



MINGYANG SMART ENERGY

明阳智能

地蕴天成·能动无限

明阳智能 2020年三季度业绩演示材料

2020年11月



2020Q1-Q3归母净利同比增长81.61%，对外销售容量实现120.76%增长



2020Q1-Q3 对外销售容量3797MW，同比增长120.76%



2020Q1-Q3 风机制造板块毛利率19.34%，与去年同期相比稳中有升



2020Q1-Q3 公司归母净利润9.33亿，同比增长81.61%



2020Q1-Q3 期间费用率13.72%，同比下降4.96个百分点



营收

2020 Q1-Q3: 151.26亿元
同比上升109.79%



归属于上市公司股东净利润

2020 Q1-Q3: 9.33亿元
同比上升81.61%



基本每股收益

2020 Q1-Q3: 0.68元
同比上升78.95%



加权平均净资产收益率

2020 Q1-Q3: 12.54%
较去年同期上升 3.65个百分点

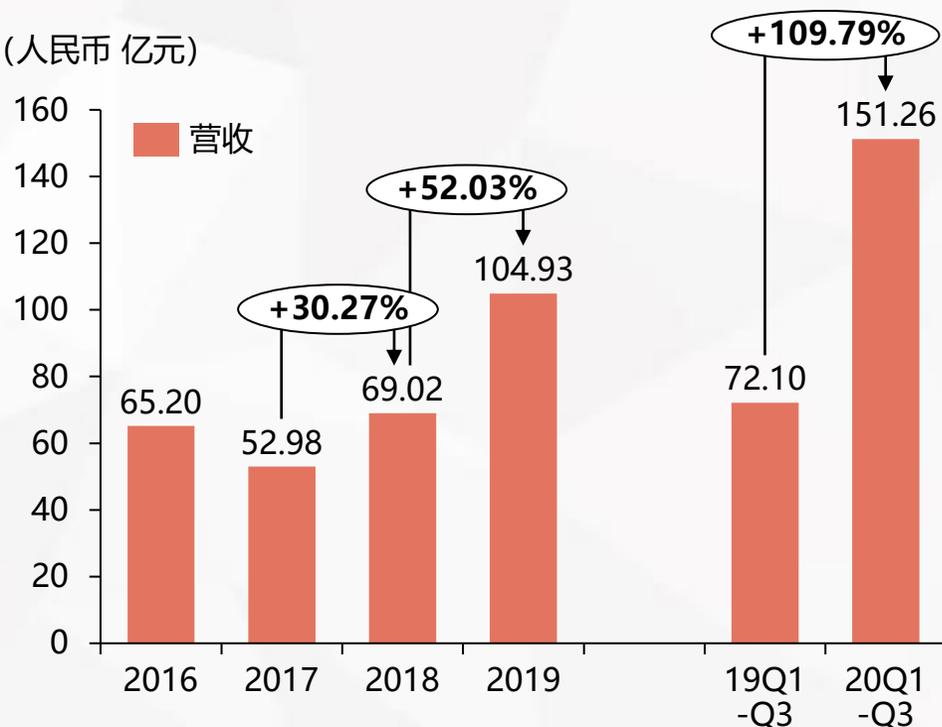
2020前三季度营收同比增长109.79%，归母净利润同比增长81.61%



MINGYANG SMART ENERGY
明阳智慧能源集团
智慧能源·绿色发展

营业收入，2016-2020Q3

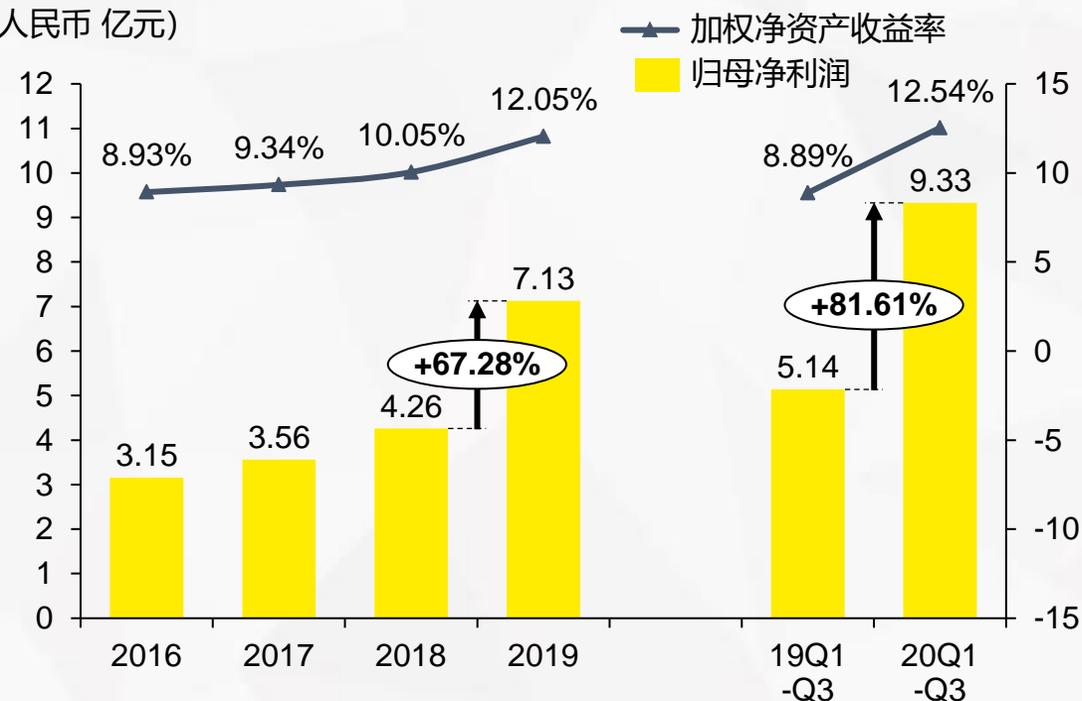
(人民币 亿元)



- 2020Q1-Q3公司实现营收151.26亿元，同比大幅增长109.79%
- 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，2016-2020Q3

(人民币 亿元)



- 2020Q1-Q3公司实现归母净利润9.33亿元，同比大幅增长81.61%
- 2020Q1-Q3加权平均净资产收益率达12.54%，同比上升3.65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. Three blue arrow-shaped banners point to the right, containing the text '经营回顾', '财务分析', and '行业展望'.

经营回顾

财务分析

行业展望

业绩高速增长，净利快速释放

2020年前三季度重要经营成果

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前三季度新增订单位居行业前三。



前三季度交付量同比增长121%

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2020前三季度对外销售容量3797MW，**同比大幅增长120.76%**。



降本控费成效显著，盈利能力稳中向上

公司2020Q1-Q3制造板块毛利19.34%，较去年同期稳中有升；公司2020Q1-Q3综合毛利率为20.91%，净利率为6.02%；公司2020Q1-Q3期间费用率为13.72%，较2019年同期**下降4.96个百分点**。



公司2020Q1-Q3海上风电交付规模638.4MW，其中MySE5.5MW机型交付规模**同比增长144.44%**。

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，成功推出**全球最大海陆半直驱机型MySE6.25-173**；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



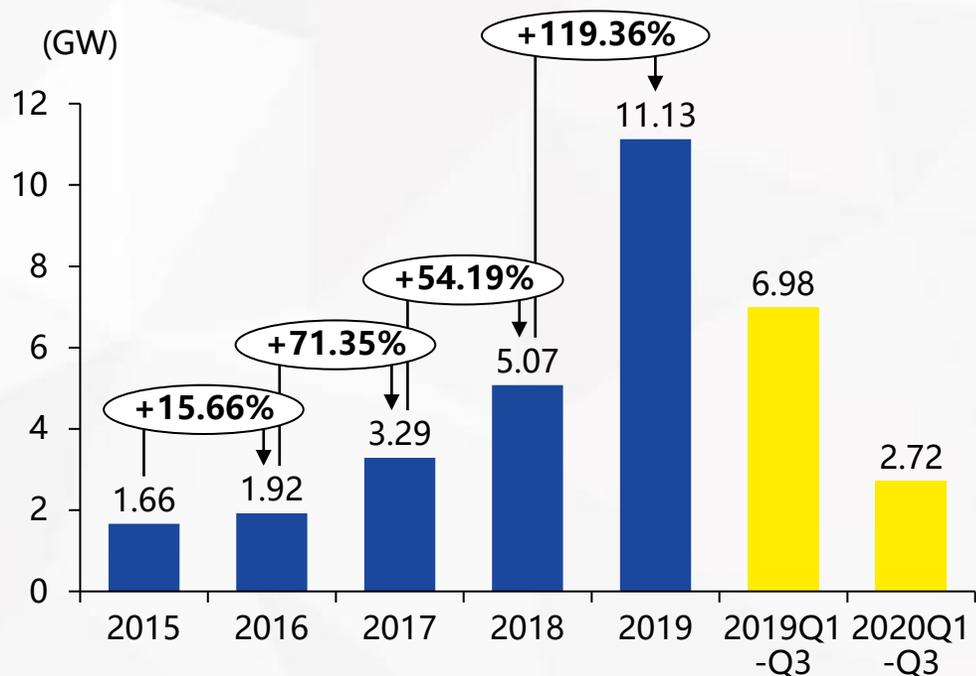
截至公司2020Q3，已投产新能源电站容量达945.6MW；在建装机容量约1075.5MW，**规模显著上升**。

“滚动开发”运营模式继续推进，开发规模显著上升



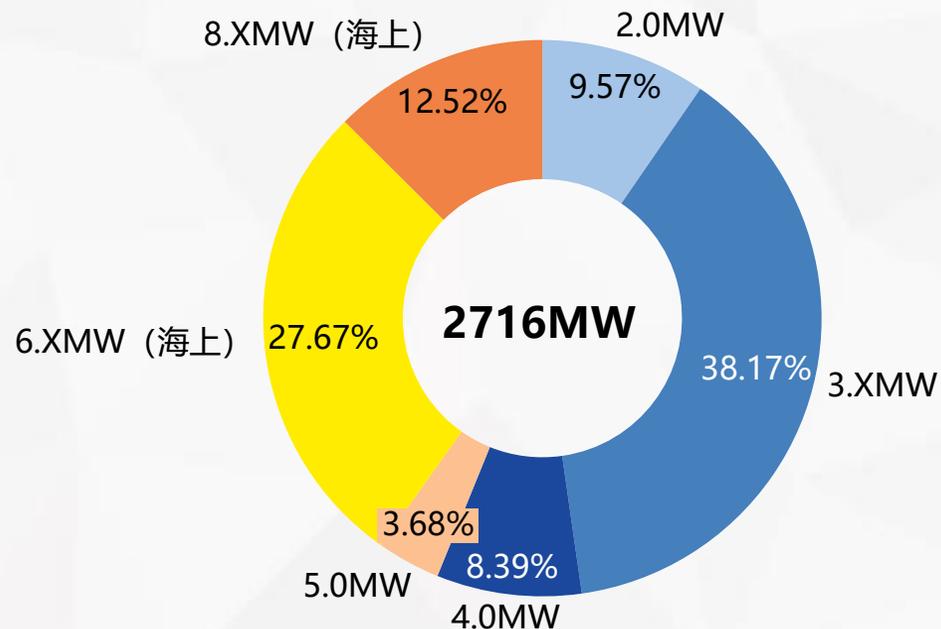
2020年前三季度新增订单2.7GW

新增订单，2015-2020Q3



- 公司2020Q1-Q3新增订单2716MW

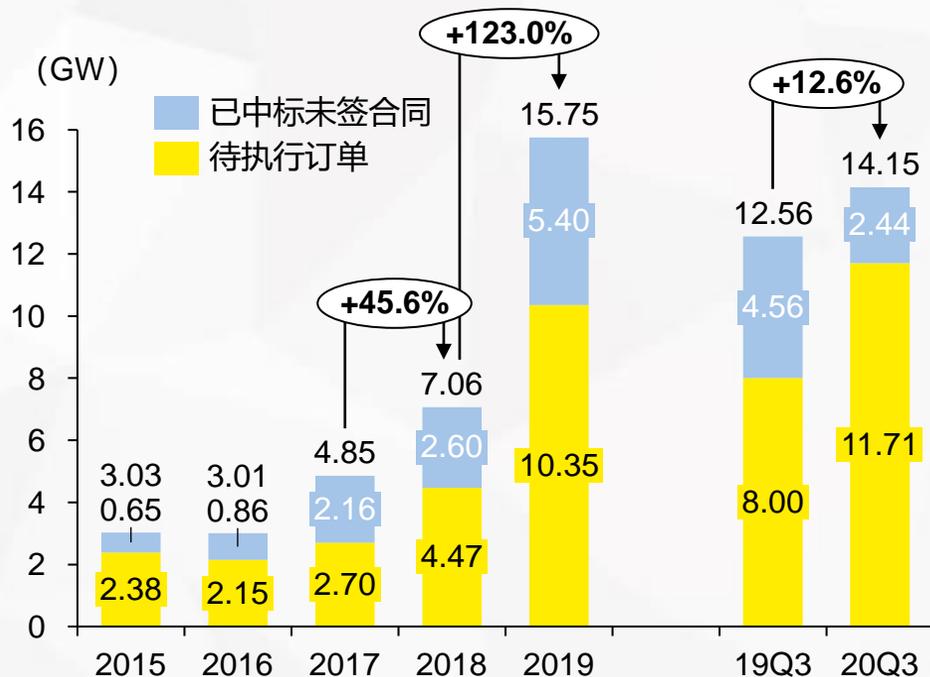
新增订单按机型拆分，2020Q1-Q3



- 2020Q1-Q3新增订单中，陆上机组占比约为59.8%，海上机组占比约为40.2%，单机功率3MW及以上机组占比合计达90.4%

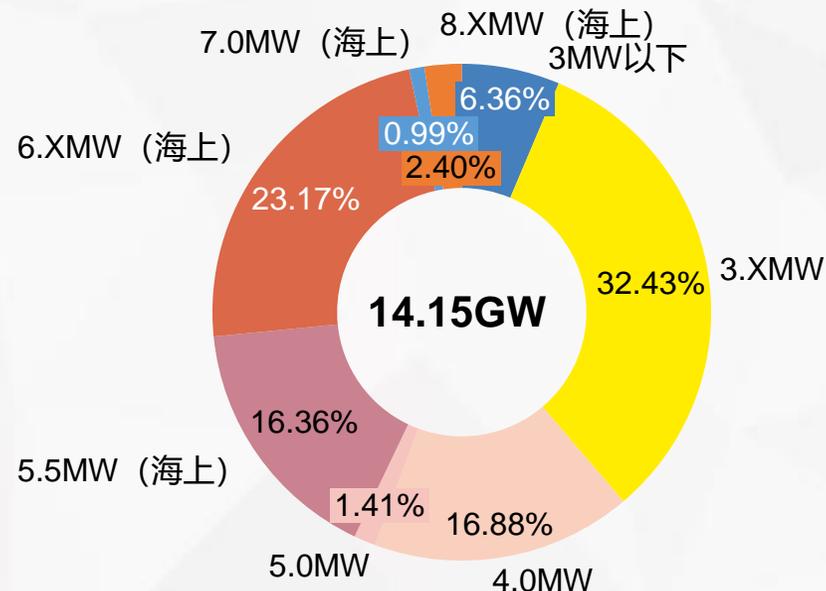
“大风机” 战略得以验证，公司在手订单容量维持较高水平

风机在手订单容量，2015-2020Q3



- 截至2020Q3，公司风机在手订单总容量约14.15GW,同比增长12.6%；
- 其中，待执行订单容量为11.71GW，已中标未签合同订单容量为2.44GW

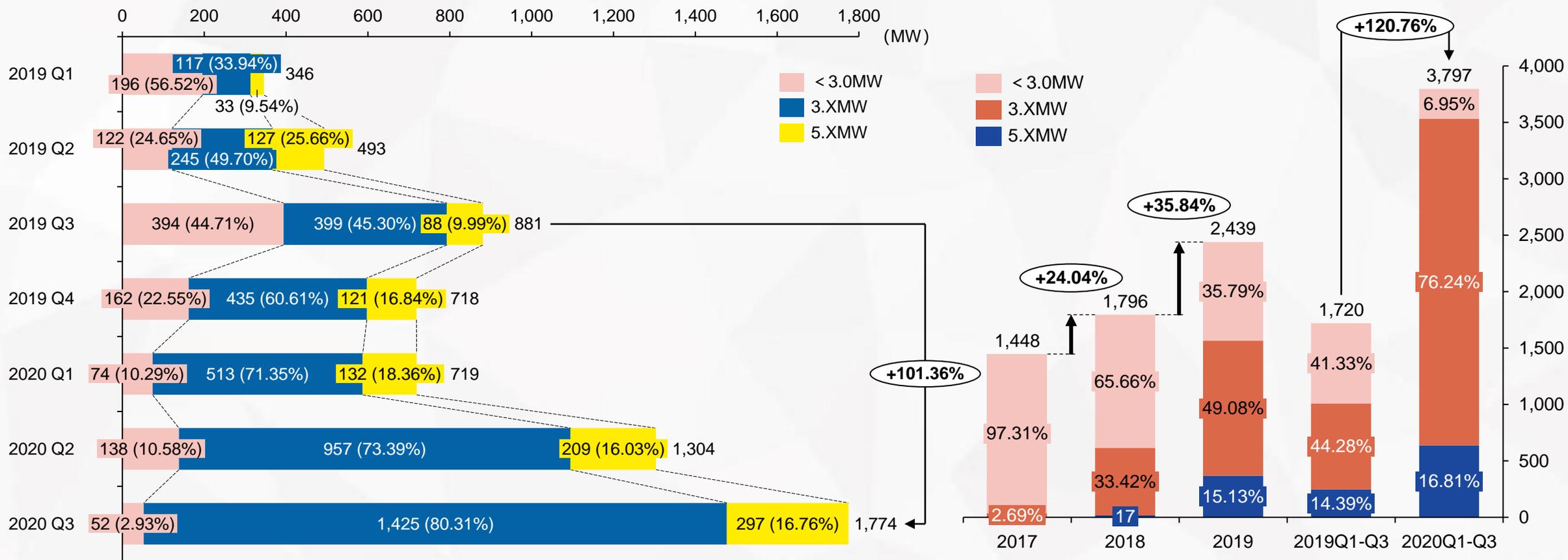
在手订单按机型拆分，2020Q3



- 截至2020Q3，公司风机在手订单中，陆上机组占比为57%，海上机组占比为43%
- 公司风机在手订单中，单机功率3MW及以上机组占比合计约93.64%

对外销售容量快速增长

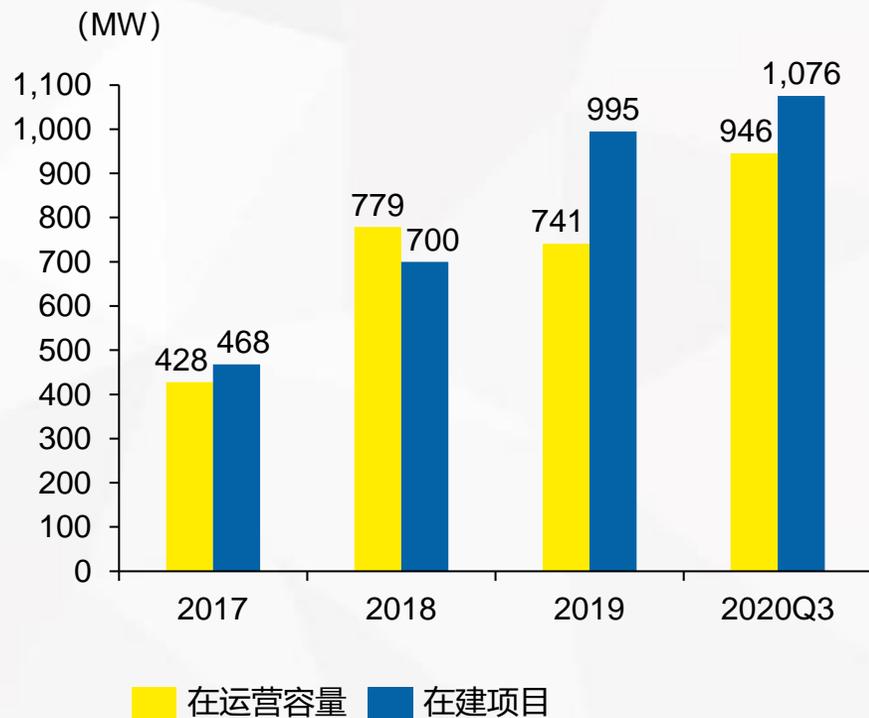
公司风机对外销售容量



- 2020Q1-Q3各季度分别实现风机对外销容量719MW、1304MW、1774MW
- 2020Q1-Q3累计实现风机对外销售容量3797MW，同比增长120.76%

“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，2017-2020Q3



- 截至2020Q3已投产新能源电站容量达 945.6MW；在建装机容量约1075.5MW，规模持续上升。

自营风电/光伏电站年平均利用小时数，2020Q1-Q3

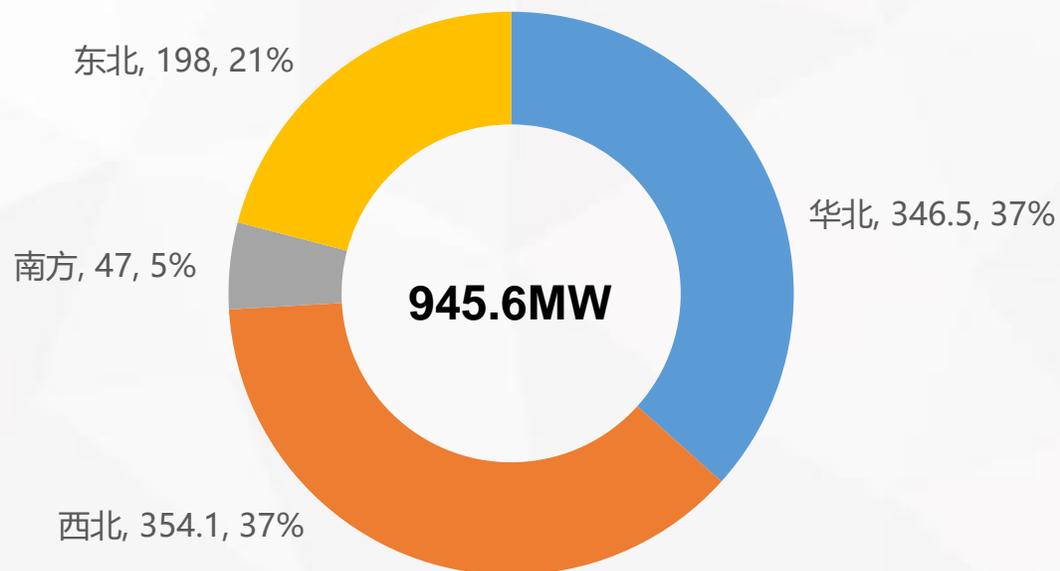


注：公司自营电站年平均利用小时数均为实际发电数据计算得出，并未考虑实际并网时间影响；

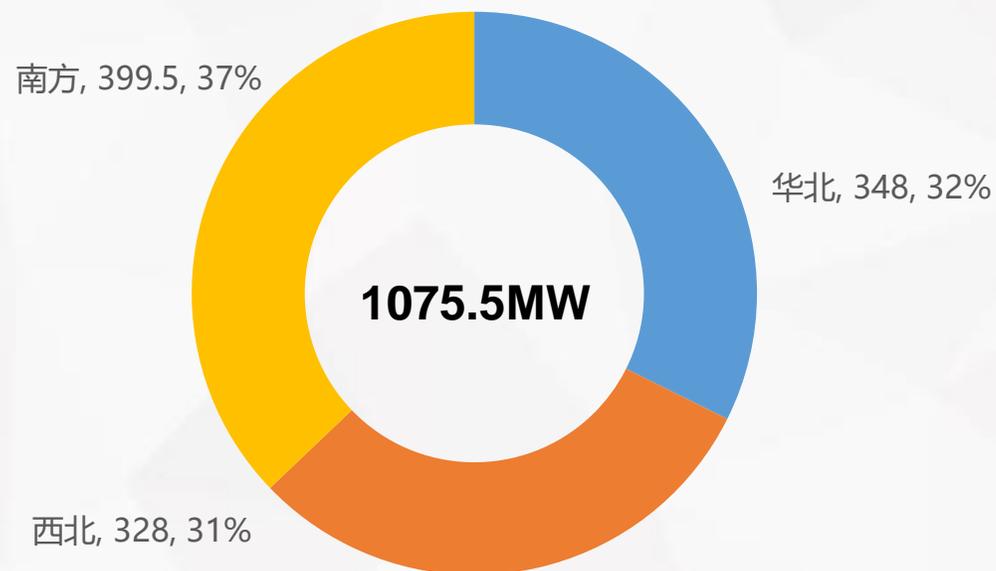


“滚动开发”运营模式持续推进，开发规模显著上升

新能源电站并网容量分布 (MW) , 2017-2020Q3



新能源电站在建容量分布 (MW) , 2020Q1-Q3



经营回顾

财务分析

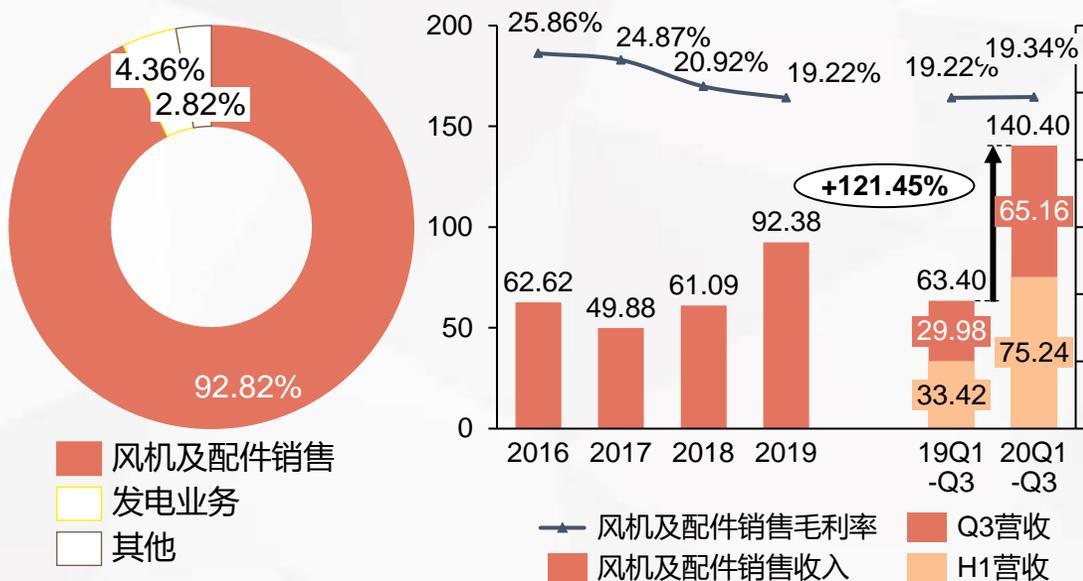
行业展望

明阳智能
MINGYANG SMART ENERGY

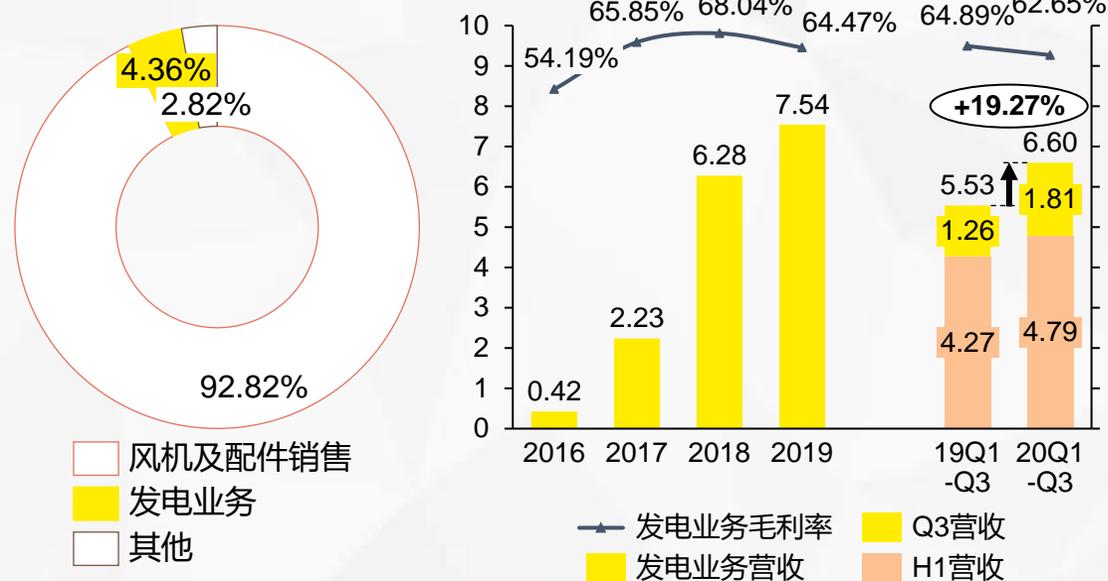


2020前三季度风机业务营收约140亿元，毛利率19.34%

风机及配件销售业务



发电业务



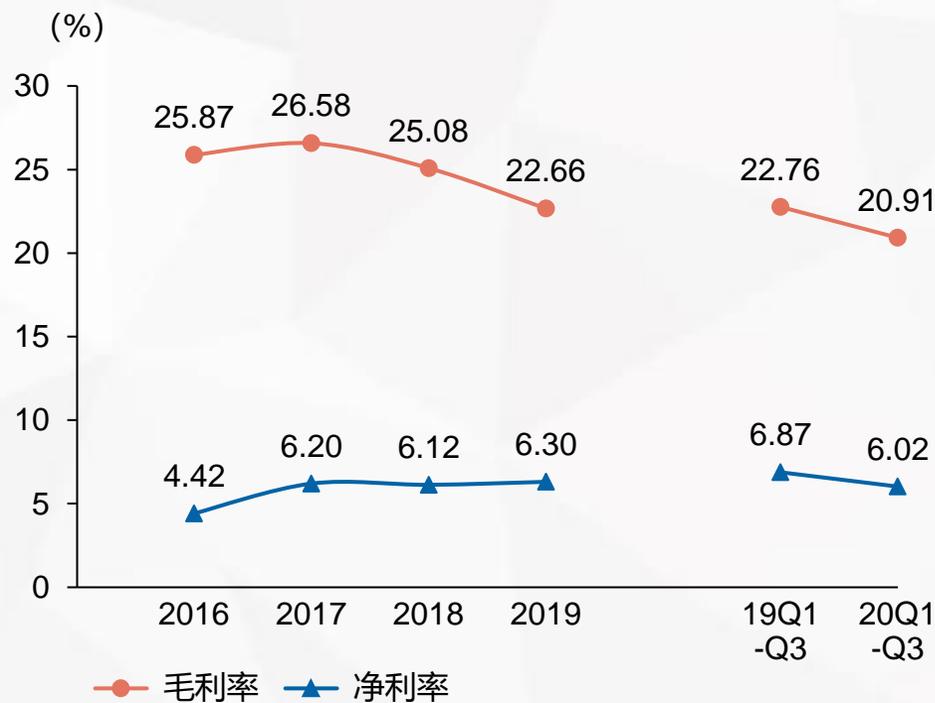
- 公司2020Q1-Q3实现风机及配件销售业务收入140.4亿元，同比增长121.45%；占总营收比例为92.82%
- 风机业务营收 2019Q1-Q3：63.4亿元；2020Q1-Q3：140.4亿元
- 风机业务毛利率 2019Q1-Q3：19.22%；2020Q1-Q3：19.34%

- 公司2020Q1-Q3实现发电业务收入6.6亿元，同比增长19.27%；占总营收比例为4.36%
- 发电业务营收 2019Q1-Q3：5.53亿元；2020Q1-Q3：6.6亿元
- 发电业务毛利率 2019Q1-Q3：64.89%；2020Q1-Q3：62.65%



2020前三季度毛利率维持平稳，期间费用率较去年同期下降4.95个百分点

毛利率及净利率，2016-2020Q3



- 2020Q1-Q3公司综合毛利率为20.91%，净利率为6.02%

期间费用率，2016-2020Q3



- 2020Q1-Q3公司期间费用率为13.72%，较2019年同期下降4.95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, 2016-2020Q3

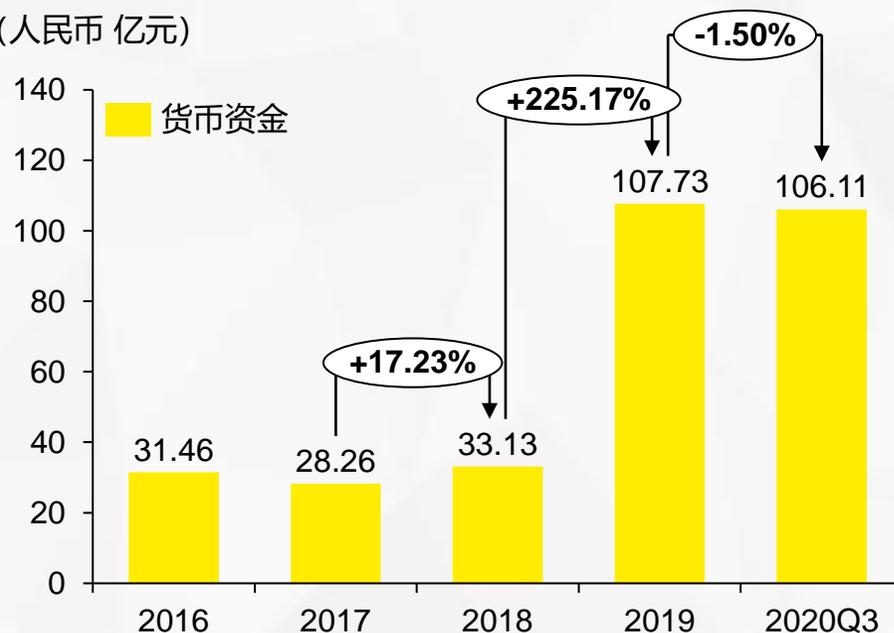
(人民币 亿元)



- 公司2020Q1-Q3经营现金净流量为32.92亿元, 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, 2016-2020Q3

(人民币 亿元)

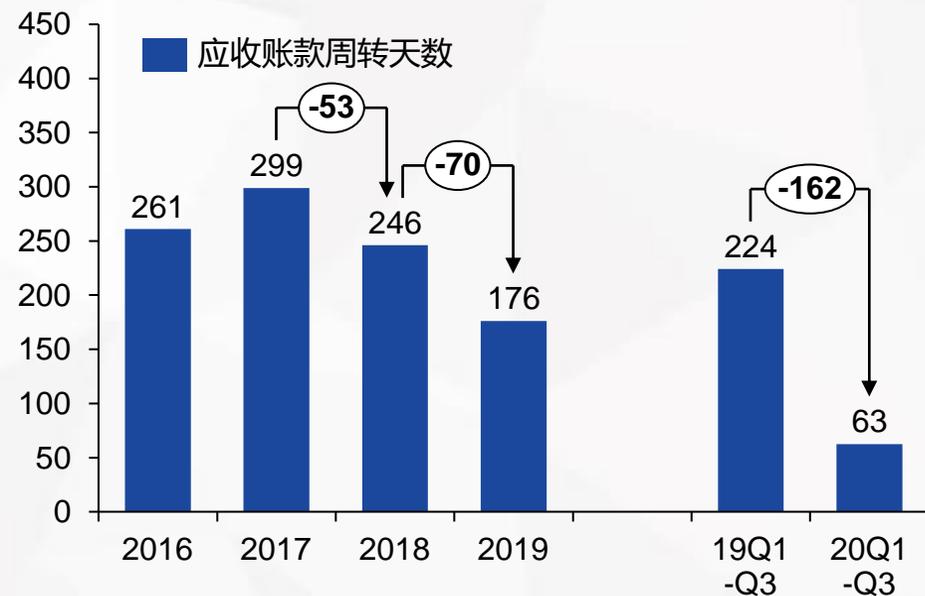


- 截至2020Q3, 公司货币资金为106.11亿元, 维持历史较高水平

应收及应付账款周转天数概览

应收账款周转天数，2016-2020Q3

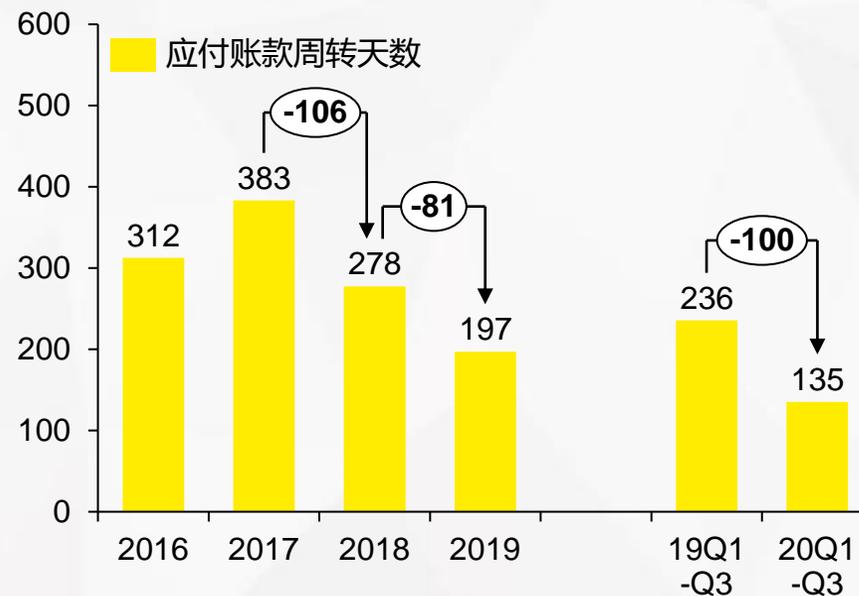
(天)



- 2020Q1-Q3，公司应收账款周转天数为63天，与去年同期相比下降162天

应付账款周转天数，2016-2020Q3

(天)



- 2020Q1-Q3，公司应付账款周转天数为135天，与去年同期相比下降100天

经营回顾

财务分析

行业展望

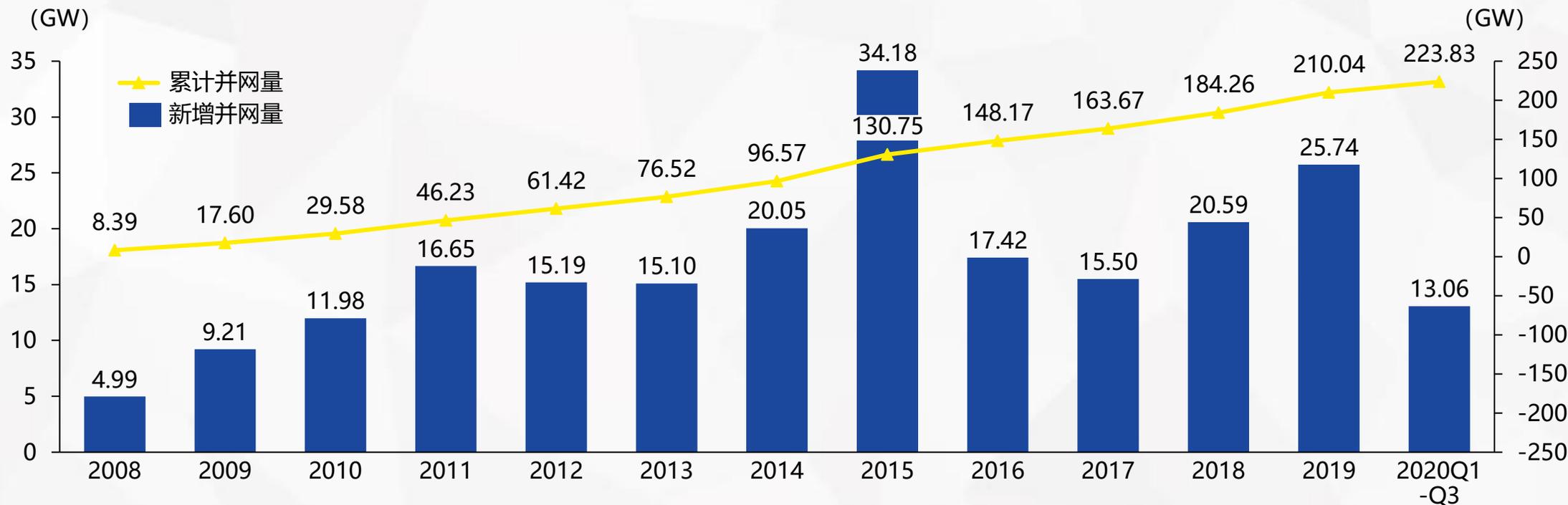
明阳智能
MINGYANG SMART ENERGY





风电实现规模化发展：累计并网容量已超224GW

中国风电新增并网量及累计并网量 (GW) , 2008-2020Q3



Source: 国家能源局

- 2020Q1-Q3中国新增风电并网装机容量13.06GW，截至2020Q3，风电累计并网容量已达223.83GW



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，2015-2020Q3



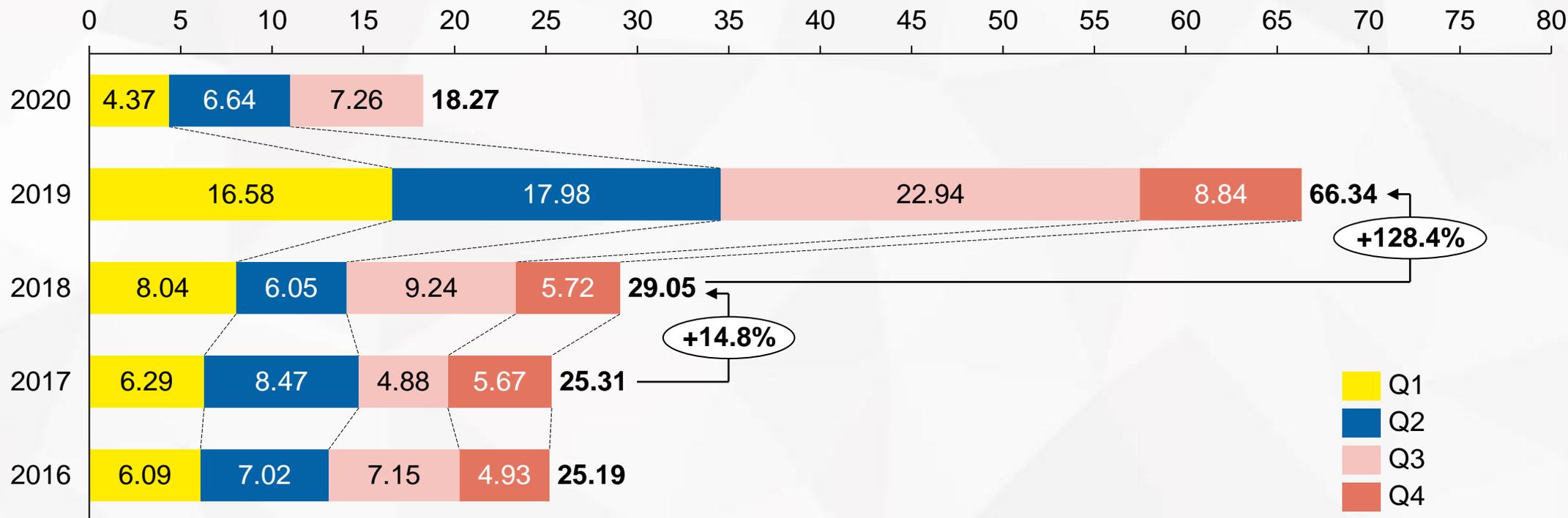
Source: 国家能源局

- 2015-2020Q3，中国风电发电量占比稳步上升，从3.23%上升至6.13%
- 2019年，中国风电发电量首次突破4000亿千瓦时



2020前三季度国内市场公开招标容量为18.27GW

中国风电市场公开招标容量统计，2016-2020年1-9月

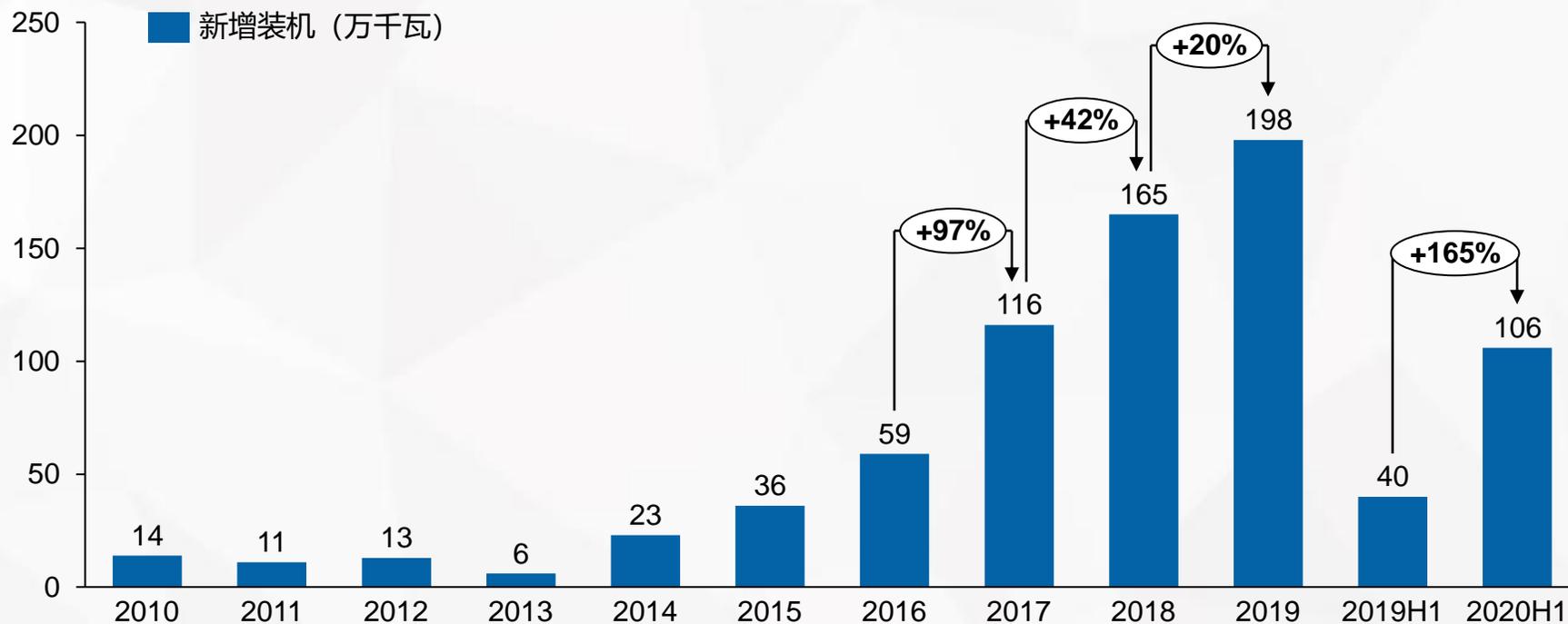


- 2020年前三季度国内市场公开招标容量为18.27GW



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

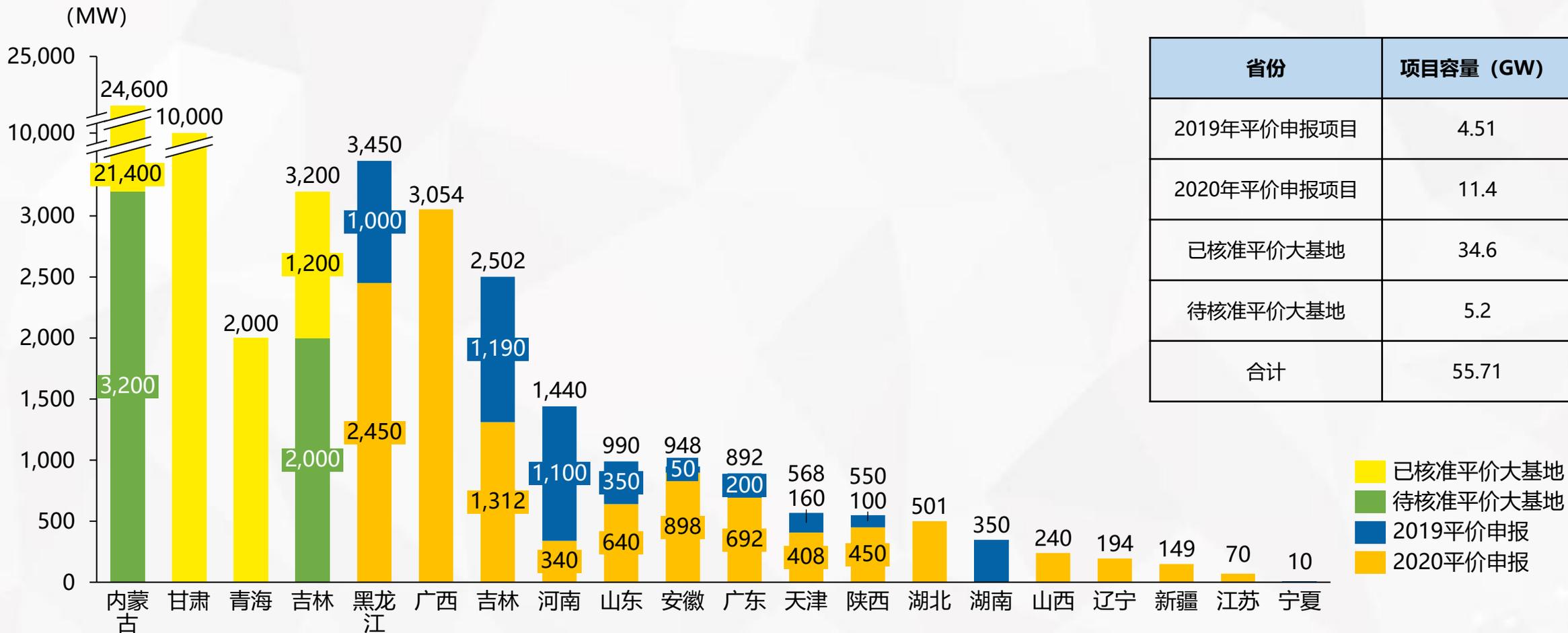


Source: CWEA, 国家能源局

- 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

平价项目储备充足

各省份平价项目容量概览



省份	项目容量 (GW)
2019年平价申报项目	4.51
2020年平价申报项目	11.4
已核准平价大基地	34.6
待核准平价大基地	5.2
合计	55.71

■ 已核准平价大基地
■ 待核准平价大基地
■ 2019平价申报
■ 2020平价申报

碳排放力争2030年前达到峰值，努力争取2060年前实现碳中和

- 9月22日，在第75届联合国大会期间，中国提出将提高国家自主贡献力度，采取更加有力的政策和措施，二氧化碳排放力争于**2030年前达到峰值，努力争取2060年前实现碳中和**。各国要树立创新、协调、绿色、开放、共享的新发展理念，抓住新一轮科技革命和产业变革的历史性机遇，推动疫情后世界经济“**绿色复苏**”，汇聚起可持续发展的强大合力。
- 目前我国提出的2060年之前实现碳中和的目标，远远超出了《巴黎协定》“2°C温控目标”下全球2065--2070年左右实现碳中和的要求。



风能北京宣言：开发30亿风电，引领绿色发展

《风能北京宣言》倡议

一、设定支撑碳中和目标的产业发展规划

二、依法建设良好产业政策环境

三、将风电打造成绿色复苏新动能

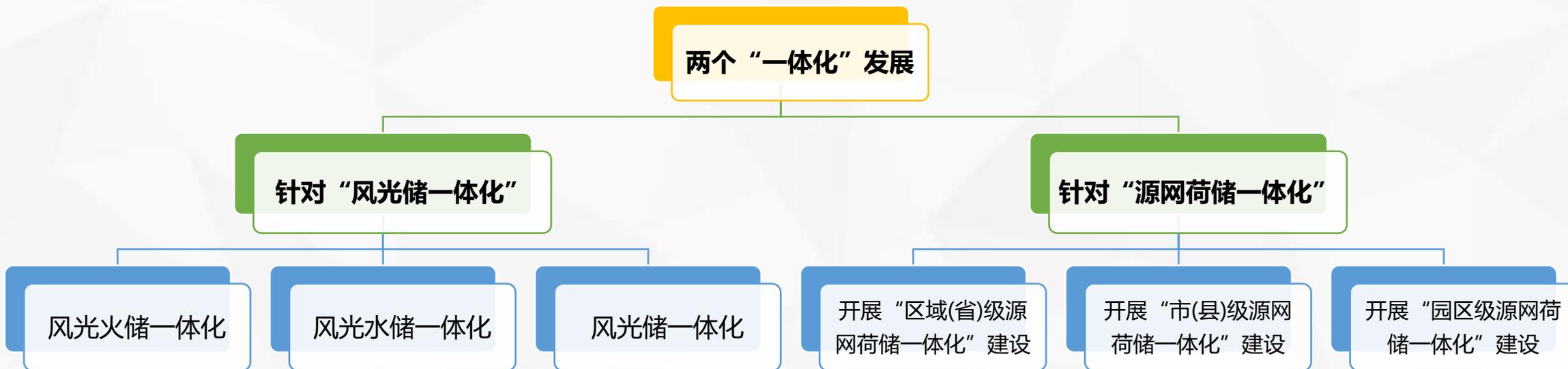
四、推动电力消费侧的绿色革命

五、建立更加紧密的国际合作机制。

- 2020年10月，北京国际风能大会上，来自全球400余家风能企业的代表一致通过并联合发布了《风能北京宣言》，旨在顺应对气候变化国家战略的最新要求，通过推动制定更加积极的产业政策，促使风电产业保持高质量发展，**为后疫情时代全球经济绿色复苏、构建零碳社会夯实基础。**
- 宣言提出，综合考虑资源潜力、技术进步趋势、并网消纳条件等现实可行性，为达到与碳中和目标实现起步衔接的目的，在**“十四五”规划**中，须为风电设定与碳中和国家战略相适应的发展空间：**保证年均新增装机5000万千瓦以上。2025年后，中国风电年均新增装机容量应不低于6000万千瓦，到2030年至少达到8亿千瓦，到2060年至少达到30亿千瓦。**

开展“风光水火储一体化”和“源网荷储一体化”

- 2020年8月底国家发改委及能源局联合发布《关于开展“风光水火储一体化”“网源荷储一体化”的指导意见征求意见稿》，《指导意见》在能源转型升级的总体要求和“清洁低碳、安全高效”基本原则框架下，提出“两个一体化”的范畴与内涵，强调统筹协调各类电源开发、提高清洁能源利用效率、适度配置储能设施、充分发挥负荷侧调节能力。
- “风光水火储一体化”侧重于电源基地开发，强化电源侧灵活调节作用，优化各类电源规模配比，确保电源基地送电可持续性。《指导意见》强调，要因地制宜采取风能、太阳能、水能、煤炭等多能源品种发电互相补充，并适度增加一定比例储能。
- “源网荷储一体化”侧重于围绕负荷需求开展，充分发挥负荷侧的调节能力，激发市场活力、引导市场预期。《指导意见》明确，侧重于围绕负荷需求开展，以储能等先进技术和体制机制创新为支撑，以安全、绿色、高效为目标，创新电力生产和消费模式，为构建源网荷高度融合的新一代电力系统探索发展路径，实现源、网、荷、储的深度协同。



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

