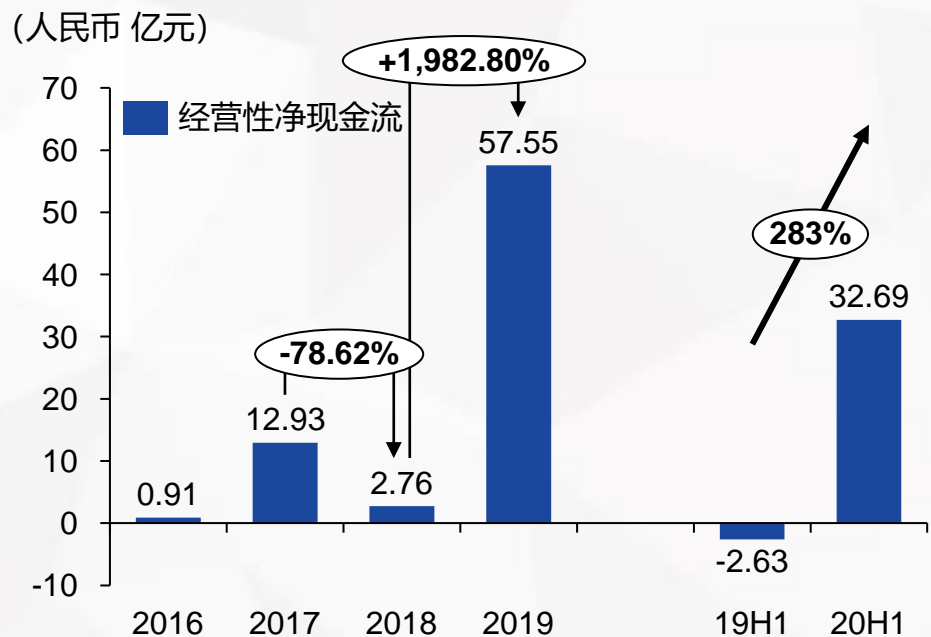
期间费用率，2016-2020H1



- 2020年上半年公司期间费用率为14.16%，较2019年同期下降7.29个百分点

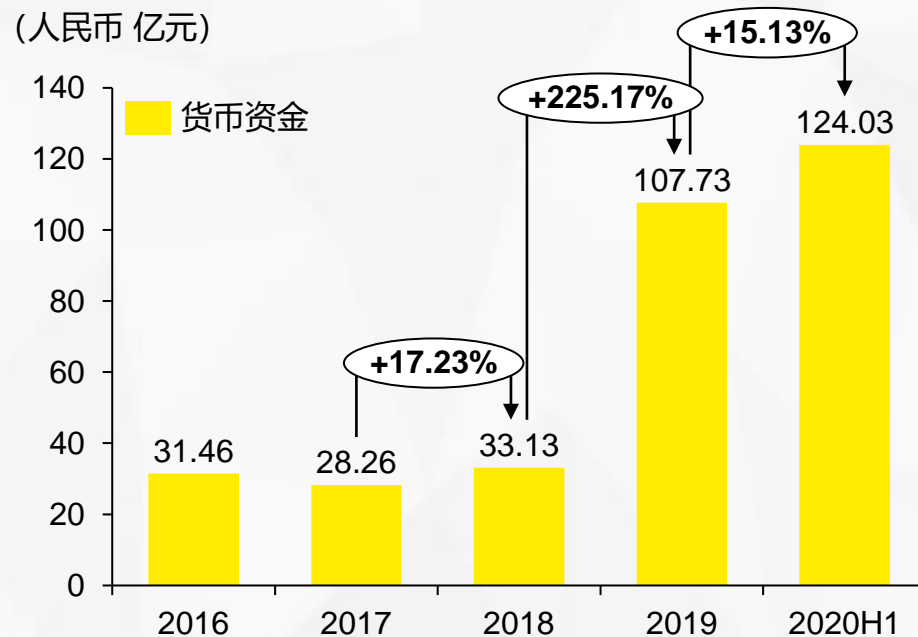
经营性净现金流与货币资金情况

经营性净现金流, 2016-2020H1



- 公司2020H1经营现金净流量为32.69亿元, 同比显著增加, 销售商品、提供劳务收到的现金大幅增加

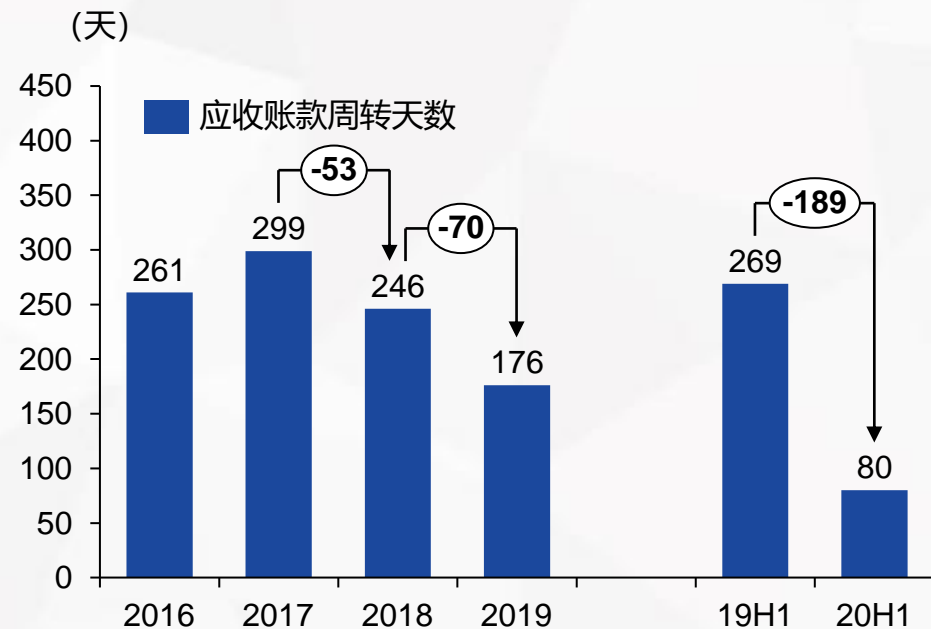
货币资金, 2016-2020H1



- 截至2020H1, 公司货币资金为124.03亿元, 较2019年底增长15.13%

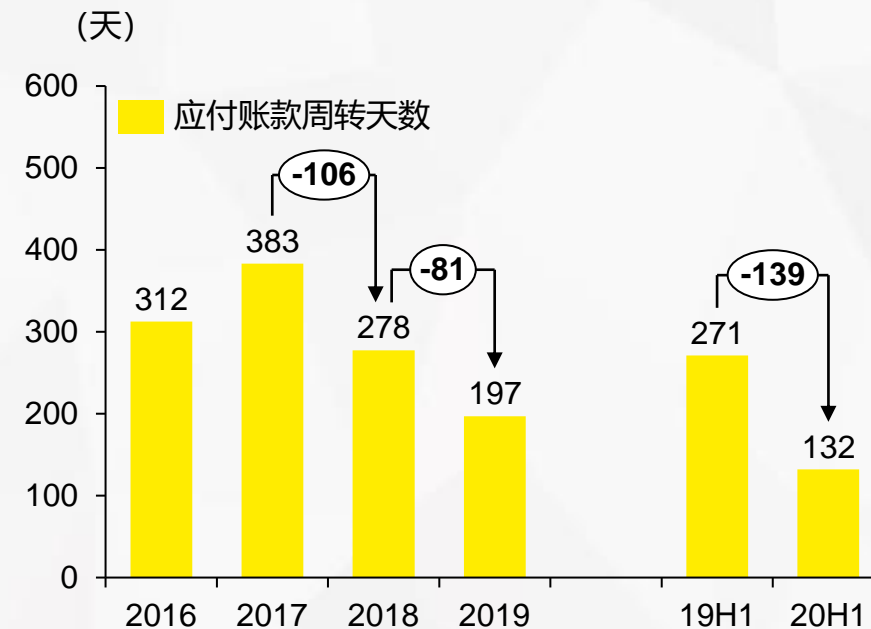
应收及应付账款周转天数概览

应收账款周转天数, 2016-2020H1



- 2020H1, 公司应收账款周转天数为80天, 与2019H1年相比下降189天

应付账款周转天数, 2016-2020H1



- 2020H1, 公司应付账款周转天数为132天, 与2019H1相比下降139天

经营回顾

财务分析

行业展望

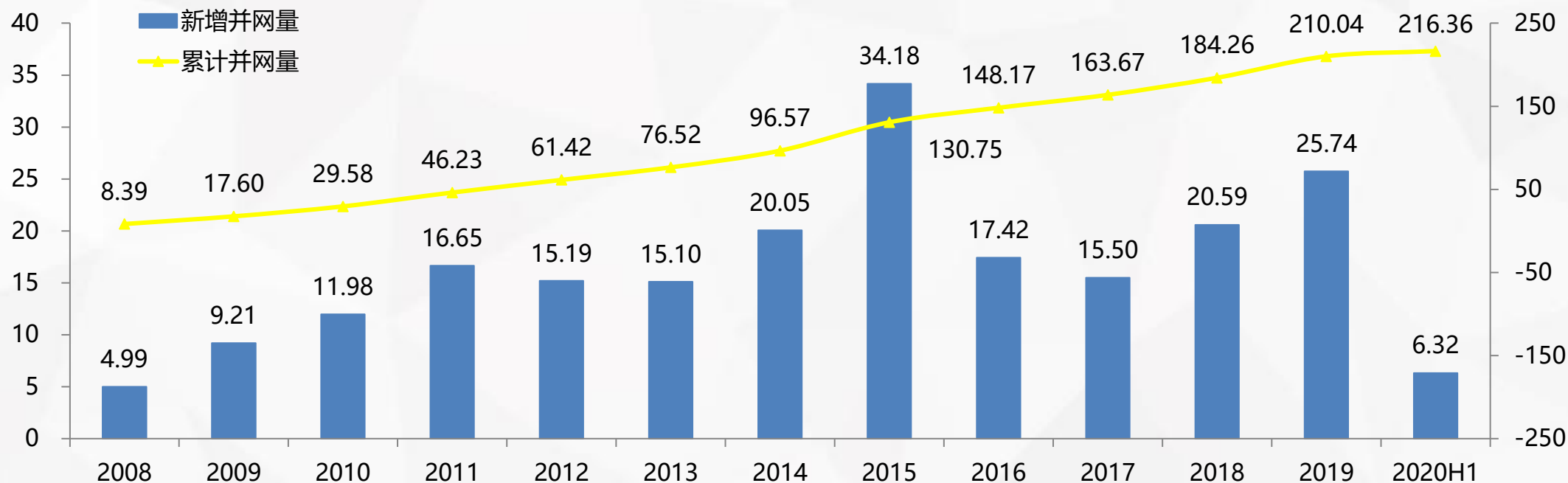
明阳智能
MINGYANG SMART ENERGY





风电实现规模化发展：累计并网容量已超212GW

中国风电新增并网量及累计并网量 (GW) , 2008-2020H1



Source: 国家能源局

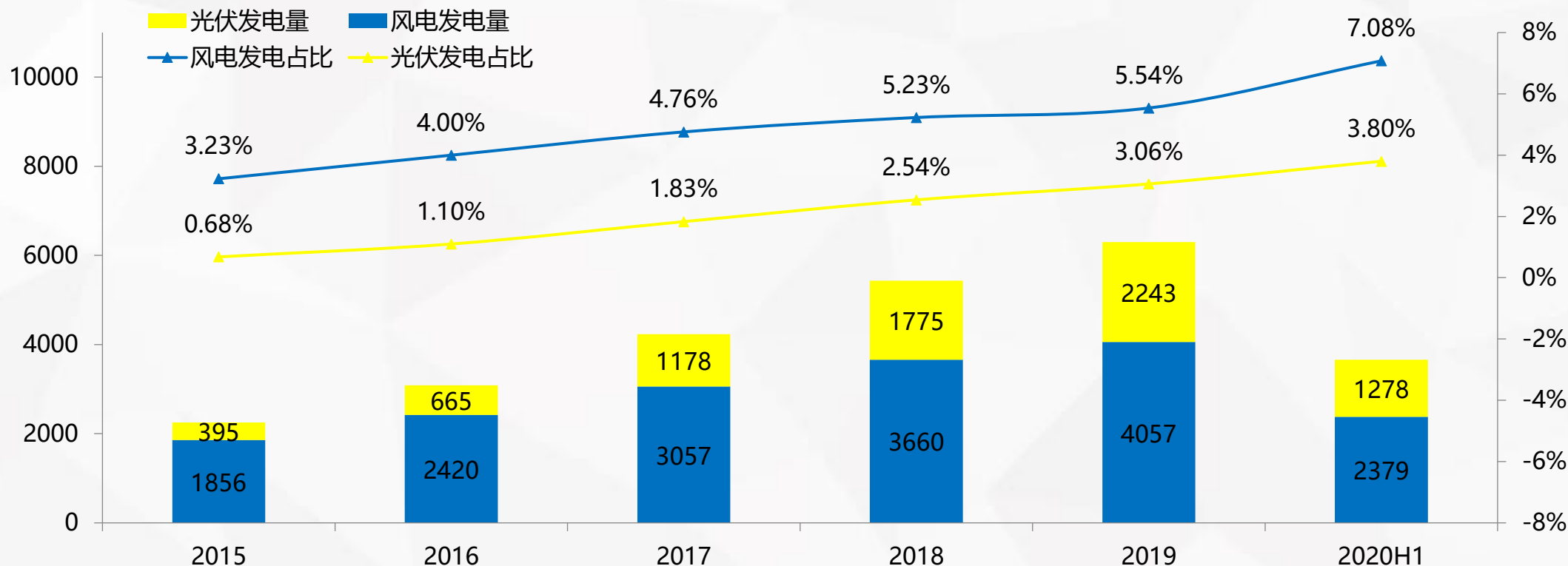
- 2020H1中国新增风电并网装机容量6.32GW，截至2020H1，风电累计并网容量已达216.36GW



风电、光伏持续发展，发电量占比连年提升

中国风电、光伏发电量及发电占比，2015-2020H1

(亿千瓦时)



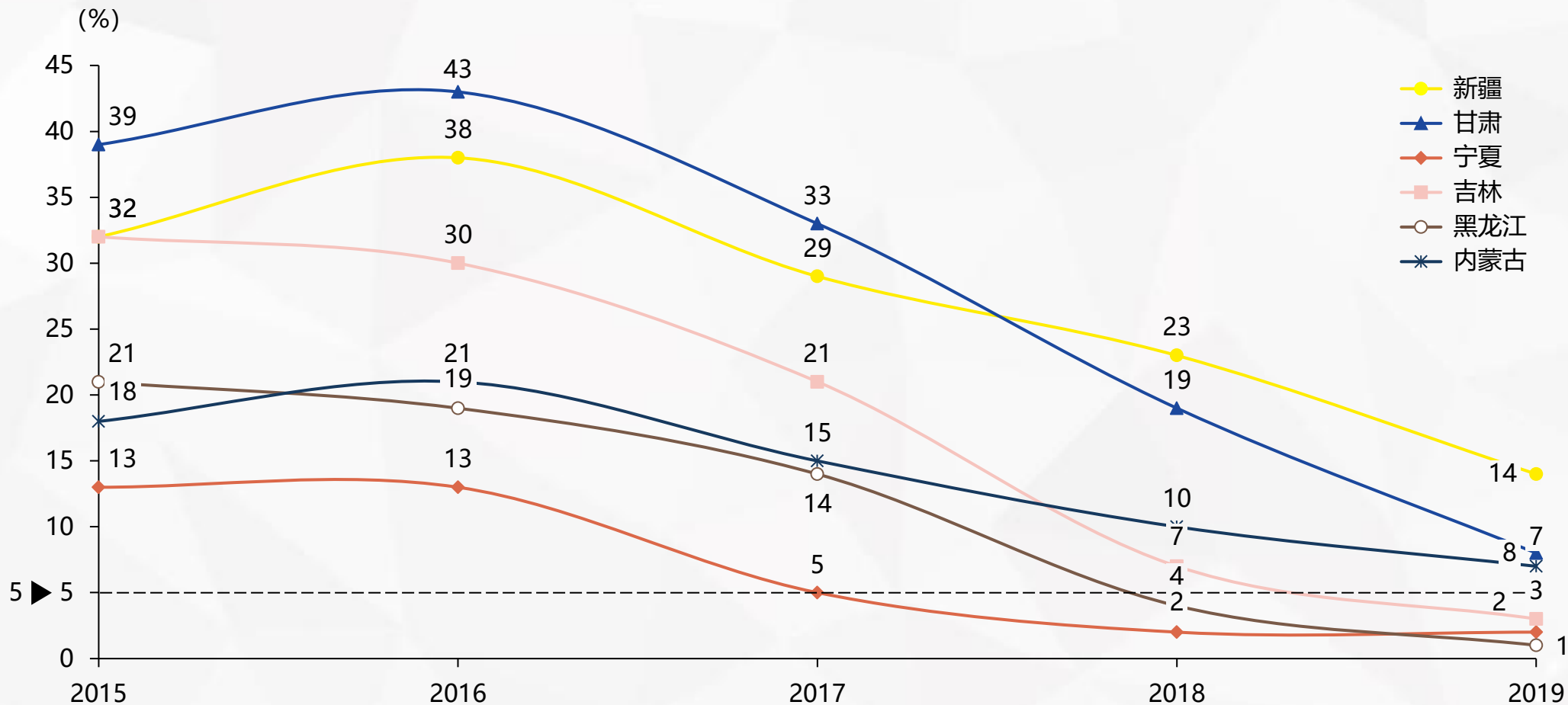
Source: 国家能源局

- 2015-2020H1，中国风电发电量占比稳步上升，从3.23%上升至7.08%
- 2019年，中国风电发电量首次突破4000亿千瓦时



“三北”弃风率大幅下降，风电红色预警全面解除

国内重点“弃风”省份弃风率，2015-2019

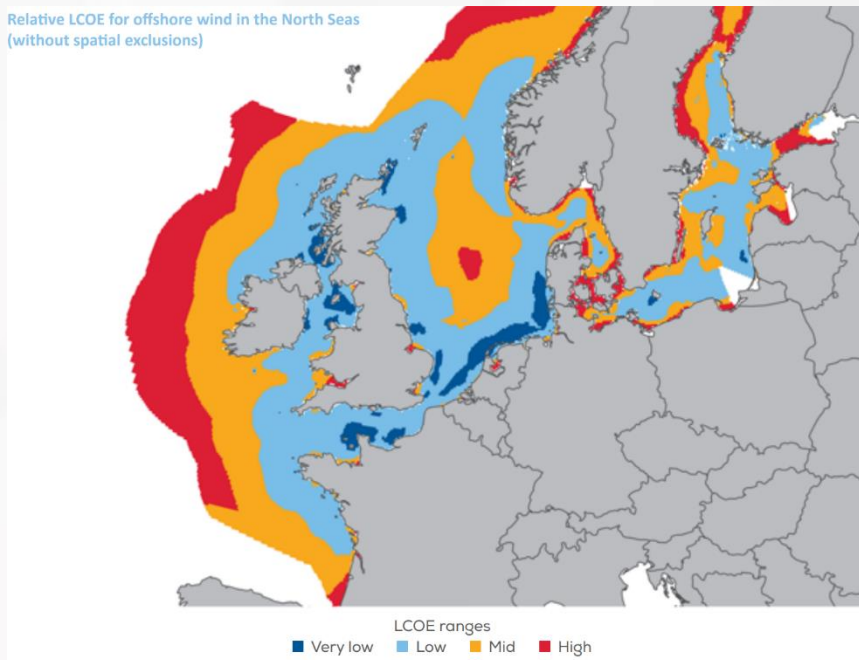


Source: 国家能源局

明阳智慧能源集团股份有限公司 版权所有 ©

海上风电是历史发展大趋势，欧洲已发展至竞价上网阶段

- 2019年11月，在哥本哈根召开的欧洲海上风能大会上，欧洲风能协会发布了报告，规划至2050年装机**450GW**，其中北海、大西洋和波罗的海海域规划**380GW**，地中海区域规划装机**70GW**
- 为避免对可再生能源过度补贴，《欧盟国家环境保护与能源援助指导意见2014-2020年》要求各国利用拍卖、竞争性招标等市场化方式确定可再生能源电力上网电价，确保可再生能源补贴额度降到最低。
- 德国荷兰已通过竞标实现了部分海上风电项目零补贴，法国、英国新近公开的海上风电项目最低中标价折合人民币分别达到**0.39元/千瓦时**（2026年并网）和**0.35元/千瓦时**（2023/25年度并网）。



极低: < 50, 低: 50~65, 中等: 65~80, 高: > 80 (€/MWh)

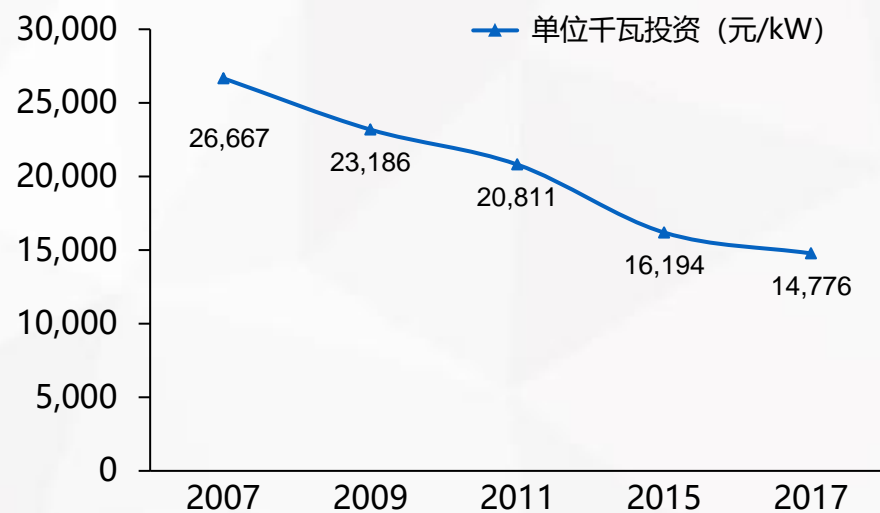
国家/地区	容量 (GW)
地中海其他国家地区	31
法国 (地中海)	17
西班牙	13
葡萄牙	9
总计	70

国家/地区	容量 (GW)
英国	80
荷兰	60
法国 (除地中海)	40
德国	36
丹麦	35
挪威	30
波兰	28
爱尔兰	22
瑞典	20
芬兰	15
比利时	6
立陶宛	4
拉脱维亚	3
爱沙尼亚	1
总计	380

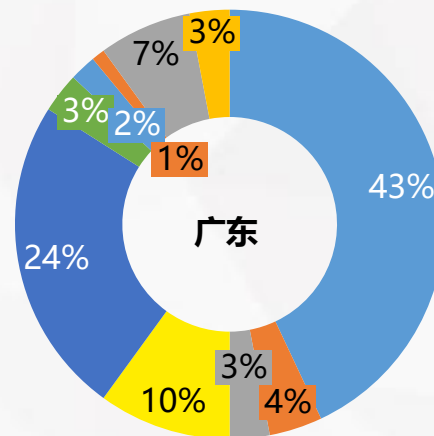
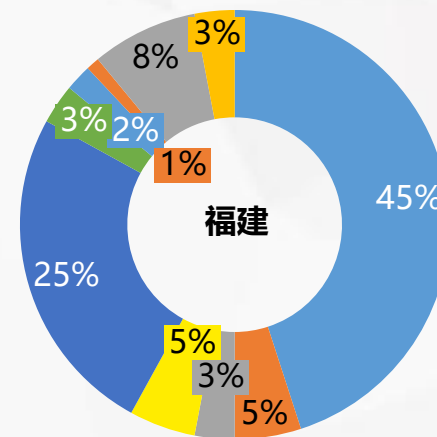
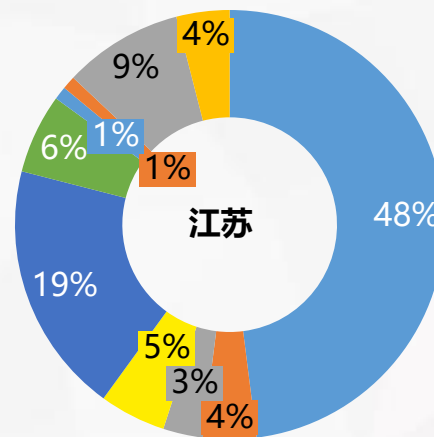


国内海上建设成本逐步降低

随着技术进步和规模化发展，中国海上风电建造成本逐步下降。国内海上风电场平均单位千瓦投资已从2007年的2.6万元/千瓦下降到2017年的1.4万元/千瓦。随着近海大兆瓦风机的逐步推广应用以及深远海漂浮式风机的推广应用，我国海上风电单位千瓦投资将进一步下降，直至实现平价上网的目标。



省份	单位千瓦投资 (元/kw)
江苏	14400-16300
浙江	15600-16500
福建	17300-18500
广东	16200-17600

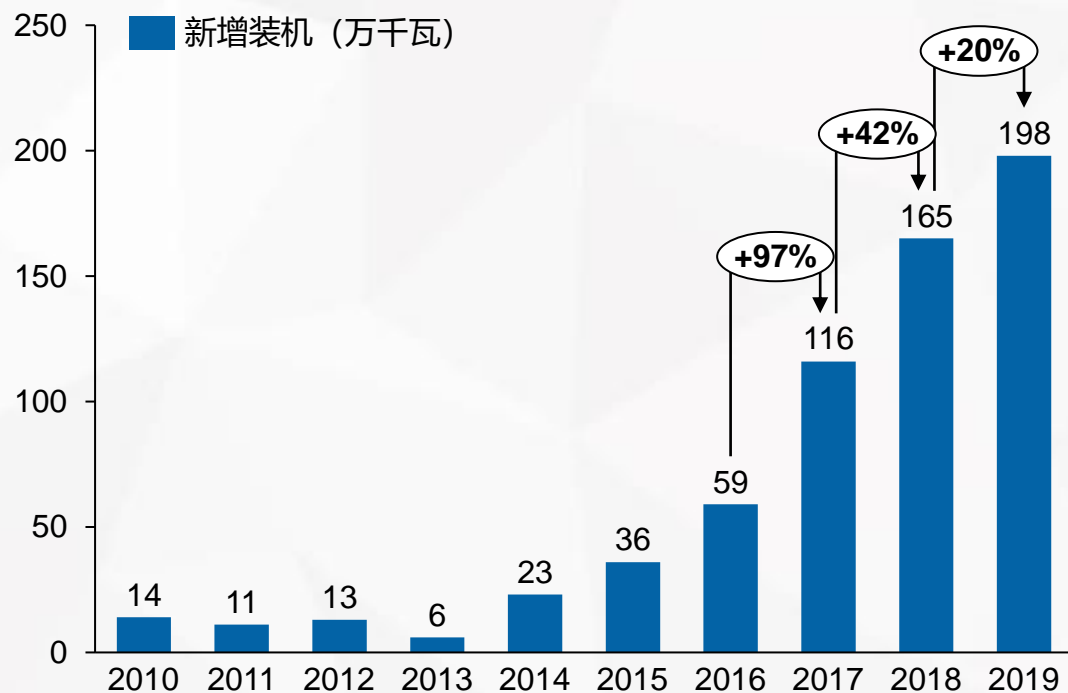


- 风机 (含安装)
- 塔筒
- 35kv海缆
- 220kv海缆
- 风机基础
- 海上升压站
- 陆上集控中心
- 基本预备费
- 剩余费用
- 用海 (地) 费用



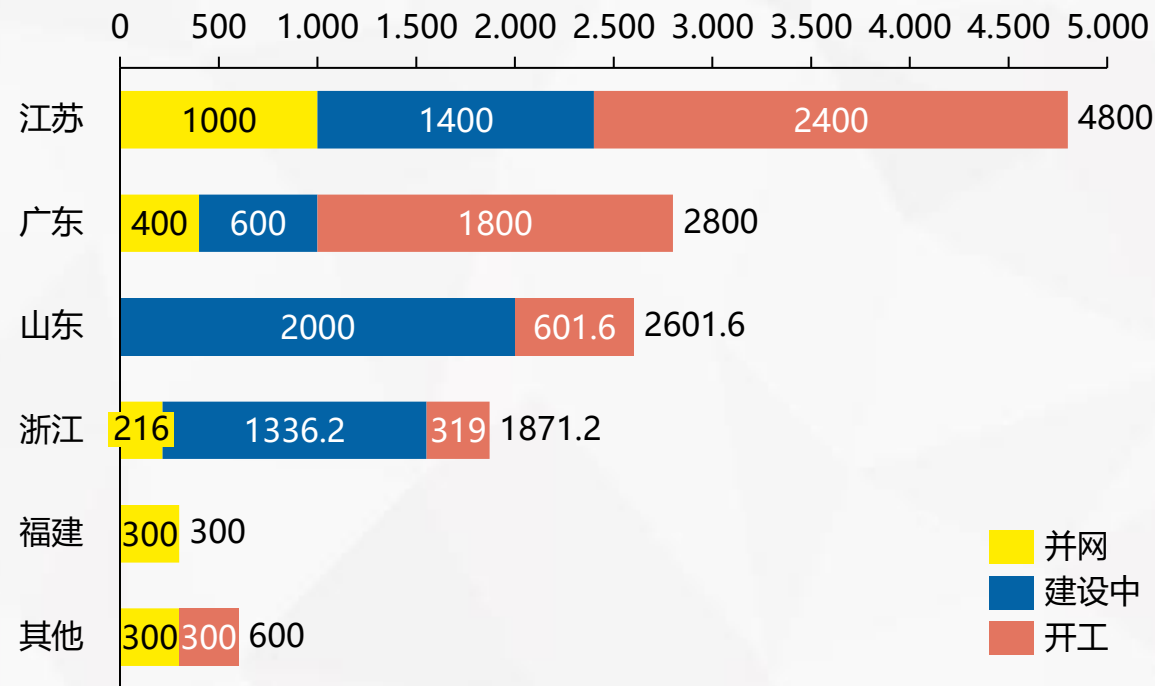
中国海上风电正穿越技术积累期进入规模爆发式增长阶段

国内新增海上风电装机容量



Source: CWEA, 国家统计局

国内海上风电市场建设开工情况，截至2020年6月



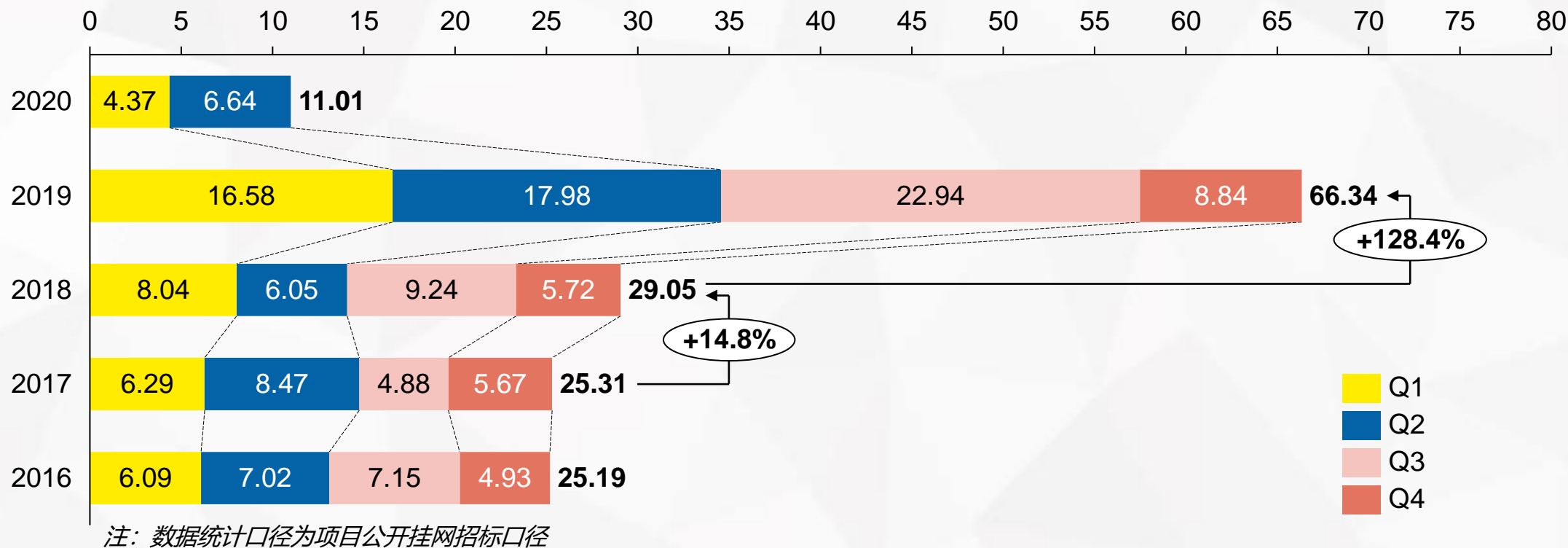
单位: MW

- 2020年中国上半年海上风电在建项目已达30个，共计容量约13GW，海上风电建设加速
- 据Wood Mackenzie预测，未来10年，中国将继续作为全球最大的新增装机市场，海上风电装机量或达40GW，在全球新增海上风电市场中占比约32%，市场增长潜力巨大



2020年上半年国内市场公开招标容量为11.01GW

中国风电市场公开招标容量统计，2016-2020H1

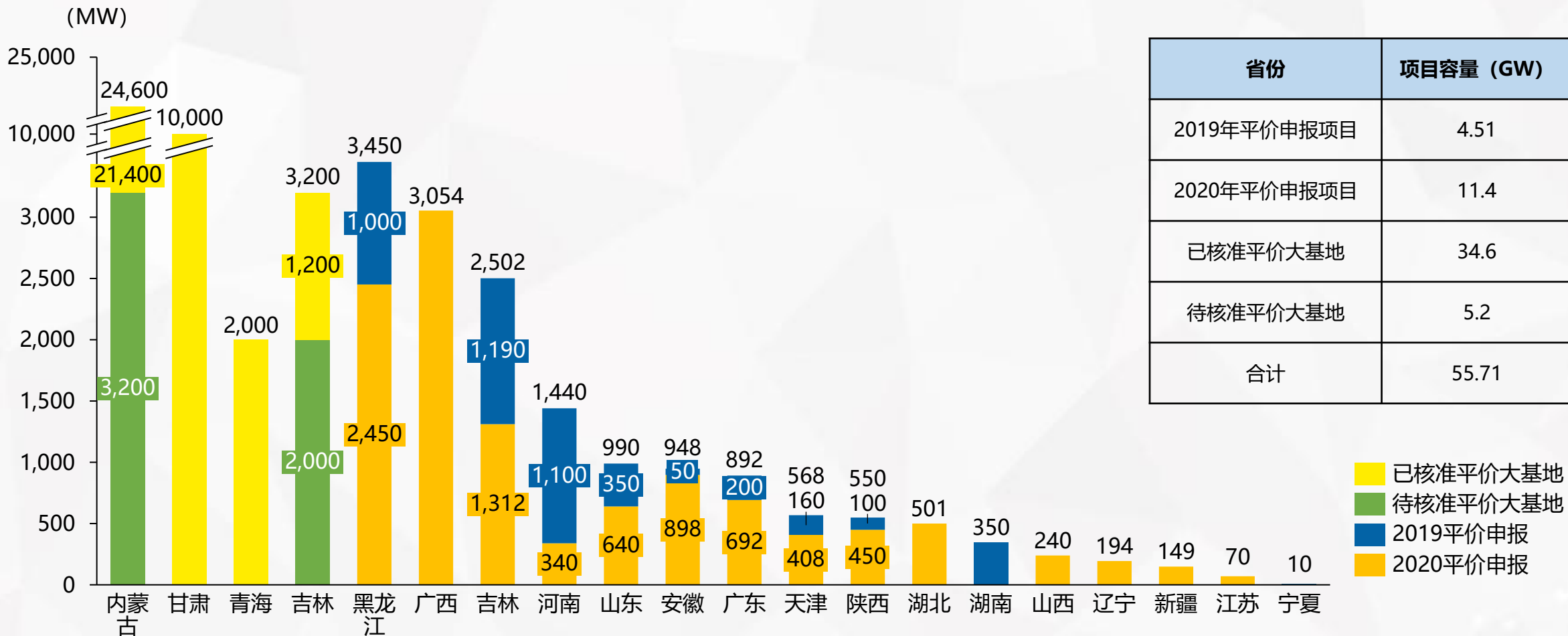


- 2020年上半年国内市场公开招标容量为11.01GW

平价项目储备充足



各省份平价项目容量概览



特高压工程保障风电基地风电利用

国内部分特高压工程配套风电项目及进展情况 (GW)

特高压工程	政策文件	配套风电 (GW)	进展
扎鲁特-青州直流	《国家能源局关于扎鲁特-青州特高压输电通道配套外送风电基地有关事项的复函》(国能函新能[2019]38号)	5	通辽、白城各建100万千瓦,兴安盟300万千瓦。白城大唐向阳风电场二期工程(600MW)以及中广核兴安盟300万千瓦已获核准,兴安盟300万千瓦项目已完成风机、塔筒招标
上海庙-山东直流	《国家能源局关于内蒙古鄂尔多斯上海庙至山东直流特高压输电通道配套可再生能源基地规划建设有关事项的复函》(国能函新能[2018]44号)	3.8	阿拉善盟区域1600MW风电项目、杭锦旗基地600MW项目已于2019年确定开发商
陕北-武汉直流	《陕北~湖北特高压直流输电工程配套电源规划环境影响报告书》(征求意见稿)	3	2020年启动
青海-河南直流	《国家能源局关于青海省海南州特高压外送基地电源配置规划有关事项的复函》(国能函新能[2019]33号)	2	已通过招标确定开发商和上网电价,要求2019年9月底前并网
酒泉-湖南直流	国家能源局批复	5	酒泉千万千瓦级风电基地二期二批首期100万千瓦风电项目已开工
锡盟-泰州直流 锡盟-北京东-济南交流 锡盟-胜利交流	《内蒙古发展和改革委员会关于锡林郭勒盟特高压外送风电基地建设方案的复函》(内发改能源函[2018]137号)	7	截至2019年10月,已开始吊装项目117.5万千瓦;基础已开挖、浇筑项目500万千瓦;未开挖基础、现场平整搭建临建项目共52.5万千瓦。
张北-雄安交流	《关于加快推进一批输变电重点工程规划建设工作的通知》(国能发电力〔2018〕70号)	2.9	3月10日复工,8月完成投运工作
张北柔性直流	《关于加快推进一批输变电重点工程规划建设工作的通知》(国能发电力〔2018〕70号)	4.5	计划2月29日复工,6月30日前完成调试工作
累计		33.2	

免责声明

本文件不构成或不作为明阳智慧能源集团股份公司(“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

智慧天成·能动无限

明阳智慧能源集团股份有限公司

股票代码：601615 转债代码：113029

明阳智能投资者关系部

电话：+86-760-2813-8809

邮箱：ir@mywind.com.cn

欢迎关注“明阳智能”公众订阅号

