



明阳智能

2022年第一季度业绩演示材料

2022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 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。



2022年一季度主要经营业绩

- 风机对外销售容量 1607MW，同比增长67%
 - 陆上风机 980MW，同比增长 47%
 - 海上风机 626MW，同比增长 113%
- 风机制造业务毛利率 25.71%，同比增长 8.74个百分点^注
- 新能源电站并网容量 1253MW，在建容量 1737MW



营业总收入

71.26亿元
同比 + 63.40%



归属于上市公司股东净利润

14.08亿元
同比 + 398.53%



基本每股收益

0.68元
同比 + 353.33%



加权平均净资产收益率

6.65%
同比 + 4.77个百分点

经营回顾

财务分析

行业展望



经营总结



稳健经营，公司继续保持国际国内风电龙头地位

2022年一季度，公司实现营业收入71.26亿元，同比上升63.40%；风电机组出货量1.6GW，其中陆上风机出货980MW，海上风机出货626MW，继续保持国内龙头地位。



海上风电交付规模大幅增长，海上风电龙头地位稳固

2022年一季度，公司海上机型对外销售容量约为626GW，同比增长113%。6.XMW及以上海上机型占一季度海上风机交付规模的94%以上。



精细化运营增厚盈利能力，净利率水平大幅提升

2022年一季度，公司实现归母净利润14.08亿元，同比增长398.53%；净利率19.67%，较去年同期上升13.45个百分点；加权平均净资产收益率6.65%，较去年同期上升4.77个百分点。

继续领跑机组大型化，半直驱主流化趋势加速

2022年一季度，公司交付项目机型全部为3MW及以上机型，6.XMW及以上机型占比超过36%。8.XMW机型进入规模交付周期，占一季度交付规模超过5%。

陆上风电顺利穿越平价周期，行业新增招标大增

2022年一季度，公司新增订单2.54GW，在一季度全国公开市场风电新增招标量占比超过13%。截至2022年一季度末，公司在手订单20.01GW，在手订单容量继续维持历史高位。

“滚动开发”运营模式成熟，开发规模稳步提升

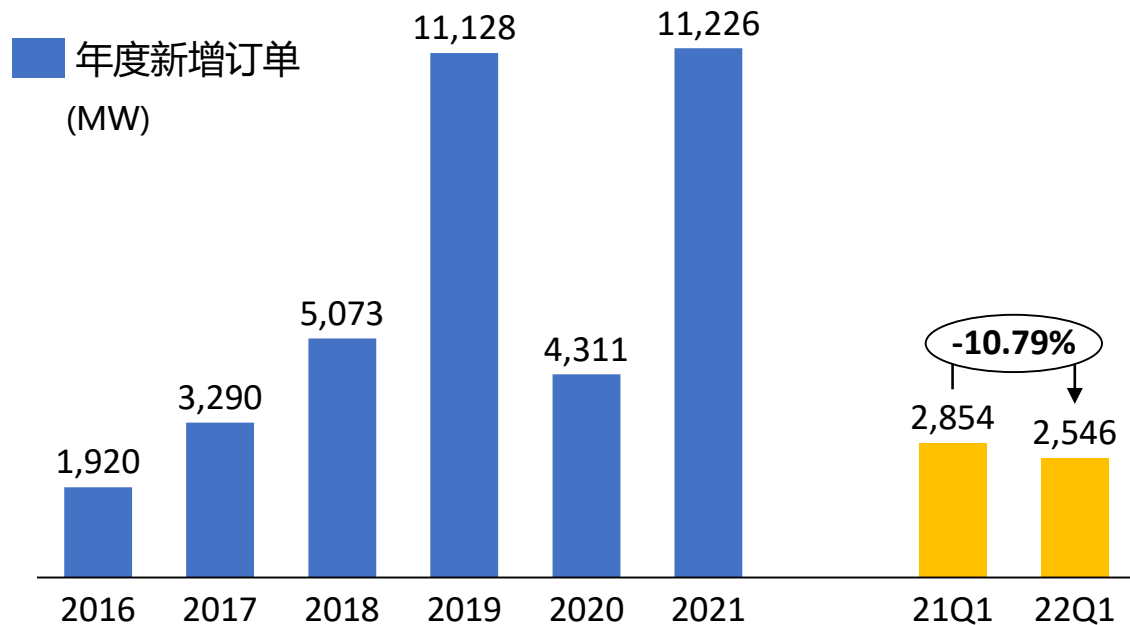
2021年公司完成了7个风电场的转让，合计规模约380MW，“滚动开发”运营模式逐渐成熟。截至2022年一季度末，公司已投产新能源电站容量1.25GW，在建装机容量约1.73GW，开发规模稳步增长。



公司订单情况

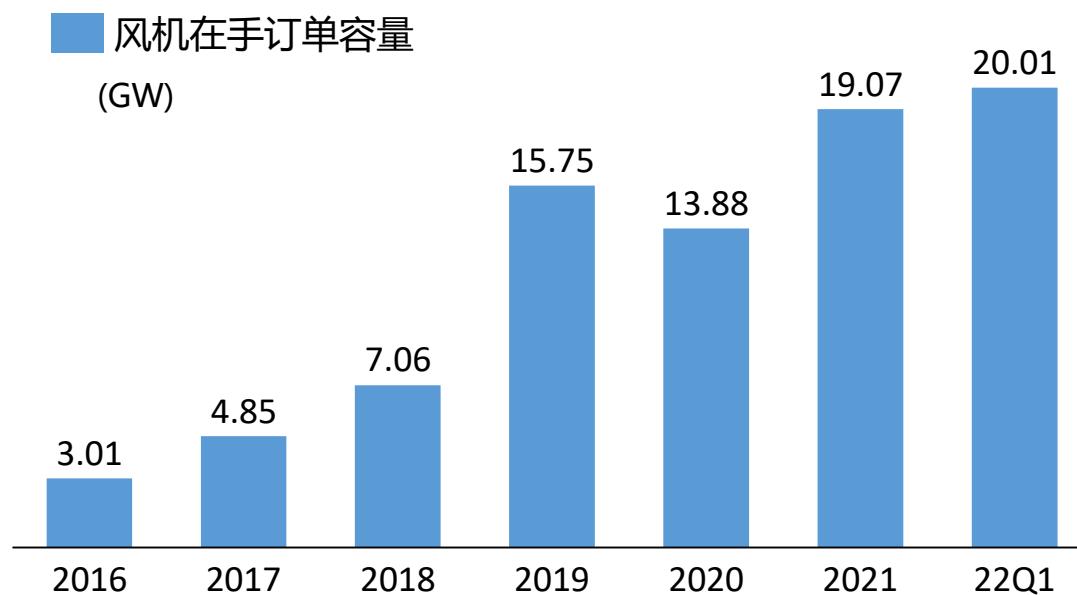
2022年一季度，公司新增订单2.54GW，在手订单20.01GW。

历年新增订单



- 2022年一季度，公司新增订单2.54GW，同比减少10.79%。
- 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%

风机在手订单容量

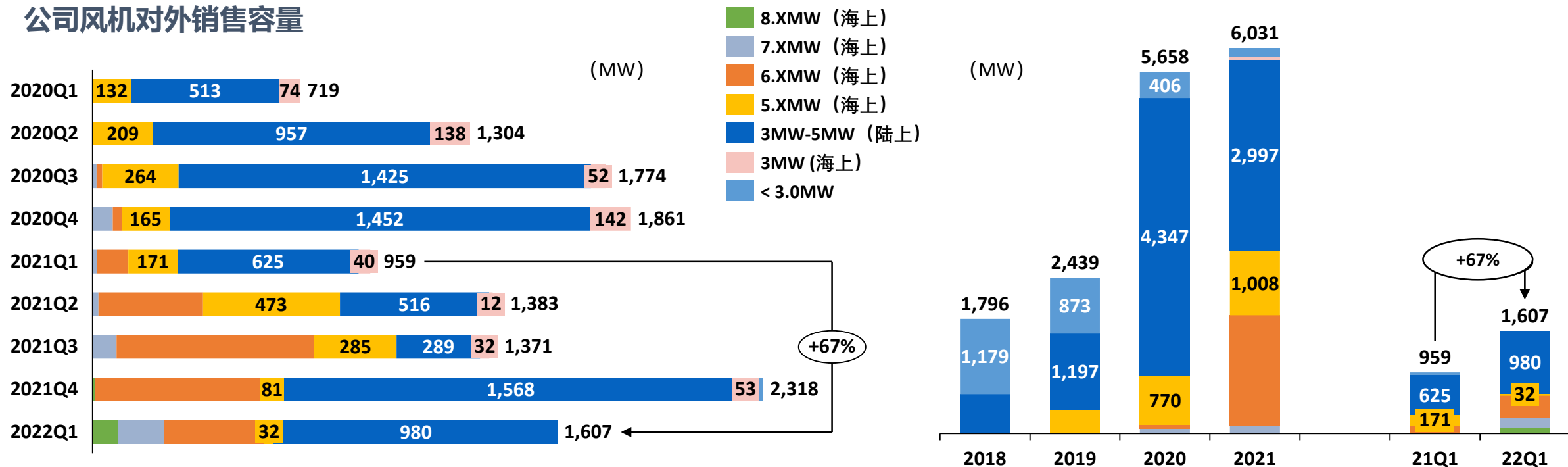


- 截至2022年一季度末，公司风机在手订单总容量约20.01GW，较2021年底增加0.94GW，在手订单规模持续攀升。

风电机组对外销售容量

2022年一季度，公司对外销售容量同比增长67%，海上风机出货量实现翻倍增长。

公司风机对外销售容量

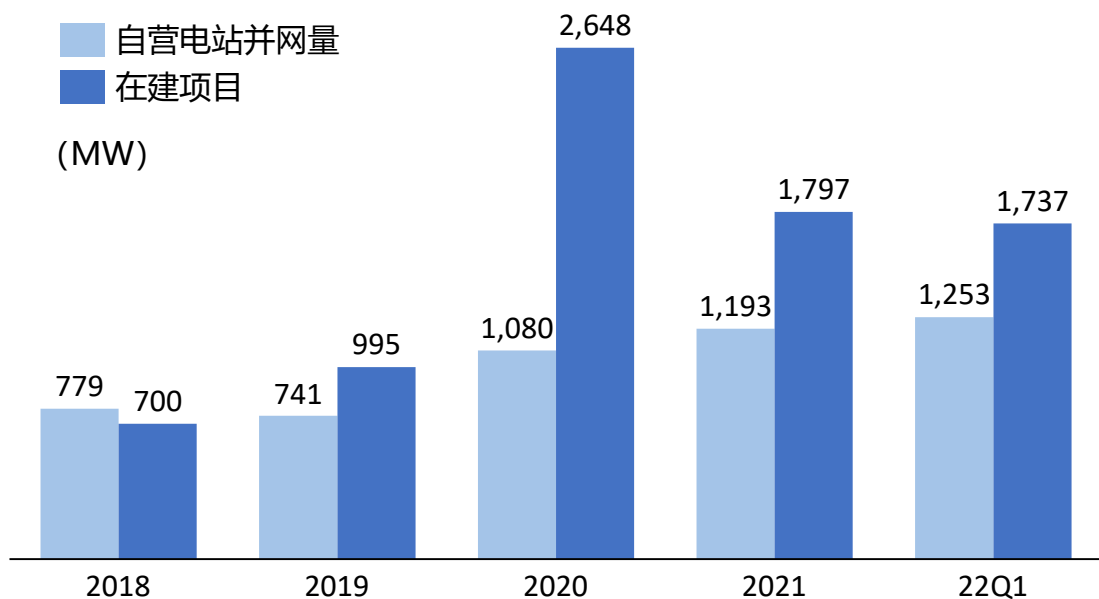


- 2022年一季度，公司风电机组对外销售容量1607MW，同比增长67%。
- 按海陆分类来看，陆上风机出货量约为980MW，同比增长47%，海上风机出货量约为626MW，同比增长113%。
- 按机组容量来看，2022年一季度公司交付项目机型全部为3MW及以上机型，6.XMW及以上机型占比超过36%。8.XMW机型进入规模交付周期，占一季度交付规模超过5%。

电站运营业务

2022年一季度末，公司自营电站并网容量1253MW，在建容量1737MW。

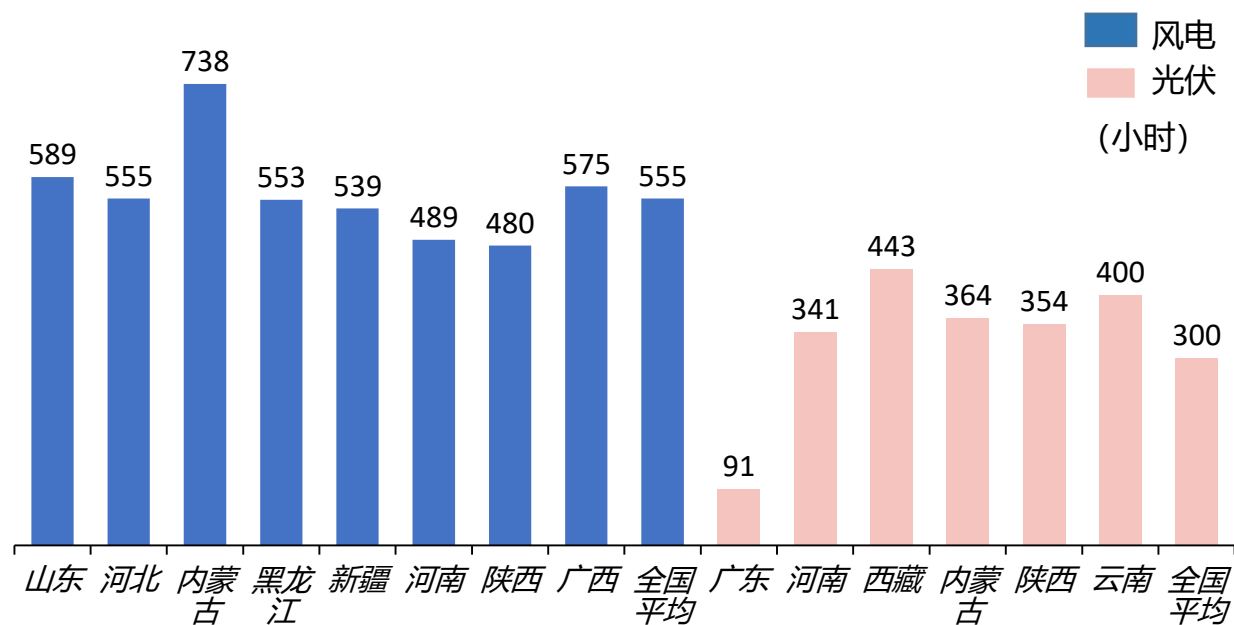
自营电站并网及在建容量



- 2022年一季度末，公司新能源电站并网装机容量约为1253MW，在建装机容量约为1737MW。

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1-3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。

经营回顾

财务分析

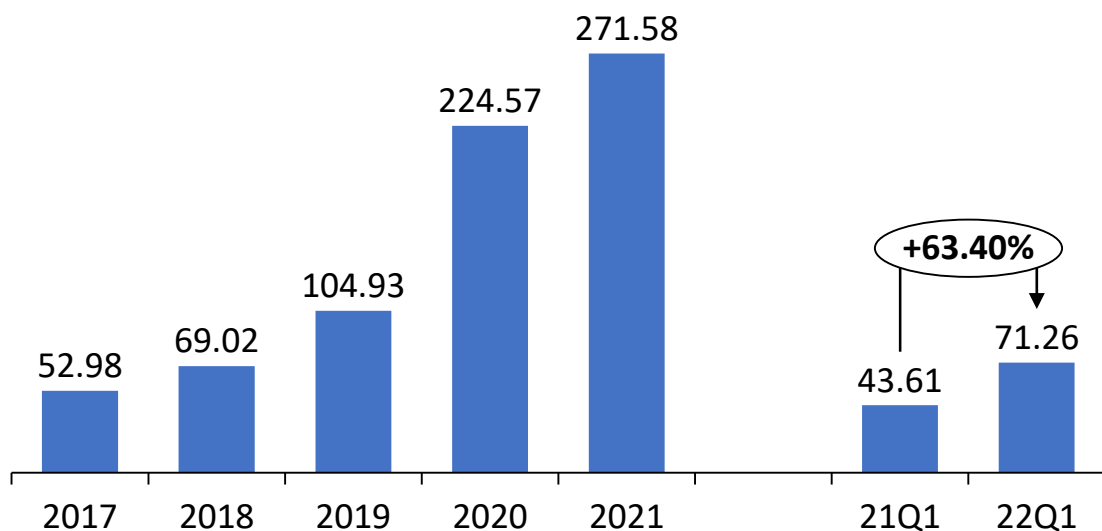
行业展望

营业收入与净利润、ROE

2022年一季度，公司营业收入同比增长63.40%，归母净利润同比增长398.53%。

营业收入

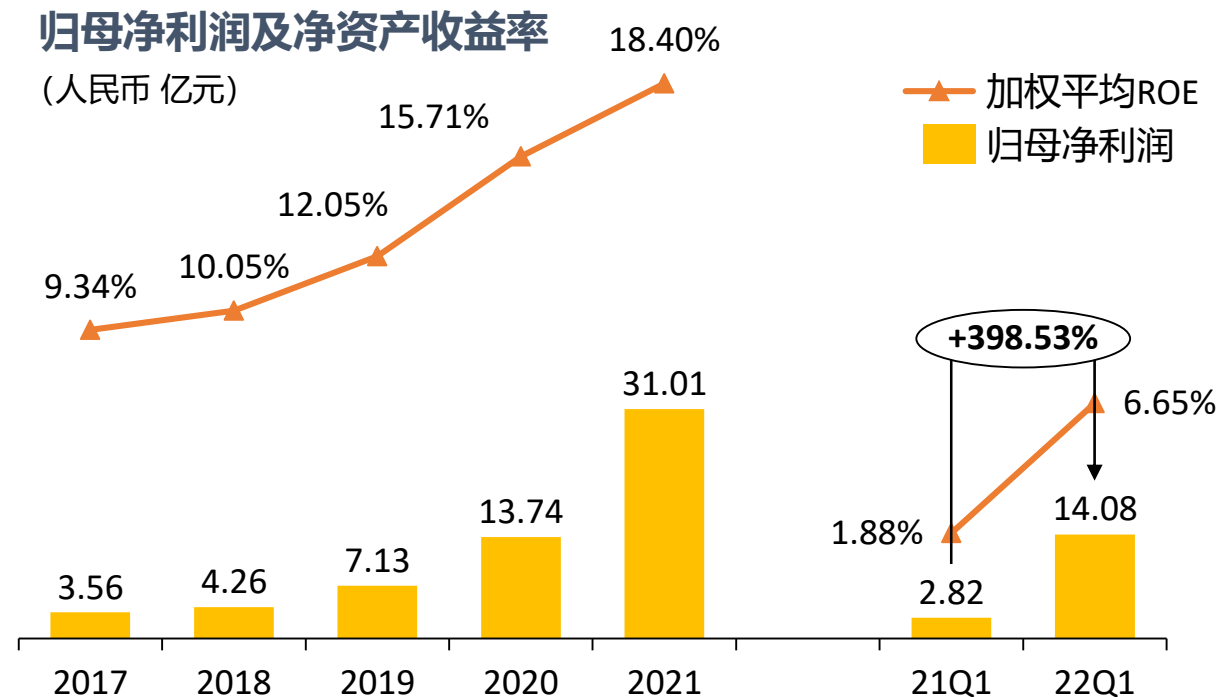
(人民币 亿元)



- 2022年一季度，公司实现营收71.26亿元，同比增长63.40%。

归母净利润及净资产收益率

(人民币 亿元)



- 2022年一季度，公司实现归母净利润14.08亿元，同比增长398.53%
- 2022年一季度，公司加权平均净资产收益率6.65%，较去年同期上升4.77个百分点。

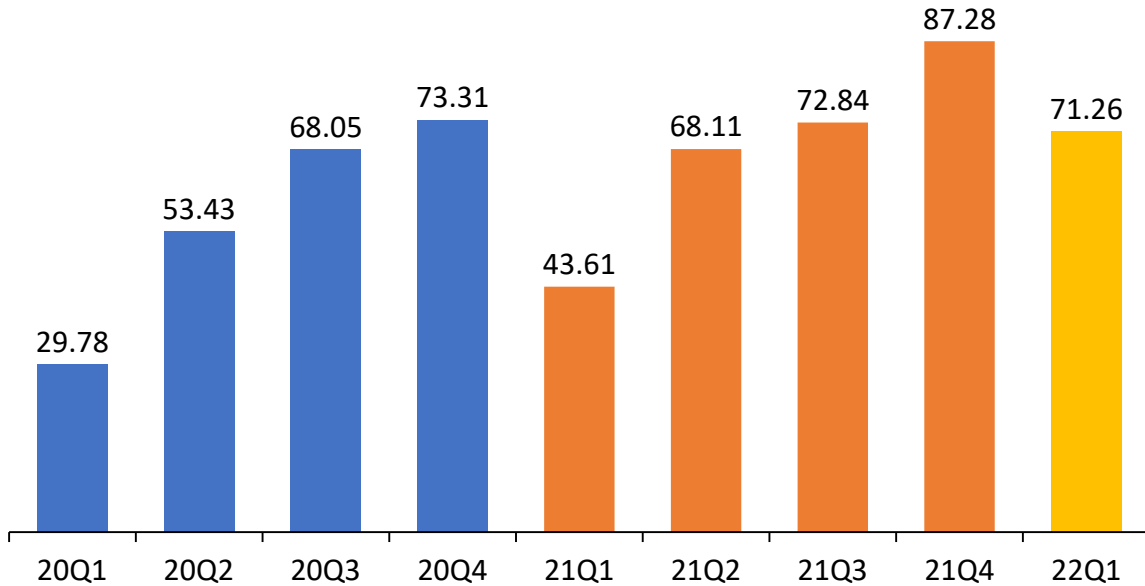
注：本期依据相关会计政策，对试运行销售相关会计处理进行调整，本演示材料中涉及2021Q1相关财务数据已进行追溯调整。

季度营业收入与净利润

2022年一季度，公司营业收入、净利润同比保持增长，各项主营业务均呈现上升态势。

季度营业收入

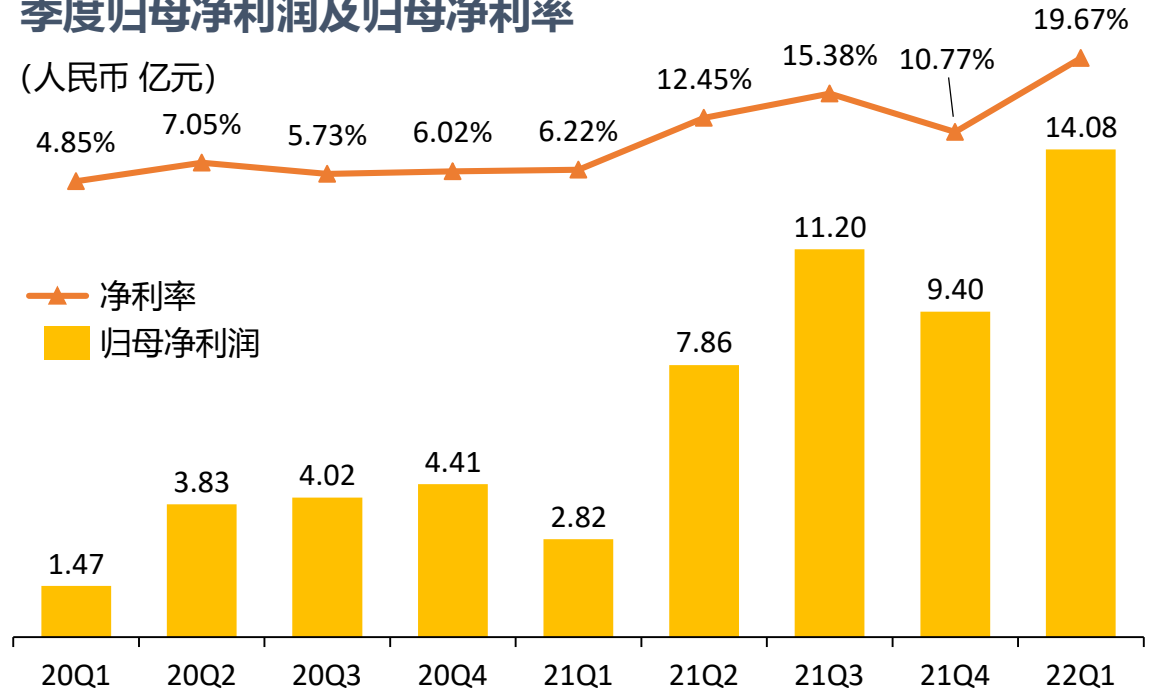
(人民币 亿元)



- 2022年一季度，公司实现营收71.26亿元，同比增长63.40%。

季度归母净利润及归母净利率

(人民币 亿元)



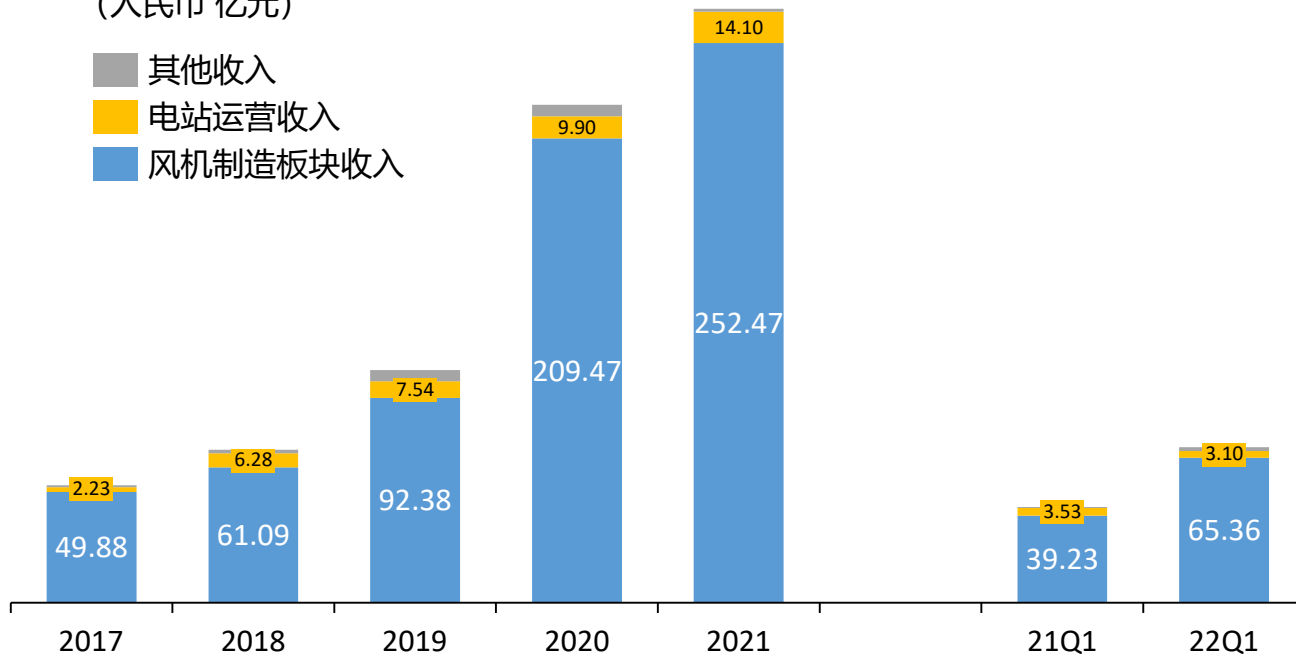
- 分季度来看，公司盈利能力进一步提升，净利率相比去年同期增长13.45个百分点

收入构成

2022年一季度，风机制造板块收入实现大幅增长，收入结构保持稳定。

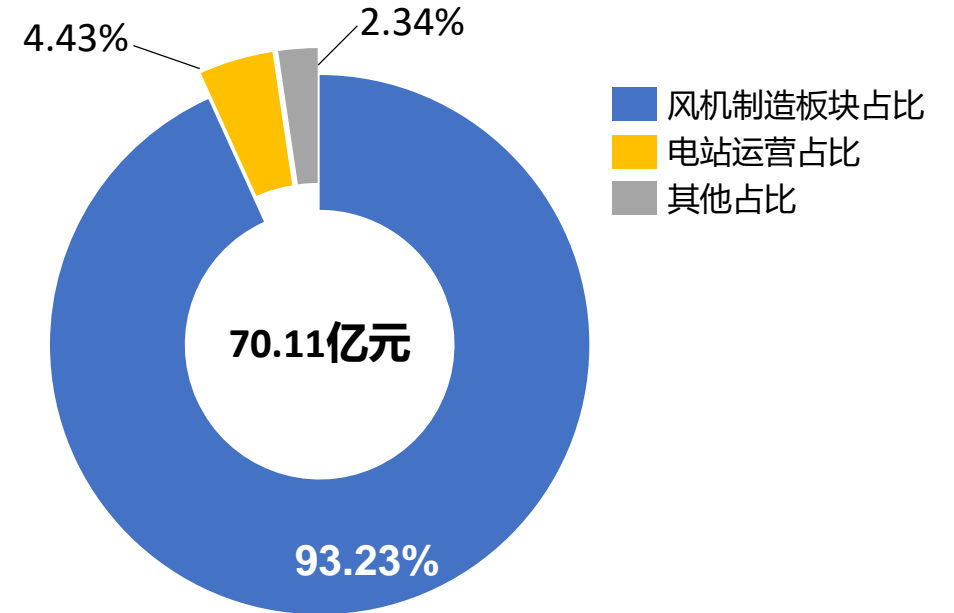
主营收入构成

(人民币 亿元)



- 2022年一季度，公司风机制造板块销售收入65.36亿元，同比增长66.60%。
- 2022年一季度，公司电站运营收入3.10亿元，同比减少12.26%。

2022年一季度主营收入构成占比

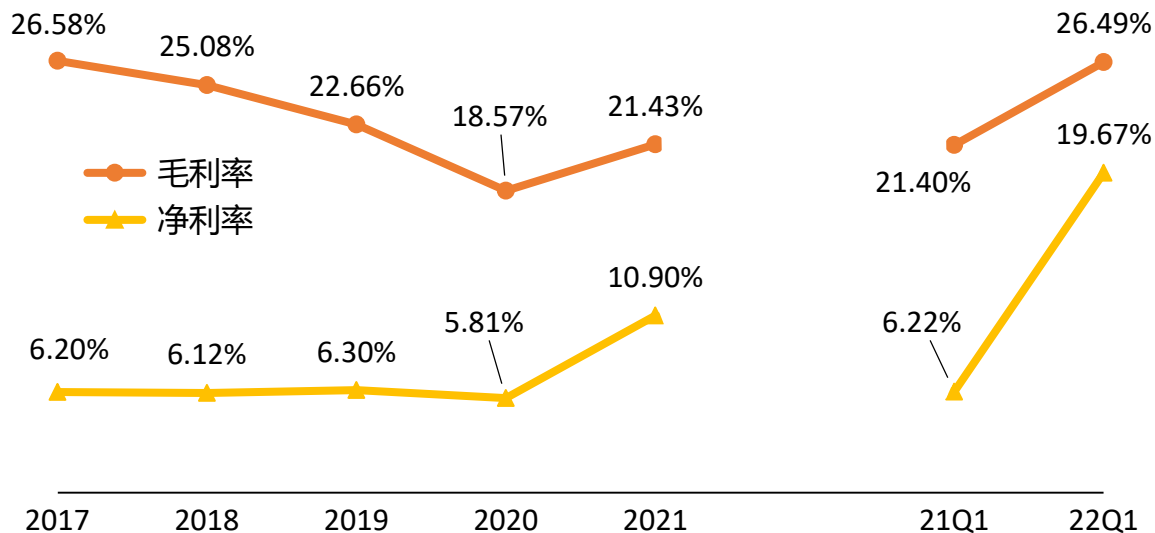


- 2022年一季度，公司收入增长同时结构保持稳定，风机制造业务占比约93.23%，相比去年同期提升2.71个百分点。

毛利率、净利率与期间费用率

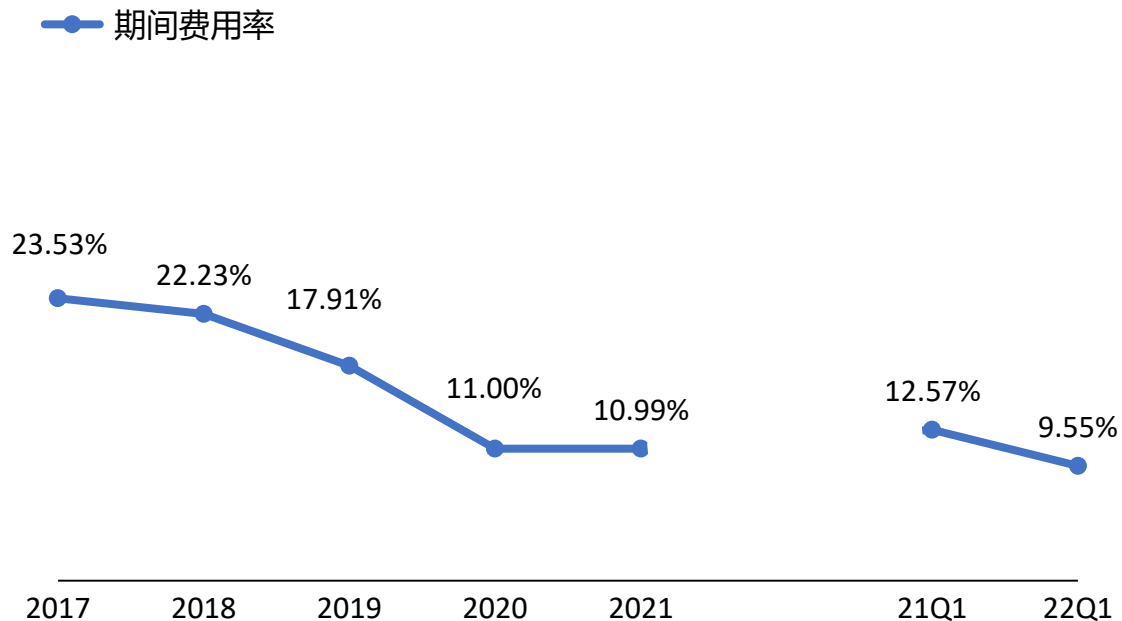
2022年一季度，公司盈利能力持续攀升，期间费用率持续降低。

毛利率及净利率



- 2022年一季度，公司毛利率进一步提高，公司综合毛利率26.49%，较去年同期提高5.09个百分点。
- 2022年一季度，公司净利率为19.67%，较去年同期提高13.45个百分点。

期间费用率



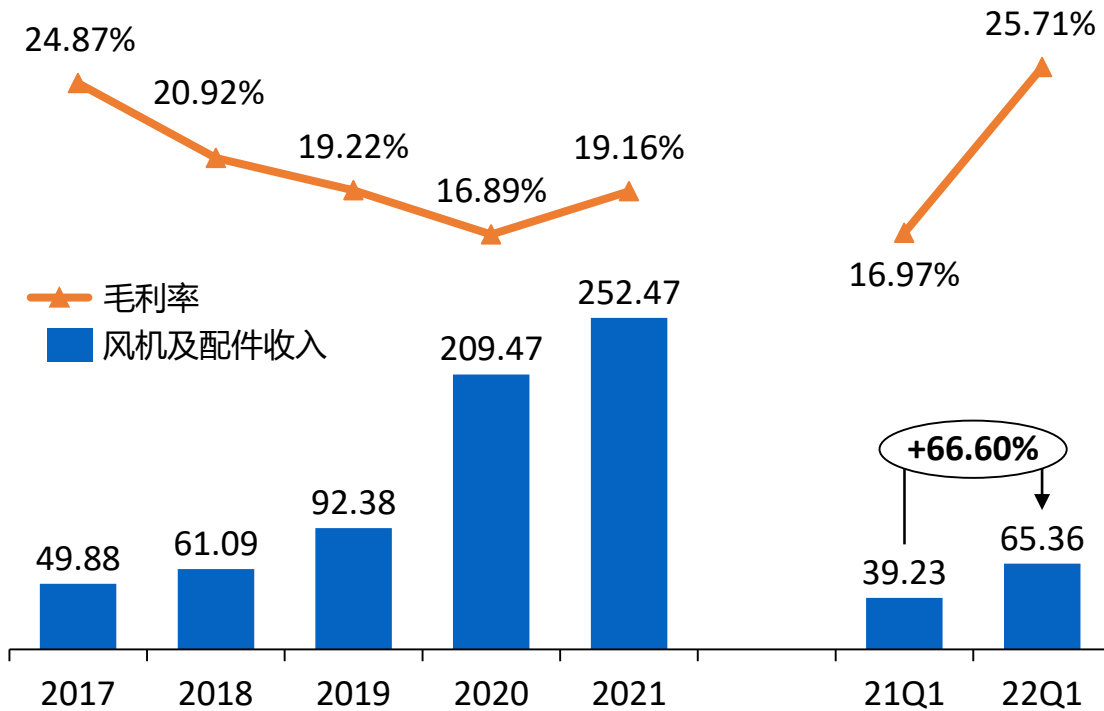
- 2022年一季度，公司期间费用率为9.55%，较去年同期下降3.02个百分点，期间费用率持续降低。

风机及配件销售业务

2022年一季度，风机销售收入进一步提升，风机销售毛利率大幅增长。

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 1607MW，同比增长 67%
- 陆上风电约 980MW，同比增长 47%
- 海上风电约 626MW，同比增长 113%
- 风机及配件销售业务毛利率为 25.71%，同比增长8.74个百分点

电站运营业务

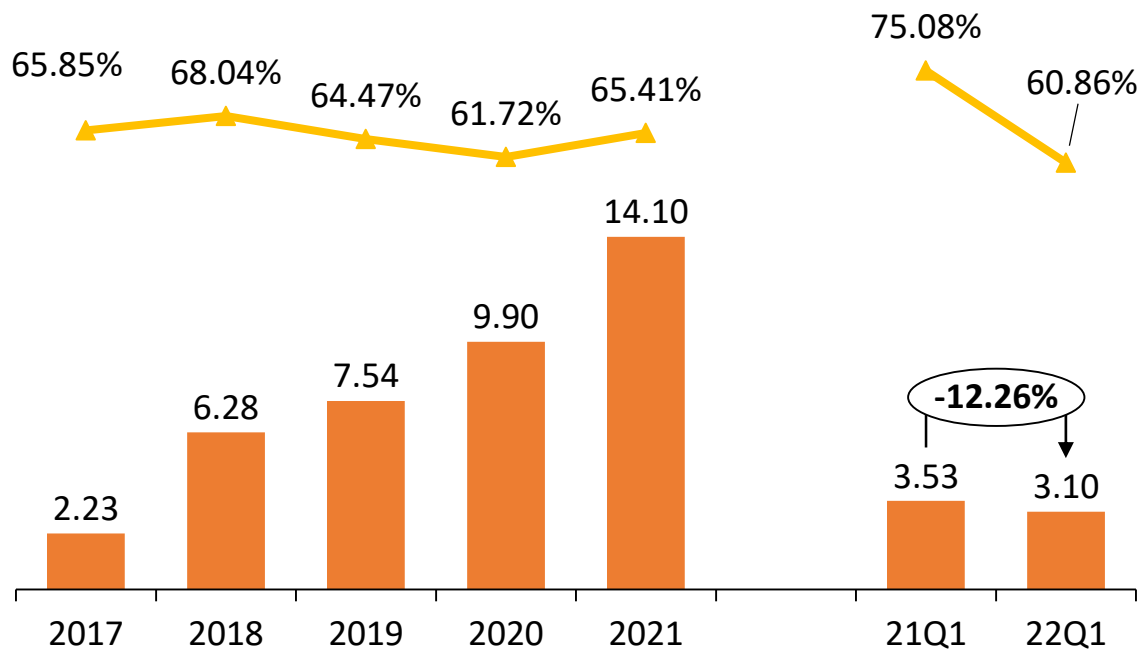
2022年一季度，公司发电收入3.10亿。

电站运营收入

(人民币 亿元)

▲ 毛利率

■ 发电业务收入



主要指标

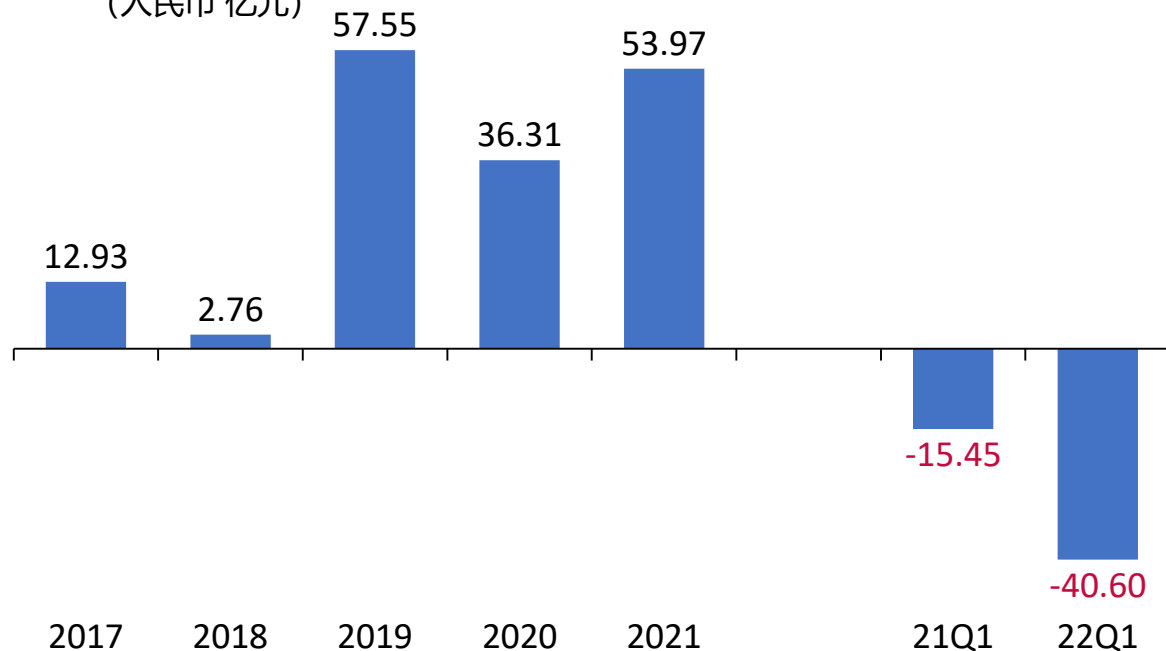
- 2022年一季度，公司实现发电业务收入3.10亿元，同比减少12.26%
- 发电业务毛利率为60.86%，同比降低14.22个百分点

经营性净现金流与合同负债变化情况

2022年一季度，公司经营性现金流量净额为 -40.61亿元，合同负债较去年同期有所降低。

经营性净现金流

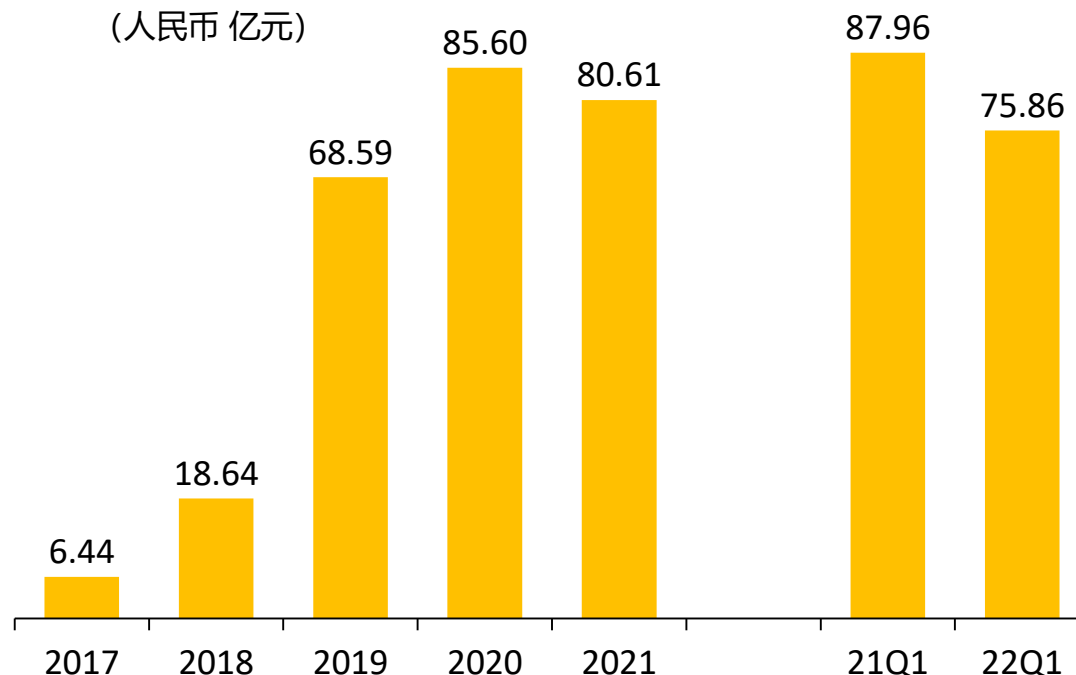
(人民币 亿元)



- 2022年一季度，公司经营性现金流量净额为 -40.60亿元。

合同负债^注

(人民币 亿元)

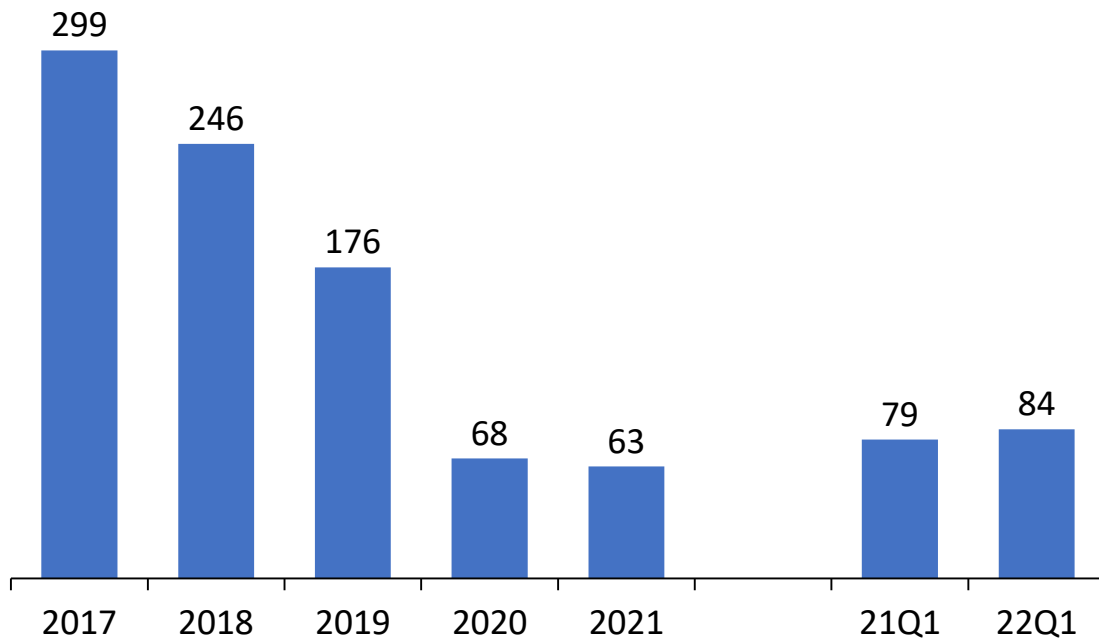


- 截至2022年一季度末，公司合同负债项金额为 75.86亿元。

应收账款、应付账款周转天数

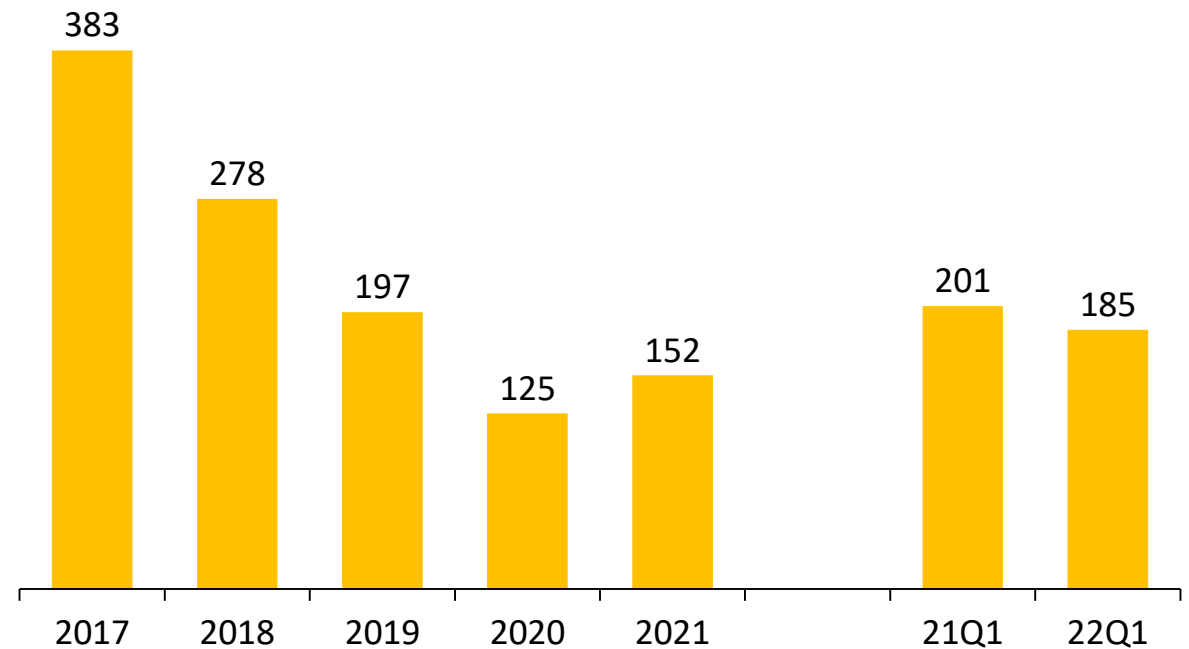
2022年一季度，应收账款周转天数较去年同期提升5天，应付账款下降16天。

应收账款周转天数



- 2022年一季度，公司应收账款周转天数为84天，较去年同期提升5天。

应付账款周转天数



- 2022年一季度，公司应付账款周转天数为185天，较去年同期下降16天。

MINGYANG SMART ENERGY

明阳智能

地蕴天成·能动无限

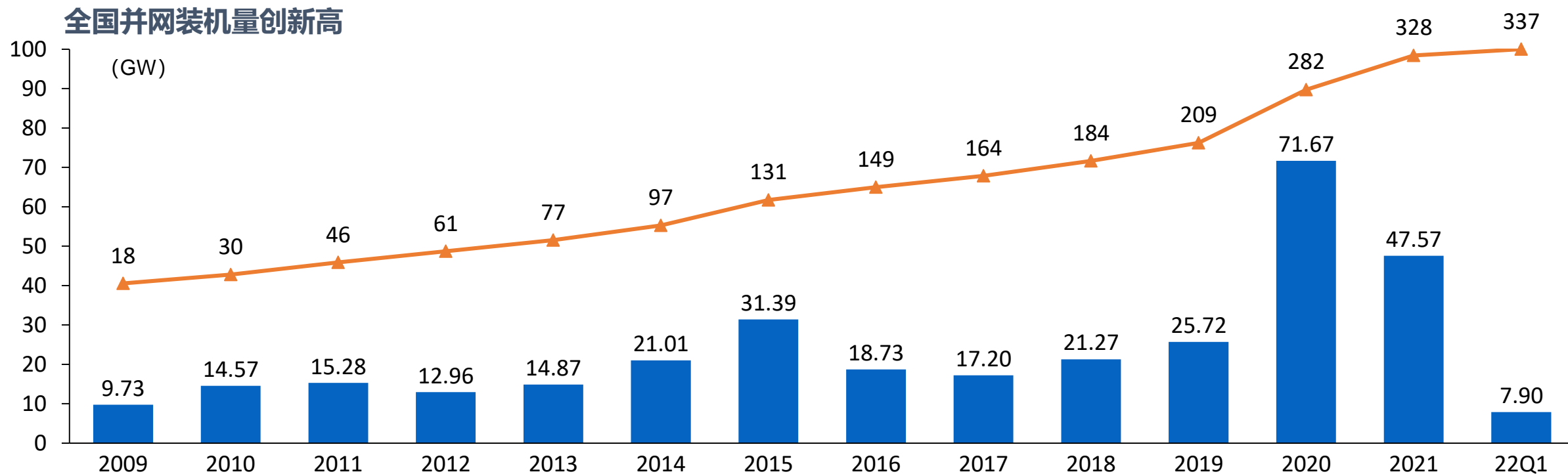
经营回顾

财务分析

行业展望

国内风电新增装机量同比保持增长

2022年一季度，全国新增风电并网装机量7.9GW，同比增长超过50%，累计装机量达到337GW。

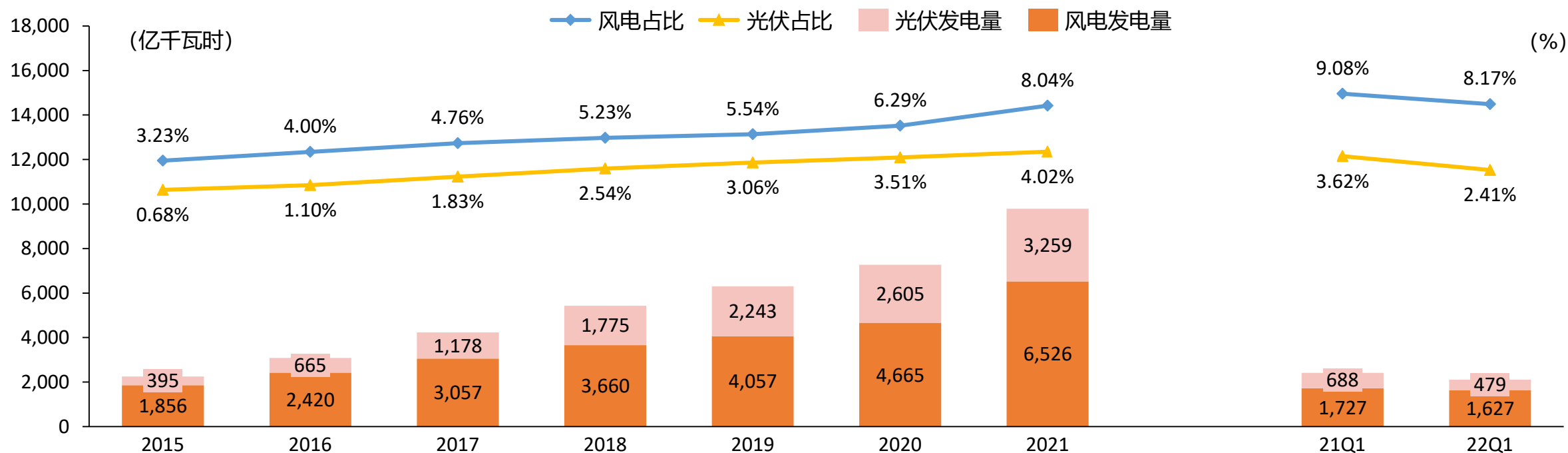


- 2022年一季度，国内风电新增并网装机容量7.9GW，同比增长超过50%。
- 截至2022年一季度末，我国风电累计装机容量达到337GW。

全国风电发电量维持稳定

2022年一季度，风电发电量在全国发电量中占比8.17%，同比降低0.91个百分点。

全国风电、光伏发电量及占比

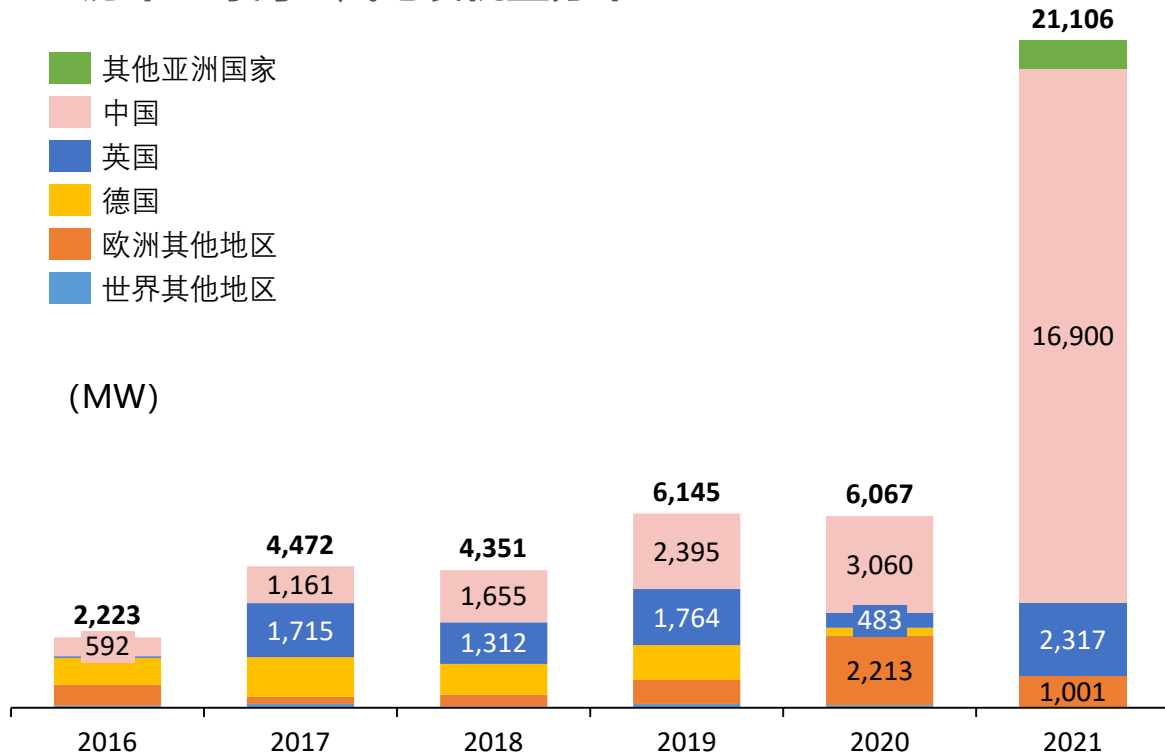


- 2022年一季度，全国风电发电量1627.4亿千瓦时，在全部规模以上电厂发电量中比重占比达到8.17%。
- 2022年一季度，全国风电利用率96.8%，平均发电小时数555小时。

全球海上风电装机量

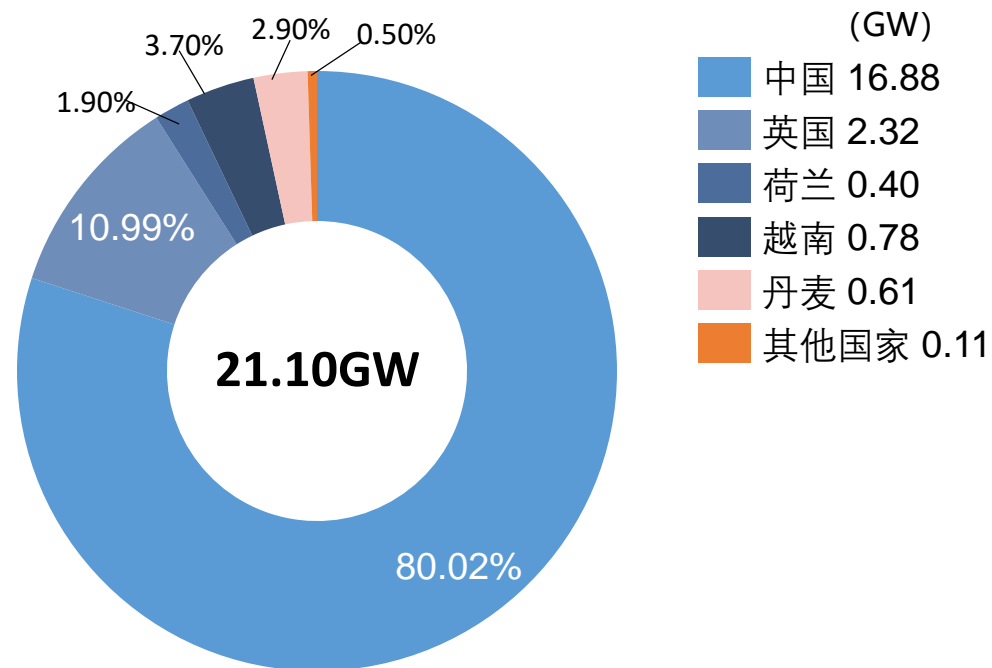
2021年，全球海上风电装机量攀升至21.1GW，其中中国装机量占比超过80%。

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

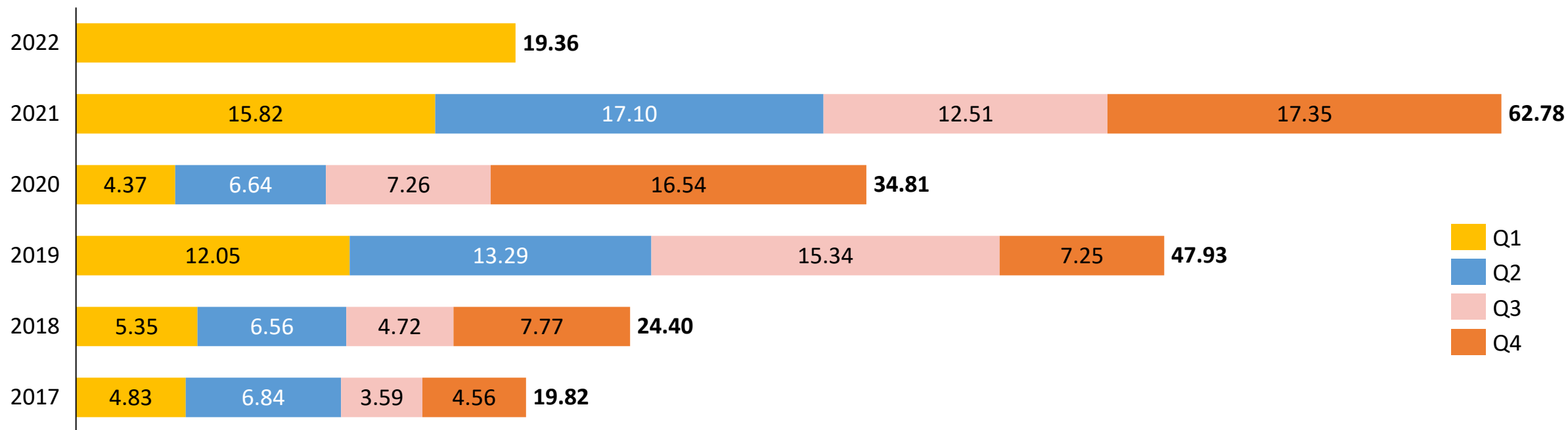


- 2021年，中国海上风电装机量占比达到80.01%。

国内公开市场招标量创新高

2022年一季度，据不完全统计，国内风电公开市场招标量已超过19.36GW。

国内公开市场招标量



- 2022年一季度，据我们不完全统计，国内公开市场招标量达到19.36GW，与去年同期相比增长超过22%，创一季度招标量新高。

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

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

