



明阳智能

2021年上半年业绩演示材料

2021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 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年上半年主要经营业绩

- 风机对外销售容量 2342MW，同比增长 15.74%
 - 陆上风机 1193MW，同比下降 29%
 - 海上风机 1149MW，同比增加 237%
- 风机制造业毛利率 17.89%，同比下降 1.52个百分点^注
- 新能源电站并网容量 1265MW，在建容量 2352MW



营收总收入

111.45亿元
同比 + 33.94%



归属于上市公司股东净利润

10.41亿元
同比 + 96.26%



基本每股收益

0.55元
同比 + 41.03%



加权平均净资产收益率

6.61%
同比 - 0.59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年上半年，公司海上机型对外销售容量约为1.15GW，同比增长237%，其中6.XMW及以上的机型批量出货，占上半年海上风机出货规模的43.99%。公司自主研发的漂浮式机组在广东阳江成功安装，国内海上漂浮式正式步入应用新阶段。



精细化运营增厚盈利能力，净利率水平大幅提升

2021年上半年，公司共实现营业收入111.45亿元，同比上升33.94%；实现归母净利润10.41亿元，同比增长96.26%；实现净利率为9.10%，较于同期提升约2.84个百分点，盈利能力大幅提升。

领跑国内机组大型化赛道，半直驱技术优势凸显

2021年上半年，公司3MW及以上机型占交付项目比例提升至97%以上，占新增订单占比接近100%，占在手订单比例提升至95%以上，其中4MW及以上机型占新增订单比例超过60%，领跑国内机组大型化赛道。

行业招标超预期，公司在手订单维持历史高位

据不完全统计，2021年上半年全国公开市场风电招标量32.92GW，招标量已接近2020年全年水平。截至2021年6月底，公司在手订单16.02GW，维持历史高位，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6月底，公司已投产新能源电站容量达1.26GW，在建装机容量约2.35GW，规模显著上升。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、转让中资本的自治平衡模式，增强新能源电站运营板块的可持续发展能力。



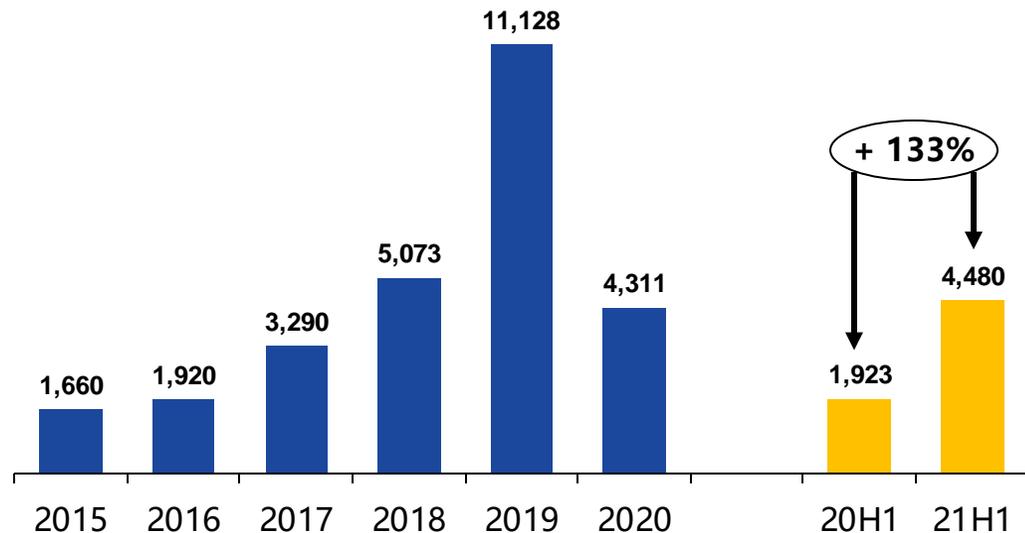
公司订单情况

2021年上半年，公司新增订单4.48GW，较去年同期上升2.56GW。

截至2021年6月底，公司在手订单 16.02GW，较2020年底增加 2.17GW。

历年新增订单

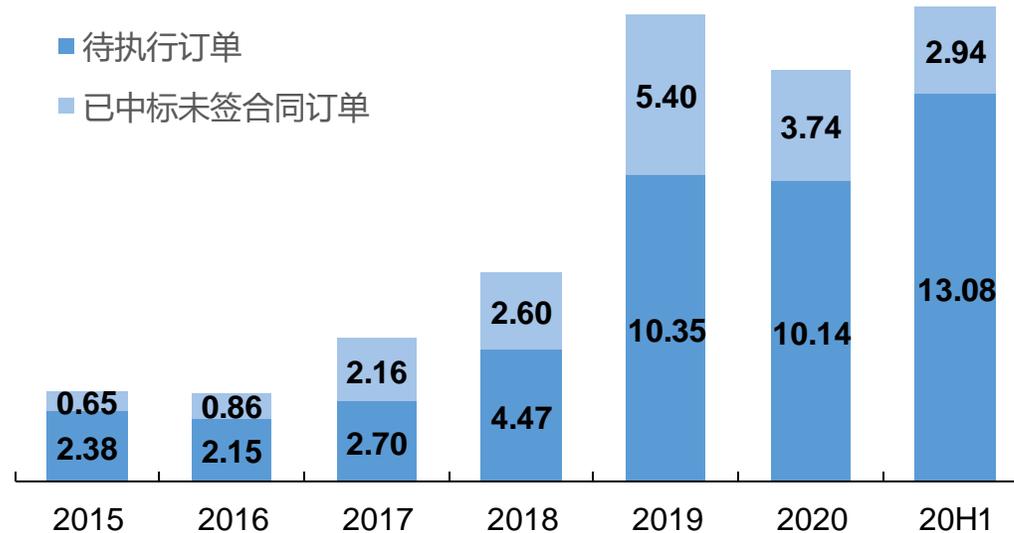
(MW)



- 2021年上半年，公司新增订单4.48GW，同比增长133%
- 据不完全统计，公司新增订单在公开市场招标中占比约为13.60%

风机在手订单容量

(GW)

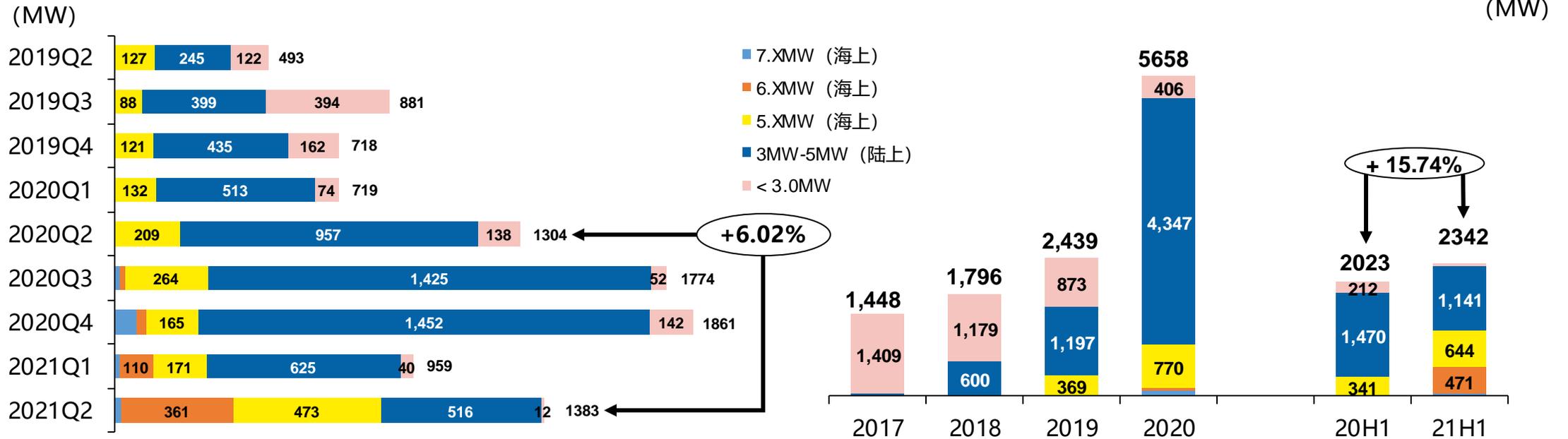


- 截至2021年6月底，公司风机在手订单总容量约 16.02GW
- 其中，待执行订单容量为 13.08GW，已中标未签合同订单容量为 2.94GW

风电机组对外销售容量

2021年上半年，公司对外销售容量同比增长15.74%，海上风机出货量大幅增长237%。

风机对外销售容量



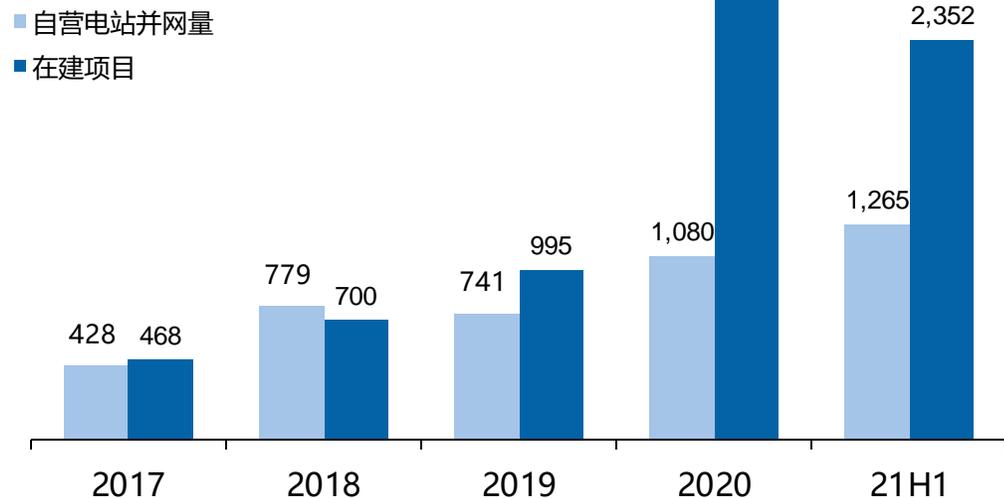
- 2021年上半年，公司对外销售容量 2342MW，同比增加15.74%；陆上出货量1193MW，同比下降29%；海上出货量1149MW，同比增加237%，海风机型出货量占比达到49.07%，较去年同期增加32个百分点
- 对外销售中，5.XMW及以上机型占比达到49%，4.XMW及以上占比达到54%

电站运营业务

截至2021年6月底，公司自营电站并网容量 1265MW，在建容量 2352MW。

自营电站并网及在建容量

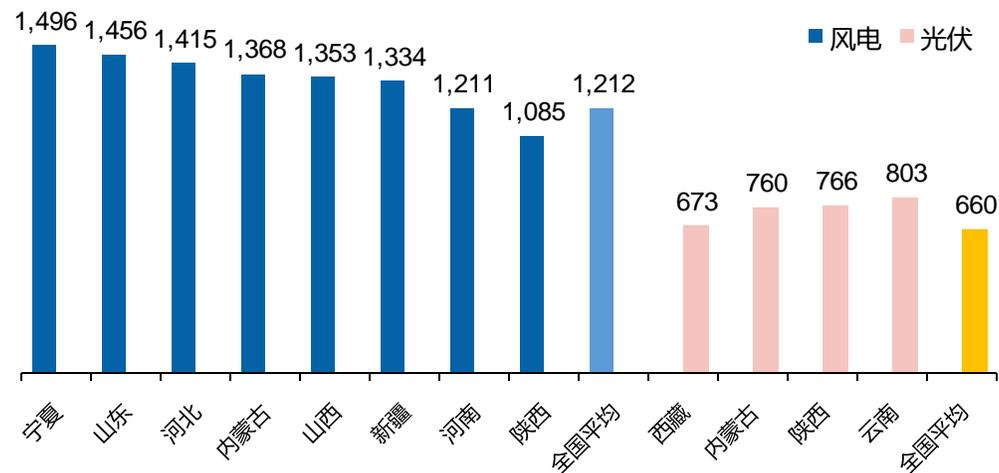
(MW)



- 截至2021年6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 2352MW

自营风电/光伏电站发电小时数

(小时)



- 2021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

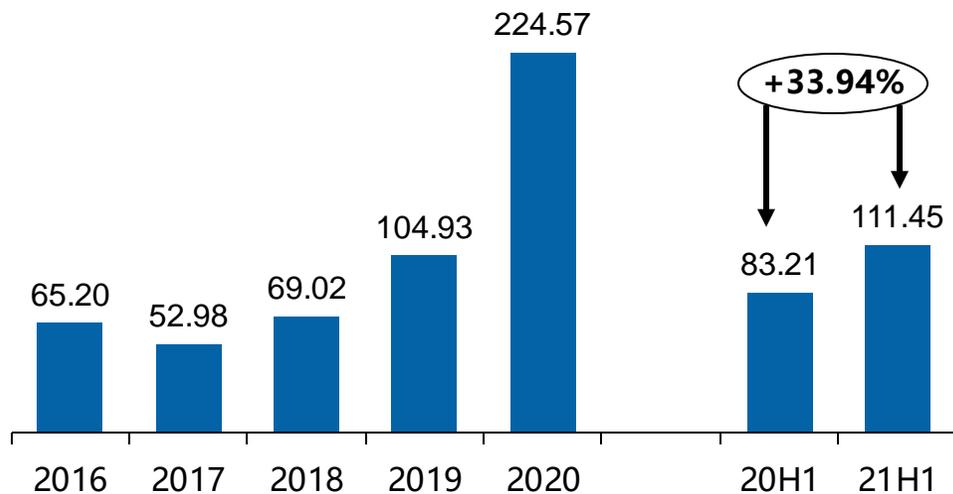
行业展望

营业收入与净利润、ROE

2021年上半年，公司营业收入增长33.94%，归母净利润增长96.26%。

营业收入

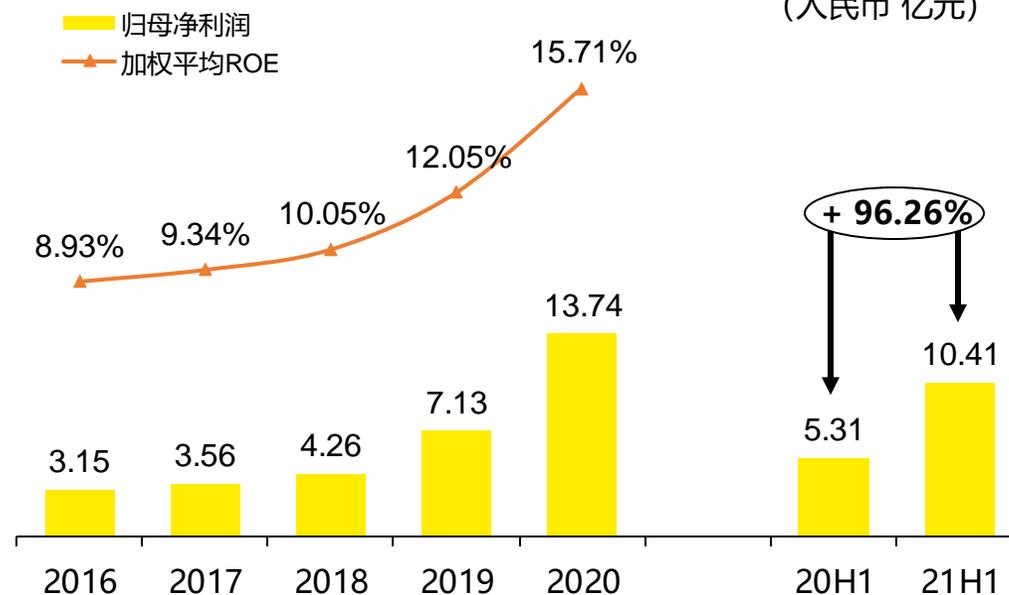
(人民币 亿元)



- 2021年上半年，公司实现收入111.45亿元，同比增长33.94%

归母净利润及净资产收益率

(人民币 亿元)



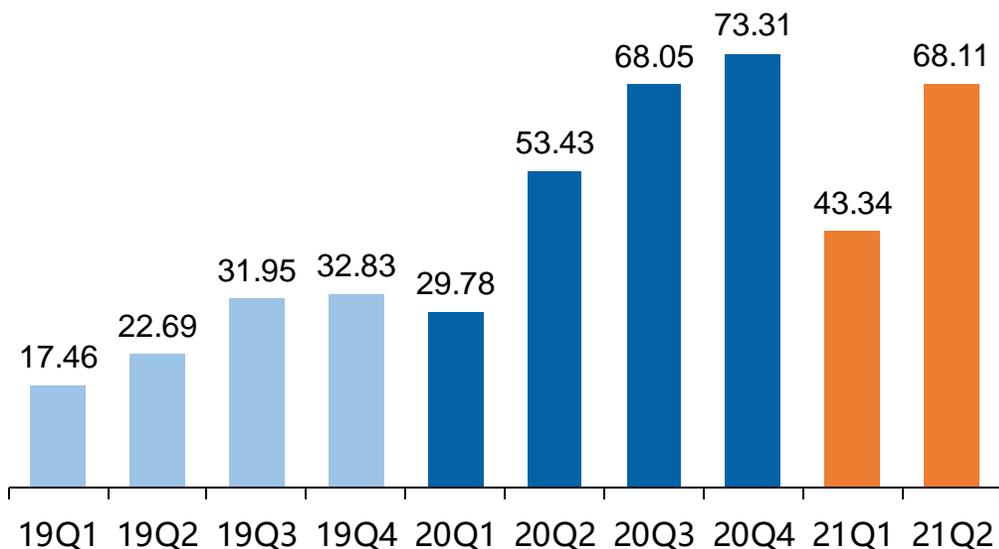
- 2021年上半年，公司实现归母净利润10.41亿元，同比增长96.26%

季度营业收入与净利润

2021年上半年，公司营业收入、净利润同比保持增长，盈利能力大幅提升。

季度营业收入

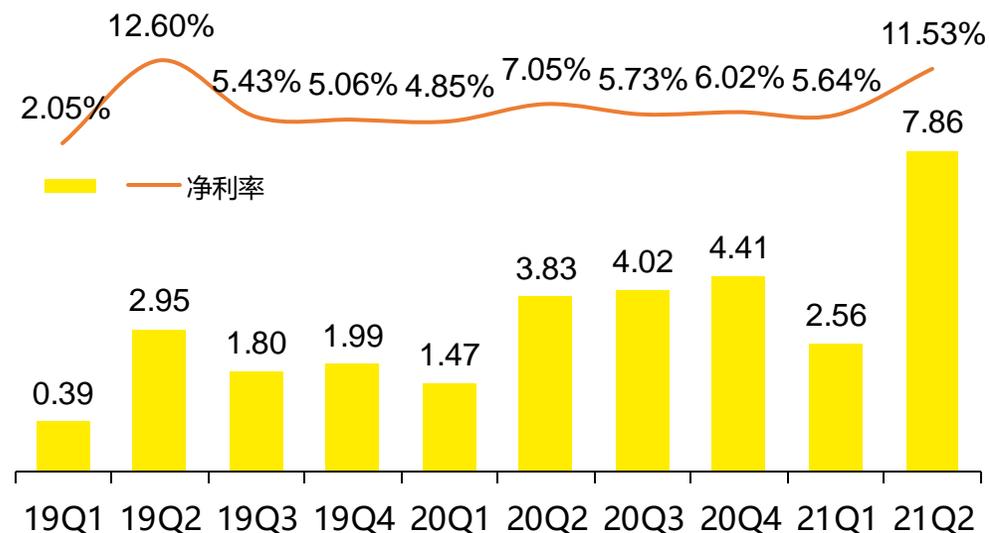
(人民币 亿元)



- 2021年第二季度，公司营业收入68.11亿元，较去年同期增长27.47%

季度归母净利润及净利率

(人民币 亿元)

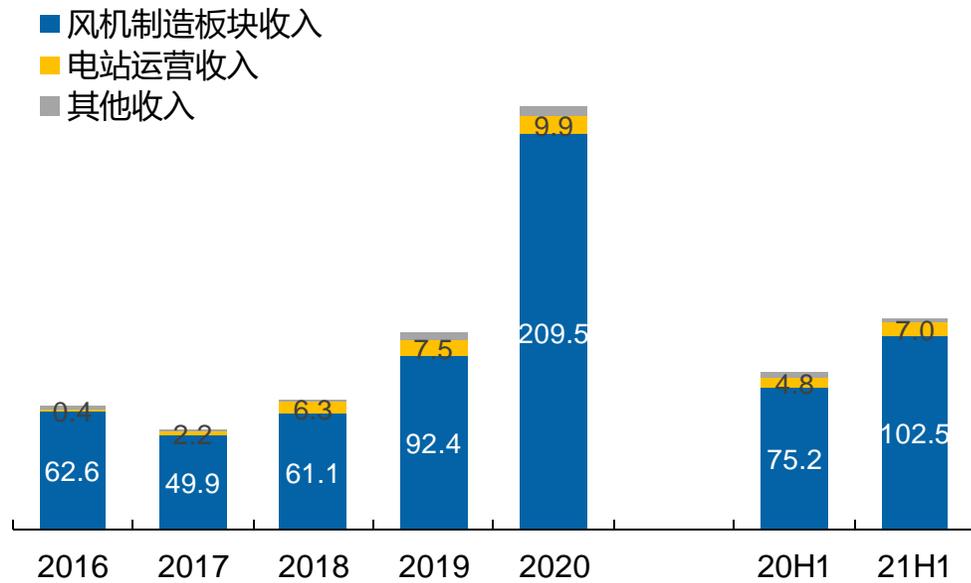


- 分季度来看公司盈利能力进一步提高，归母净利润同比大幅增长
- 2021年第二季度净利率同比提高 5.4个百分点

收入构成

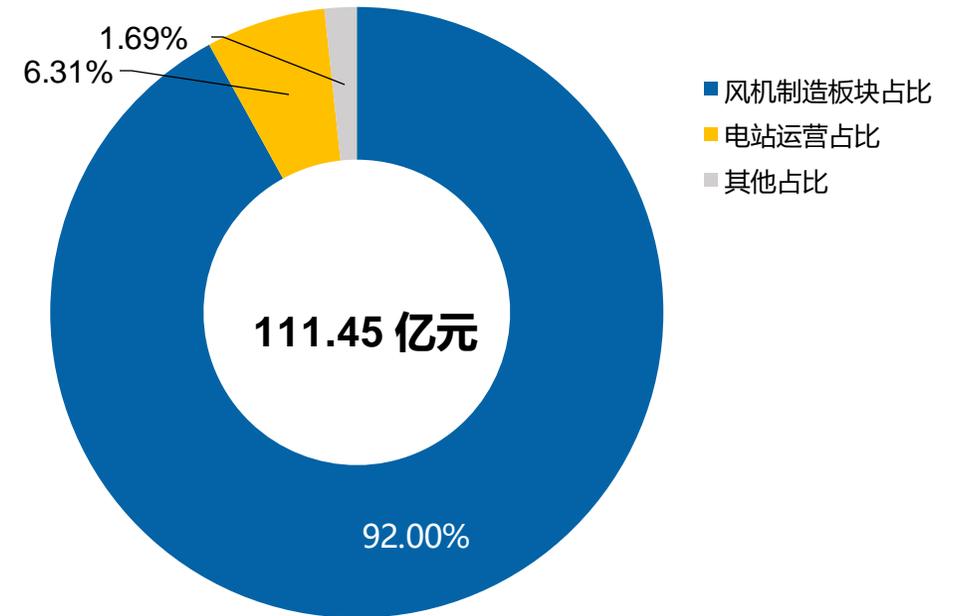
2021年上半年，风机制造板块、电站运营收入均实现大幅增长，收入结构保持稳定

收入构成



- 公司风机制造板块销售收入102.54亿元，同比上升 36.28%
- 电站运营收入7.03亿元，同比增长 48.12%

2021年上半年收入构成占比

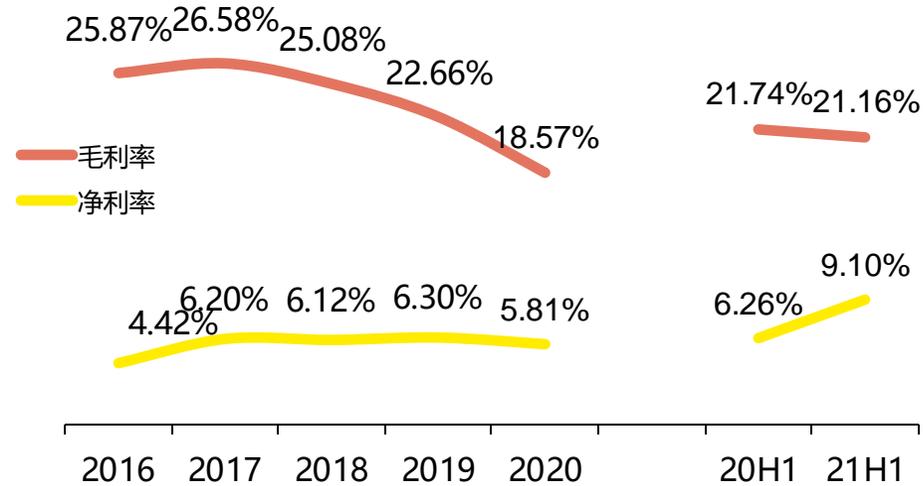


- 2021年上半年，公司收入增长同时结构保持稳定，制造业务占比约92%，与去年同期相比保持一致
- 发电收入保持同比例增长，占比与去年同期一致

毛利率、净利率与期间费用率

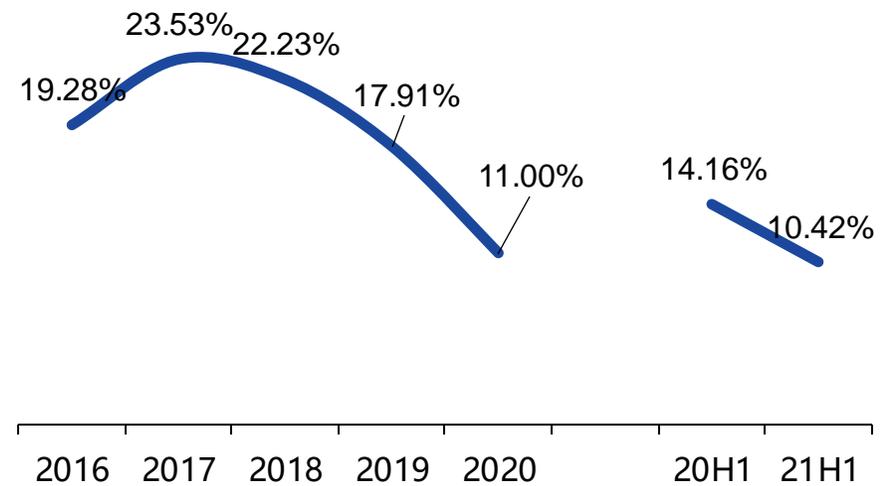
2021年上半年，公司盈利能力稳中有升，受运输费用调整至成本影响，毛利率小幅下降，期间费用率下降3.74个百分点。

毛利率及净利率



- 2021年上半年，公司综合毛利率为 21.16%
- 公司净利率为 9.10%，较去年同期提高 2.84个百分点
- 剔除运输费计入成本的影响，整体盈利能力稳步提升

期间费用率



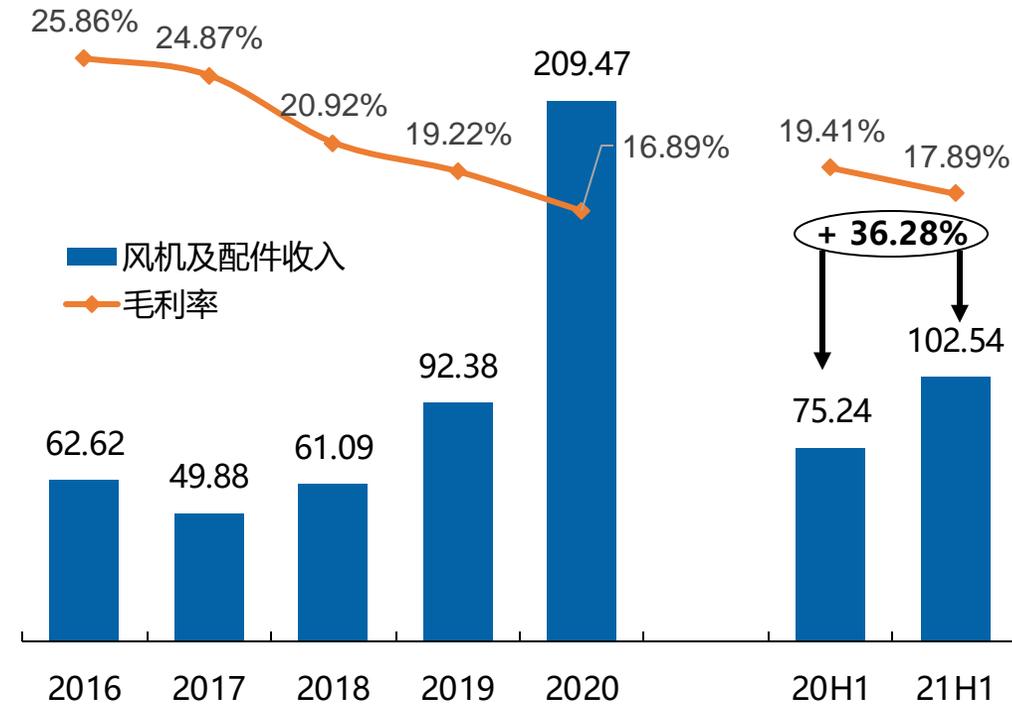
- 2021年上半年，公司期间费用率为 10.42%，较去年同期下降 3.74个百分点
- 按照新会计准则，风机产品运输费由销售费用调整进入成本，造成一定的影响

风机及配件销售业务

2021年上半年，受益于海风机型出货大幅增长，收入增速超过销量增速。

风机及配件销售业务

(人民币 亿元)



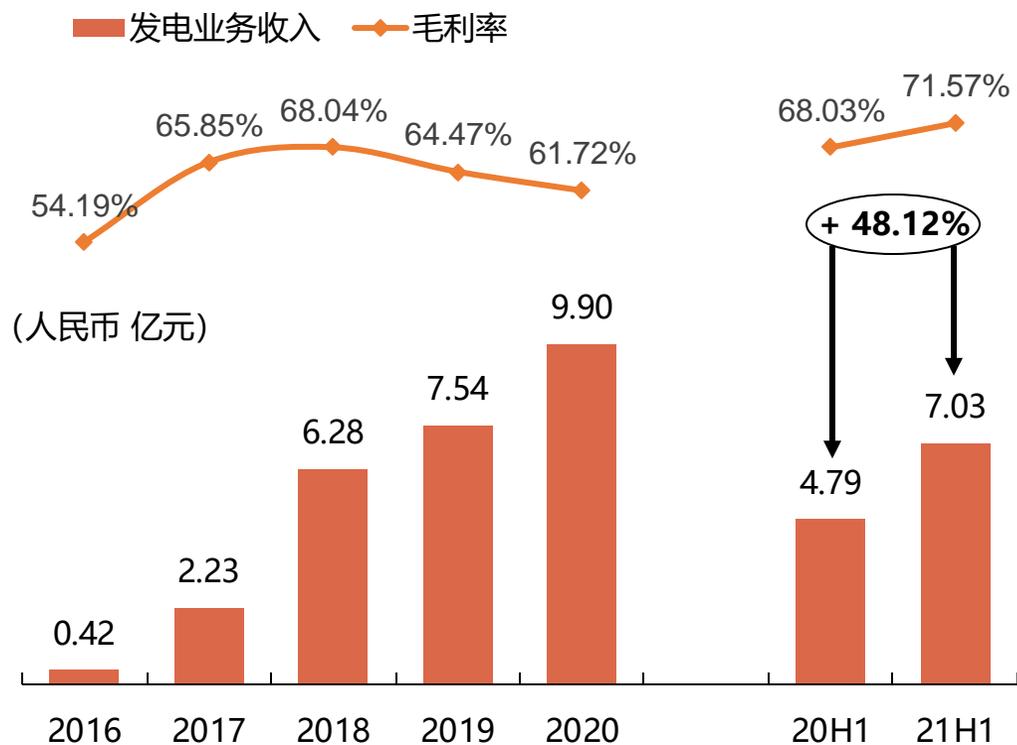
主要指标

- 对外销售容量为 2342MW，同比增长 15.74%
- 陆上风电约 1193MW，同比下降 29.10%
- 海上风电约 1149MW，同比增长 236.94%
- 风机及配件销售业务毛利率为 17.89%，同比下降 1.52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年上半年，公司发电收入同比增加 48.12%，毛利率同比上升3.81个百分点。

电站运营收入



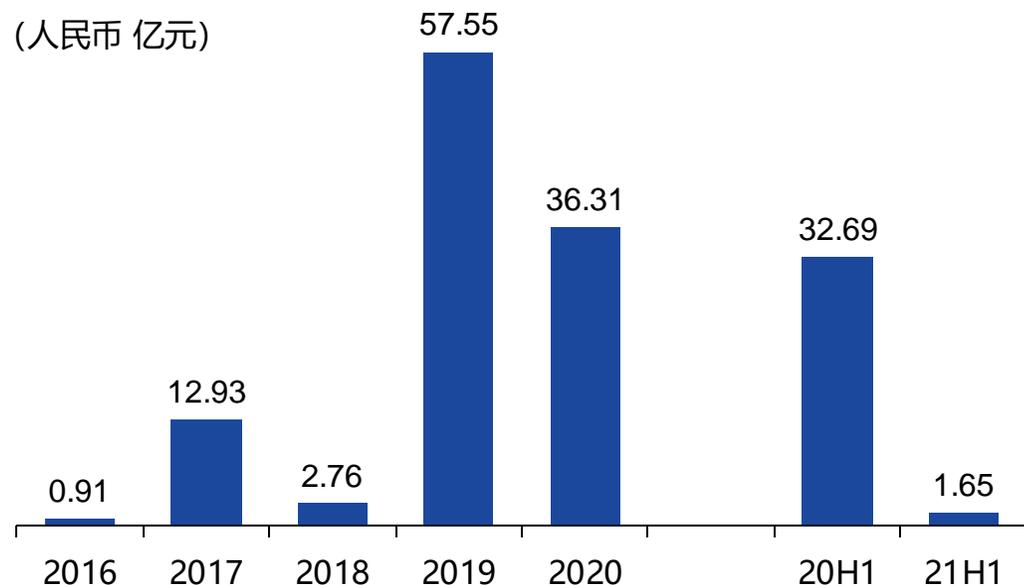
主要指标

- 2021年上半年，公司实现发电业务收入7.03亿元，同比增长 48.12%，占总营收比例为 6.31%
- 发电业务毛利率为 71.57%，同比上升3.81个百分点
- 公司共实现发电量 15.26亿度，同比增加46.35%

经营性净现金流与合同负债变化情况

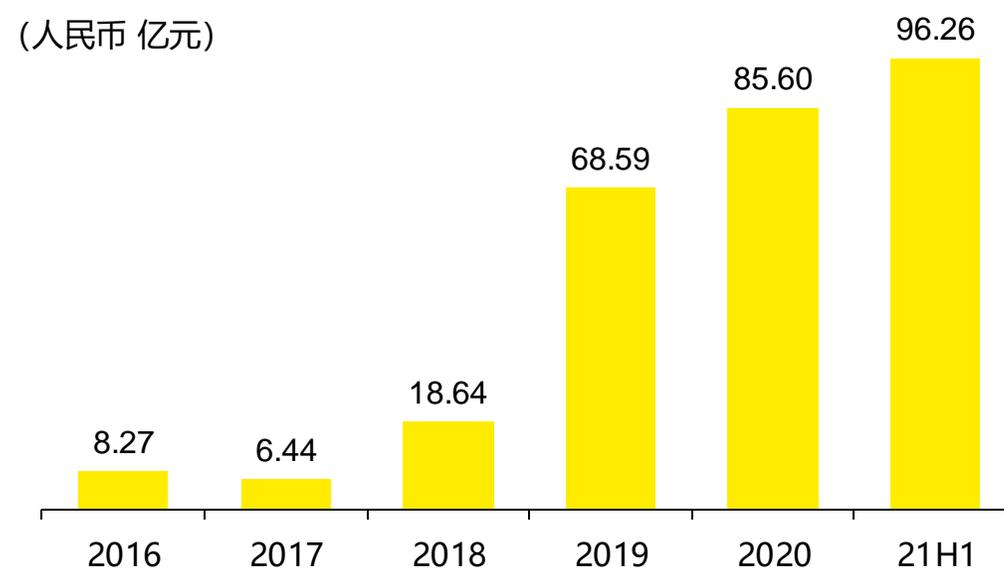
2021年上半年，公司经营性现金流净额为 1.65亿元，合同负债有所提高。

经营性净现金流



- 2021年上半年，公司经营性净现金流为 1.65亿元

合同负债^注

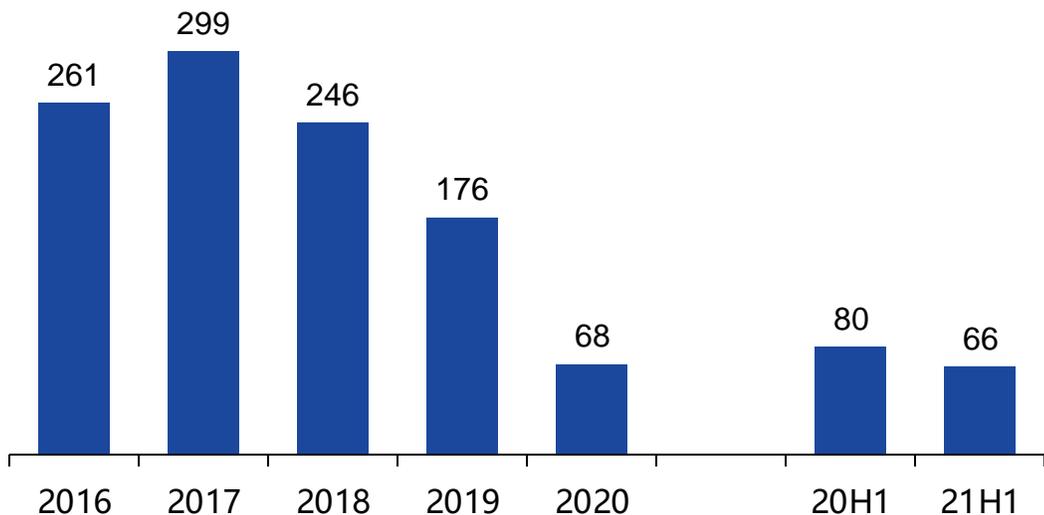


- 截至2021年6月底，公司合同负债项金额为 96.26亿元

应收账款、应付账款周转天数

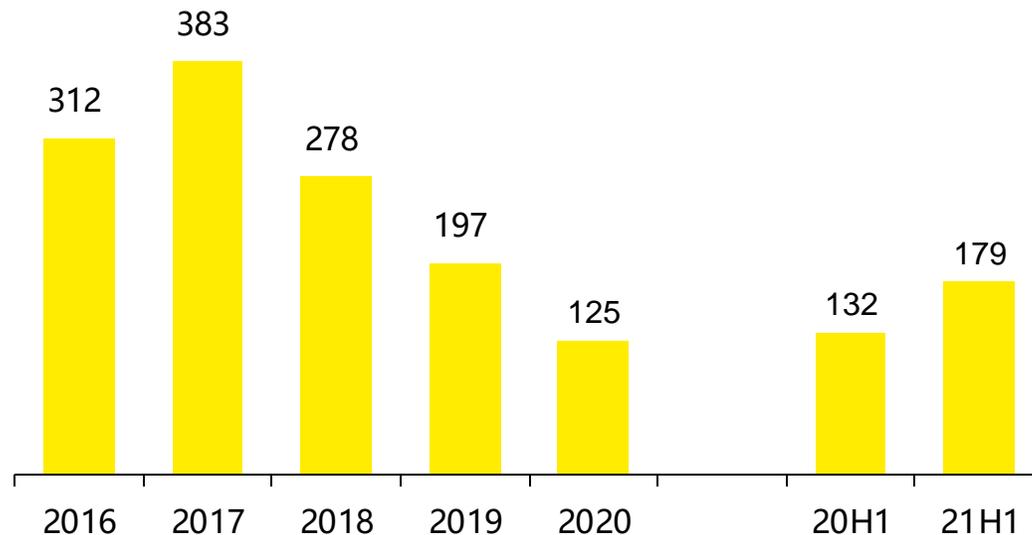
2021年上半年，应收账款周转天数较去年同期下降 14天，应付账款上升 47天。

应收账款周转天数



- 2021年上半年，公司应收账款周转天数为66天，较去年同期下降14天

应付账款周转天数



- 2021年上半年，公司应付账款周转天数为 179天，较去年同期上升47天

经营回顾

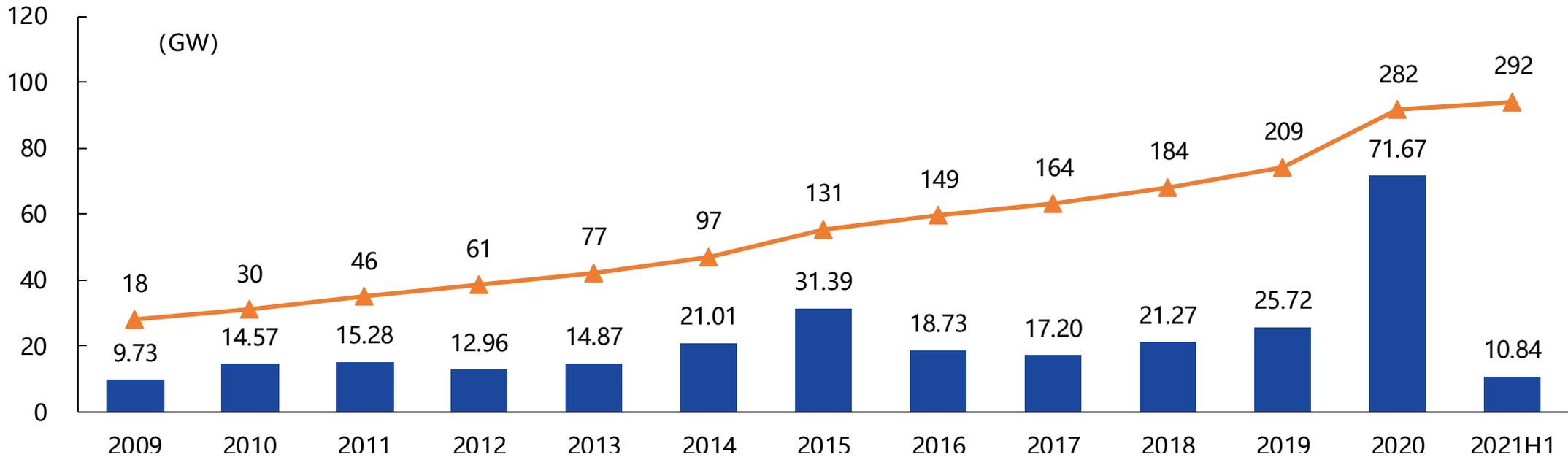
财务分析

行业展望

国内风电新增装机量同比保持增长

2021年上半年，全国新增风电并网装机量 10.84GW。其中，海上风电新增并网装机 2.14GW。

全国并网装机量创新高

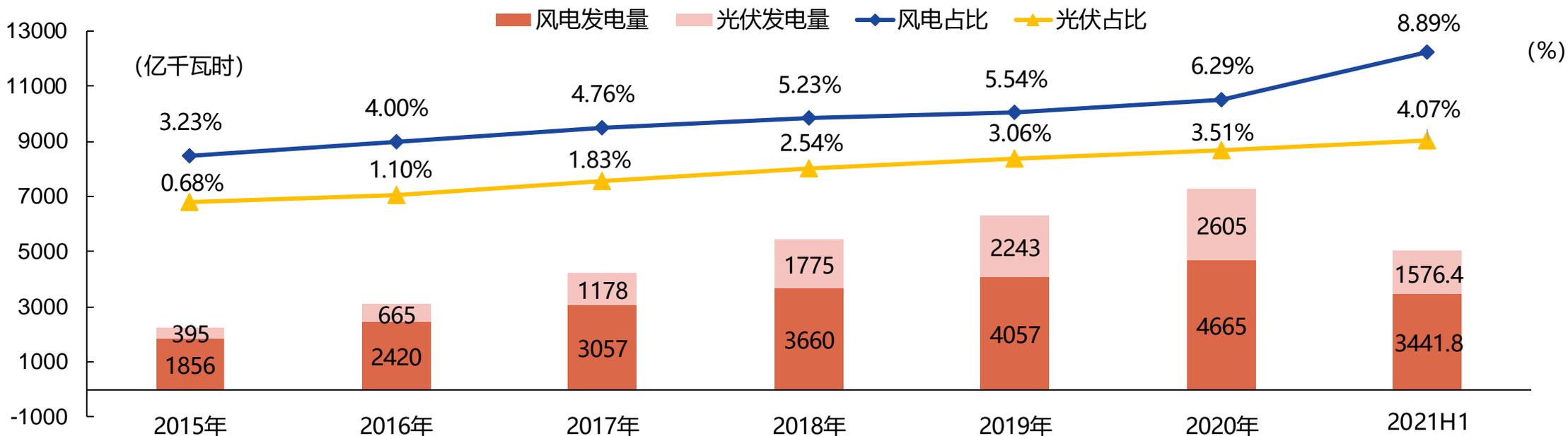


- 2021年上半年，国内风电新增并网装机容量10.84GW，同比增长71.52%。其中，陆上风电新增装机并网8.69GW，同比增长65.2%；海上风电新增并网2.14GW，同比增长101%，海上风电累计并网装机达到11.13GW。
- 从新增装机分布看，中东部和南方地区占比约59%，“三北”地区占约41%，风电开发布局进一步优化。

全国风电发电量同比增长44.6%

2021年上半年，风电发电量在全国发电量中占比突破8.89%，同比增长44.6%。

全国风电、光伏发电量及占比

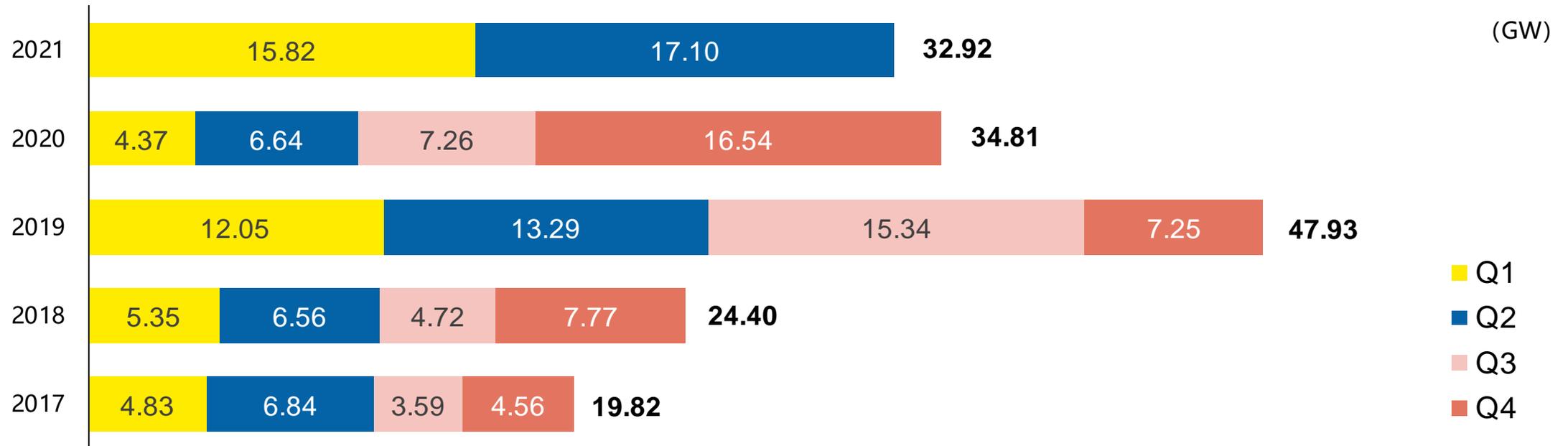


- 2021年1-6月份，全国风电发电量3442亿千瓦时，在全部规模以上电厂发电量中比重占比达到8.89%。
- 2021年上半年，全国弃风电量约126.4亿千瓦时，弃风率3.6%，同比下降0.3个百分点，尤其是新疆、湖南和甘肃，弃风率同比显著下降，新疆弃风率8%、湖南弃风率2%、甘肃弃风率4%，同比分别下降4.2、3.2和3个百分点。

上半年国内公开市场招标量超过32GW

2021年上半年，据不完全统计，国内风电公开市场招标量已超过32GW。

国内公开市场招标量



- 上半年，国内公开市场招标量超过32GW，创历史新高。

多维度政策支持，清洁低碳转型步伐加快

- 2021年二季度，国家陆续出台多项政策文件，持续推动可再生能源发展，清洁低碳转型步伐加快。
- 2021年7月16日，全国碳市场碳排放配额挂牌交易启动，2021年成为全国碳市场第一个履约周期。发电行业作为全国最大的碳排放行业，超过40亿吨碳排放量被覆盖。

序号	时间	文件名称	主要内容
1	2021年4月	《2021年能源工作指导意见》	<ul style="list-style-type: none"> • 非化石能源发电装机力争达到11亿千瓦左右 • 跨区输电通道平均利用小时数提升至4100小时左右 • • 2021年风电、光伏发电量占全社会用电量的比重达到11%左右 • 确保2025年非化石能源消费占一次能源消费的比重达到20%左右
2	2021年5月	《关于2021年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知》	<ul style="list-style-type: none"> • 建立保障性并网、市场化并网等并网多元保障机制 • 加快推进存量项目建设 •
3	2021年5月	《关于做好新能源配套送出工程投资建设有关事项的通知》	<ul style="list-style-type: none"> • 高度重视电源配套送出工程对新能源并网的影响 • 加强电网和电源规划统筹协调 •
4	2021年5月	《2021年可再生能源电力消纳责任权重及有关事项的通知》	<p>在2020年基础上，25个省份的非水可再生能源最低消纳目标上调，同时对2022年预期最低目标各省份统一上调1.25个百分点</p>

广东省启动实施省内海域项目财政补贴

- 2021年6月，广东省印发《促进海上风电有序开发和相关产业可持续发展的实施方案》。
- 对符合条件的全容量并网项目，在2022年、2023年、2024年每千瓦分别给予投资补贴1500元、1000元、500元。

产能达到900台（套）

- 到2025年，全省海上风电整机制造年产能达到900台（套），基本建成集装备研发制造、工程设计、施工安装、运营维护于一体的具有国际竞争力的风电全产业链体系。

“十四五”未达到18GW

- 到2021年底，全省海上风电累计建成投产装机容量达到400万千瓦（4GW）；
- 到2025年底，力争达到1800万千瓦（18GW）；
- 在全国率先实现平价并网。

海风项目实施财政补贴

- 2022年起，省财政对省管海域未能享受国家补贴的项目进行投资补贴；
- 补贴范围为2018年底前已完成核准、在2022年至2024年全容量并网的省管海域项目；
- 补贴标准为2022年、2023年、2024年全容量并网项目每千瓦分别补贴1500元、1000元、500元。

国产漂浮式风机技术突破加速

2021年7月，中国首台漂浮式海上风电试验样机“三峡引领号”正式下水安装

- “三峡引领号”由三峡集团和明阳智能联合自主研发制造，拥有完全知识产权，是全球首台抗台风型漂浮式海上风电机组。
- 该机组单机容量 5.5MW，风轮直径达到 158 米，轮毂中心高度距海平面约107米，相当于近37层居民楼的高度。该机组满发时每小时发电 5500 度，最高可抗 17 级台风。应用的浮式基础平台为半潜式，漂浮平台排水量约1.3万吨，与一艘万吨级巨轮的排水量相当。基础平台和风电机组根据50年一遇的极端风浪流工况设计。
- 随着漂浮式技术的成功应用，我国远海数以百吉瓦计的深远海风电资源有望被激活，从而彻底打开我国海上风电的资源天花板。



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

