



明阳智能

2024年半年度业绩演示材料

2024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。



MINGYANG SMART ENERGY
明阳智能

地蕴天成·能动无限

2024年半年度主要经营业绩

MINGYANG SMART ENERGY
明阳智能

地蕴天成·能动无限

- 风机对外销售容量 4007MW，同比增长16.09 %
 - 陆上风机 3487MW，同比增长18.81 %
 - 海上风机 520MW，同比增长1.96 %
- 风机制造业务毛利率 15.46%，同比增长 1.21个百分点^注
- 新能源电站并网容量 2708MW，在建容量 3160 MW



营业总收入

117.96亿元
同比+11.72%



归属于上市公司股东净利润

6.60亿元
同比 +0.92%



基本每股收益

0.29元
同比持平



加权平均净资产收益率

2.39%
同比上升0.09个百分点

注：2022年年报起，为保证口径一致，本页中风机制造业务毛利率为定期报告业务分类中风机及相关配件销售和电站产品销售合计数据

经营回顾

财务分析

行业展望

经营总结



继续推进风机大型化，大兆瓦风机稳定出货

2024年上半年，公司风机对外销售4.01GW，同比增长16.09%；陆上风机出货量约为3487MW，同比增长18.81%，海上风机出货量约为520MW，同比增长1.96%。

精细化运营穿越周期，2024上半年公司保持稳健发展

2024年上半年，公司实现营收117.96亿元，同比增长10.85%。综合毛利率18.72%，较去年同期增长0.36个百分点，净利率为5.60%。

下游需求旺盛，订单量维持高位

据不完全统计，2024年上半年国内公开市场招标量超过63GW。2024年上半年，公司风机新增订单9.73GW，同比增长28.36%；截至2023年6月，公司在手订单45.36GW。



光伏异质结产品营收突破，坚定“风光储氢”一体化战略

公司上半年发布三款HJT双玻组件，截止目前已有多款高效异质结组件产品并成功投入市场。公司坚定“风光储氢”一体化战略，打造规模化优势。

海外市场空间广阔，海外业务拓展加速

预计未来三年，海外的风机交付将累计到达4GW以上。截止2024年6月底，全球化业务已经实现及潜在订单容量超过2GW。

“滚动开发”电站运营模式成熟，开拓模式多样化新阶段

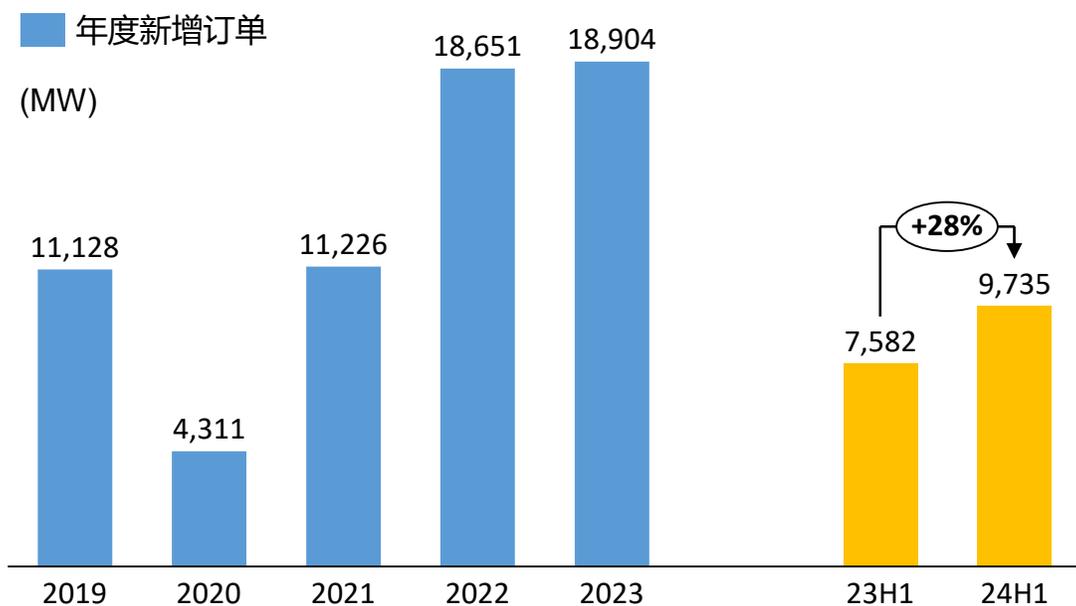
2024年上半年，公司电站运营收入9.75亿元，同比增长17.03%；电站运营业务毛利率为64.80%，同比上升0.48个百分点。截止2024年6月底，公司在运营新能源电站装机容量2.71GW，同比增长62.15%。



公司订单情况

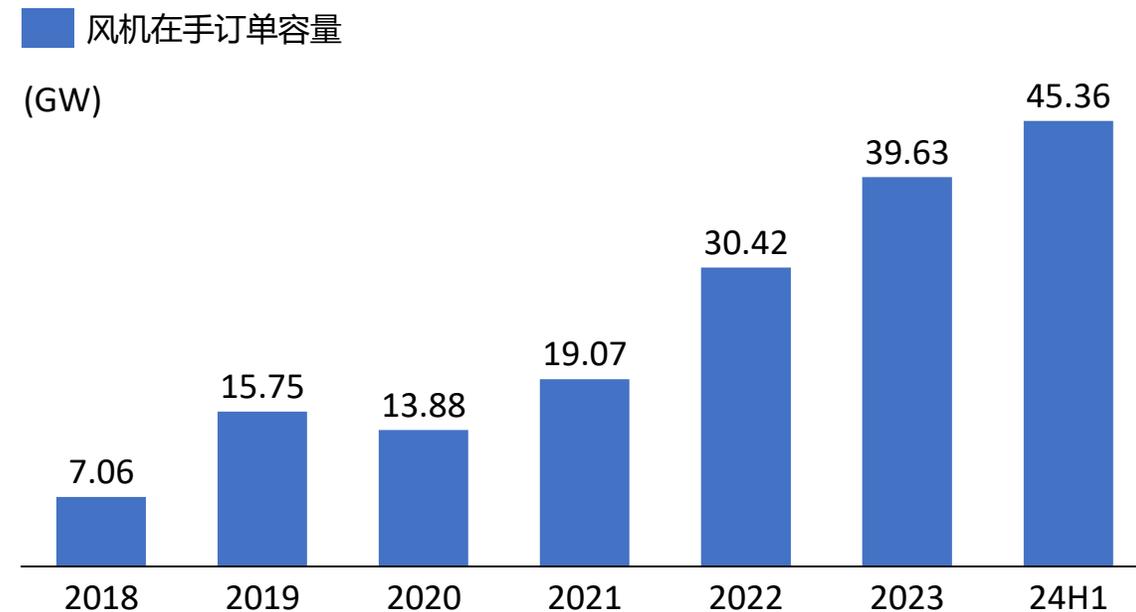
2024年上半年，公司新增订单9.73GW，在手订单达到45.36GW。

历年新增订单



- 2024年上半年，公司风机新增订单 9.73GW，同比增长28.36%。

风机在手订单容量

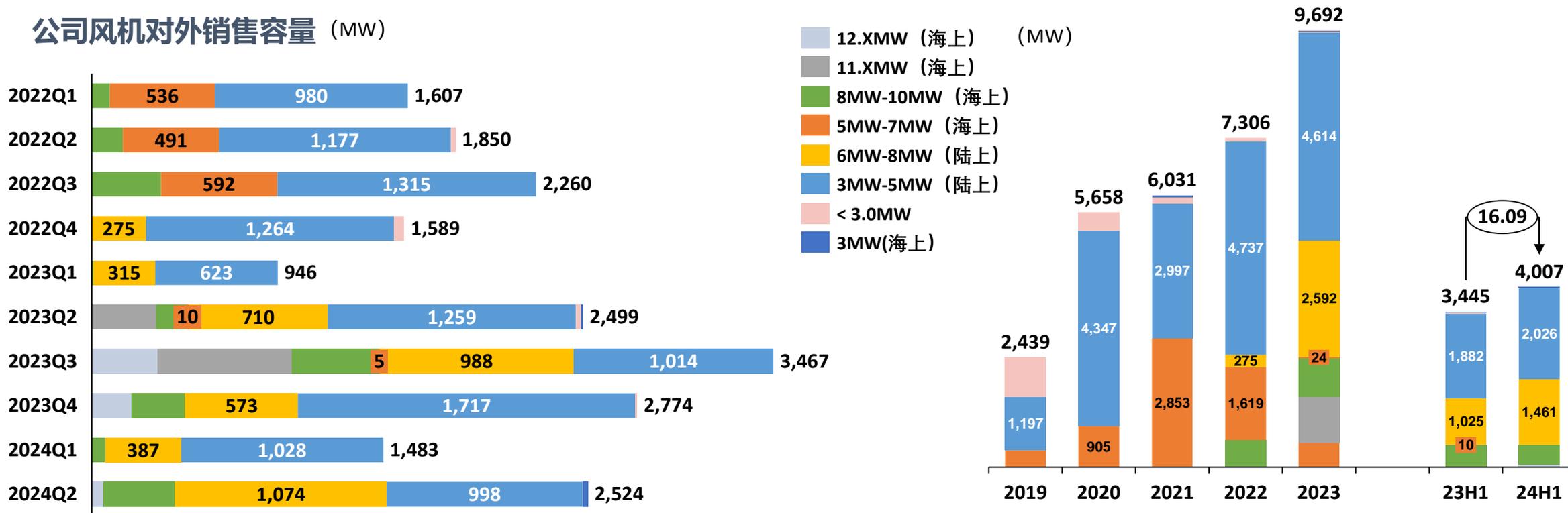


- 截至2024年6月底，公司风机在手订单总容量约45.36GW，较2023年底增加5.73GW。

风电机组对外销售容量

2024年上半年，公司风机对外销量4.01GW，同比增长16.09%

公司风机对外销售容量 (MW)

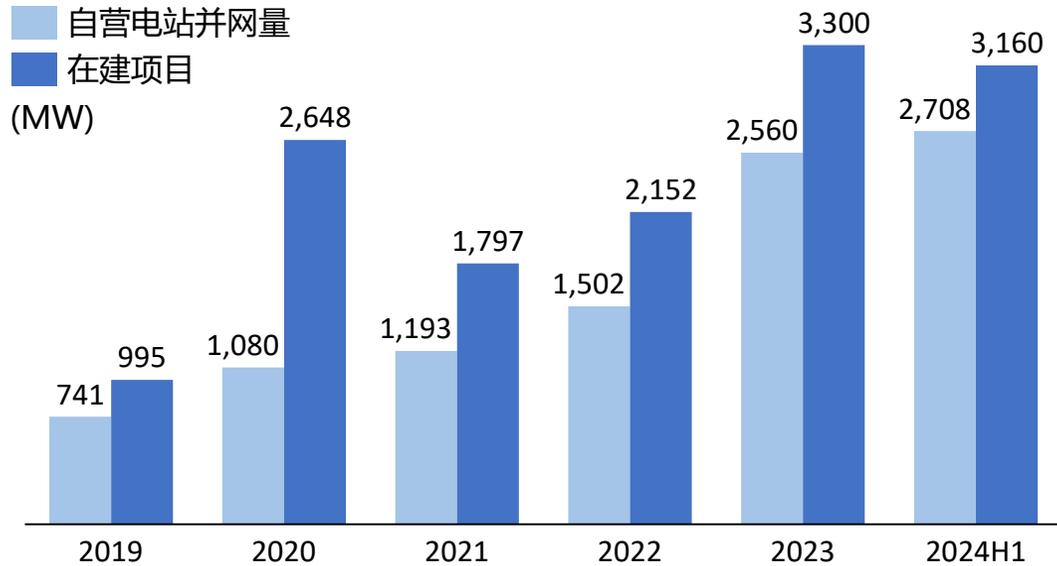


- 2024年上半年，公司对外销售容量为4007MW，同比增长16.09%。
- 按海陆分类来看，陆上风机出货量约为3487MW，同比增长18.81%，海上风机出货量约为520MW，同比增长1.96%。

电站运营模块

截至2024年6月底，公司自营电站并网容量2708MW，在建容量3160MW；风电站发电平均发电小时数1179小时。

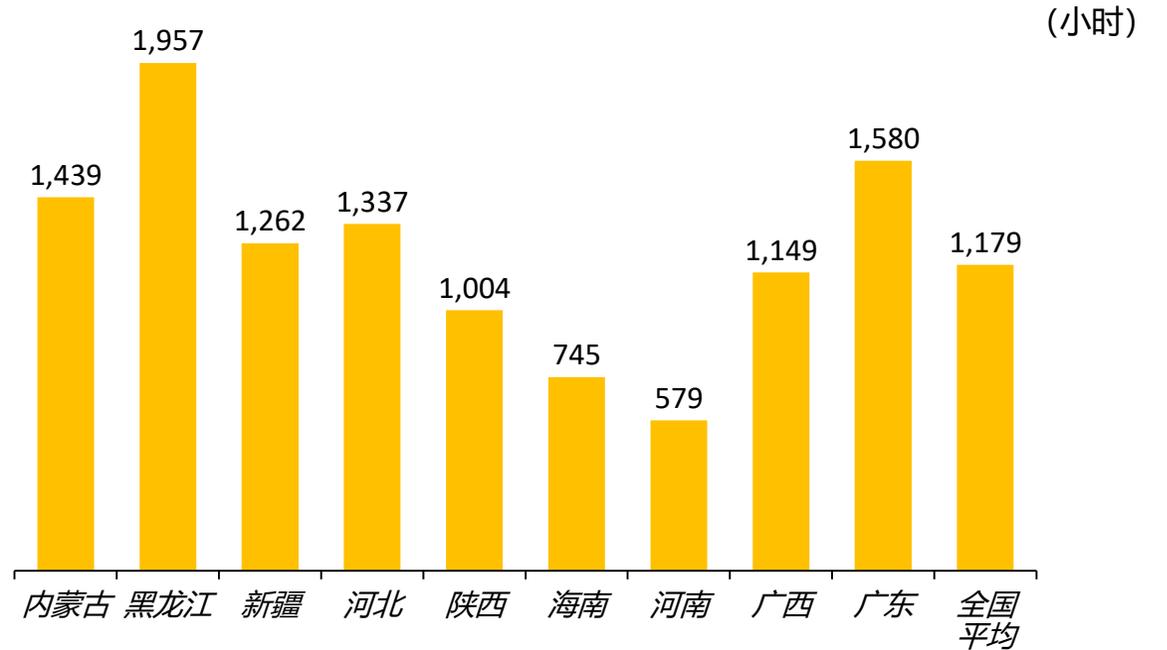
自营电站并网及在建容量



- 截至2024年6月底，公司新能源电站并网装机容量约为2708MW，同比增长62.15%。
- 截至2024年6月底，公司在建装机容量约为3160MW，同比下降21.38%。

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

自营风电站发电小时数



- 2024年1-6月份，公司在运营风电电站平均利用小时数1178.84小时；整体在运营电站平均发电小时数1009.99小时。

MINGYANG SMART ENERGY

明阳智能

地蕴天成·能动无限

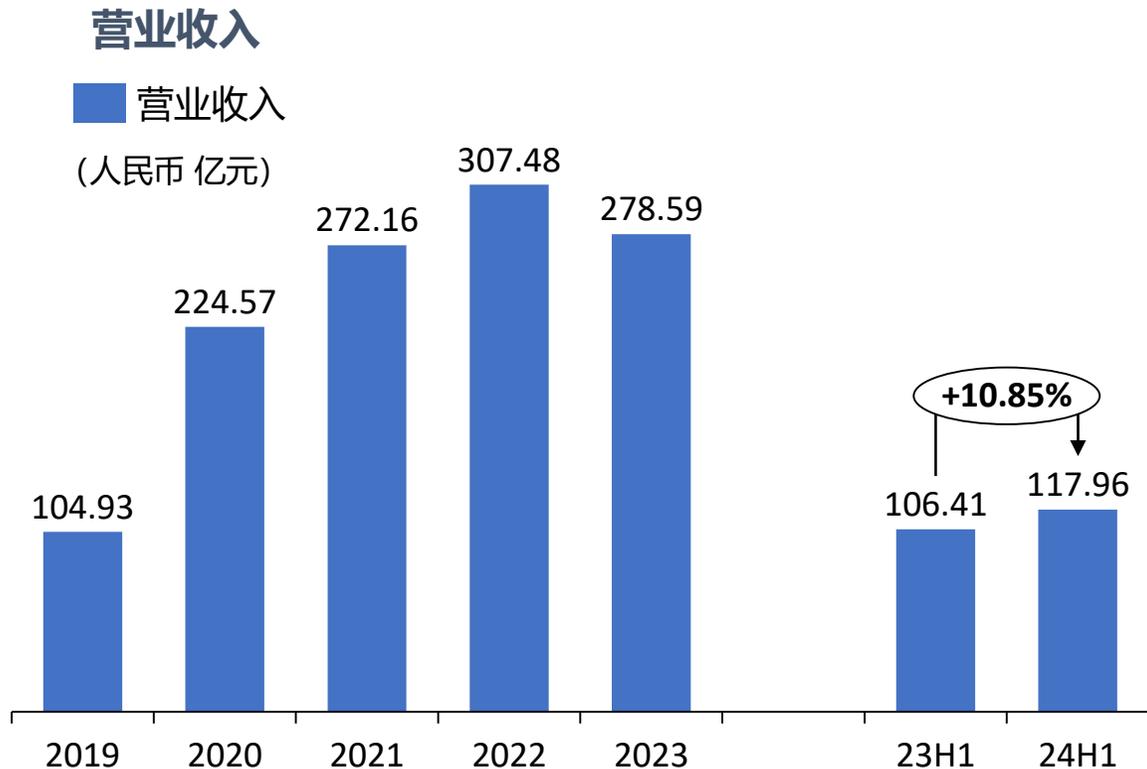
经营回顾

财务分析

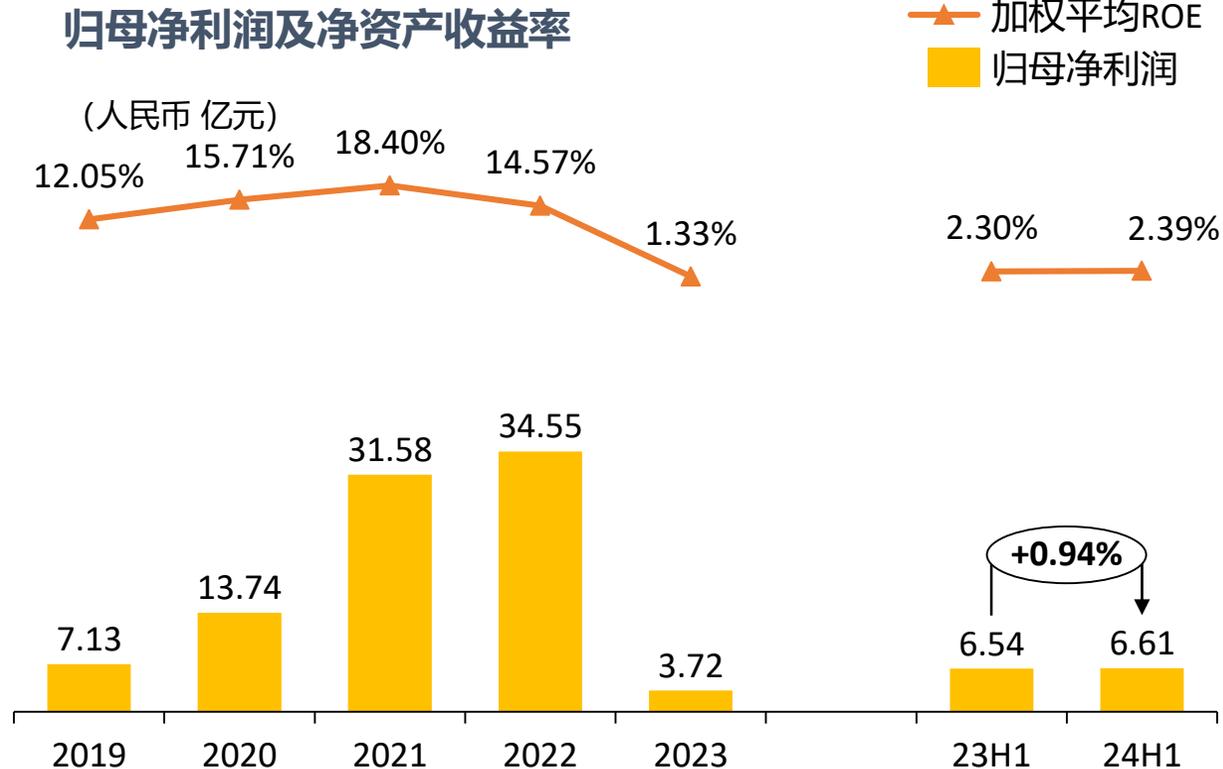
行业展望

营业收入与净利润、ROE

2024年上半年，公司营业收入117.96亿元。



- 2024年上半年，公司实现营收117.96亿元，同比增长10.85%。



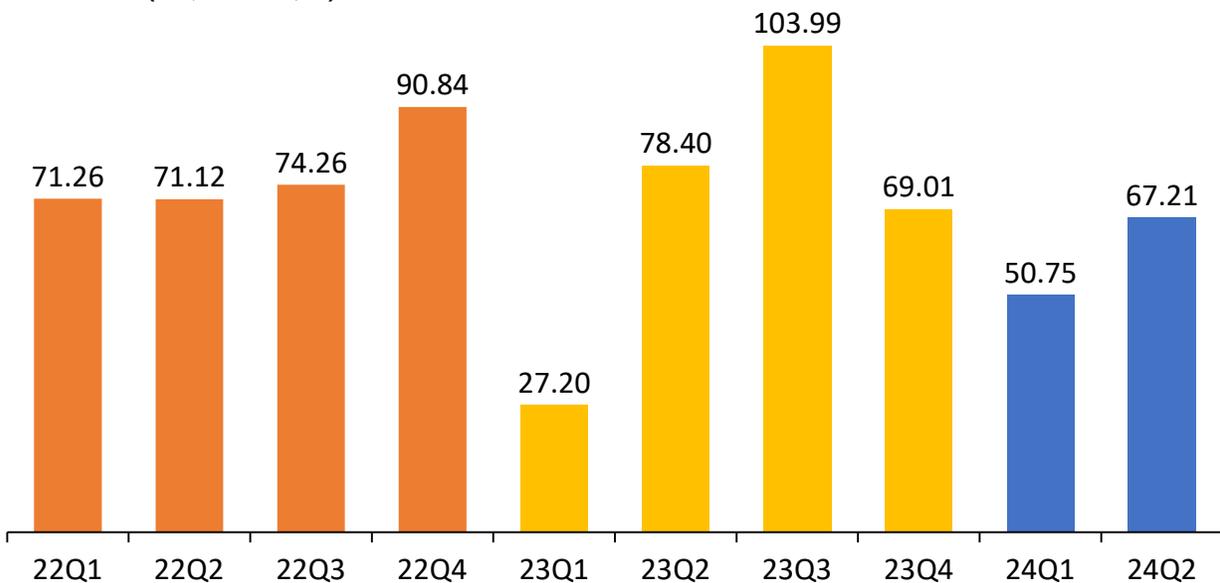
- 2024年上半年，公司实现归母净利润6.61亿元，同比上升0.94%。
- 2024年上半年，公司加权平均净资产收益率2.39%，较去年同期上升0.09个百分点。

季度营业收入与净利润

2024年上半年，公司营业117.96亿元，相比去年同期106.41亿元，同比增长10.85%。

季度营业收入

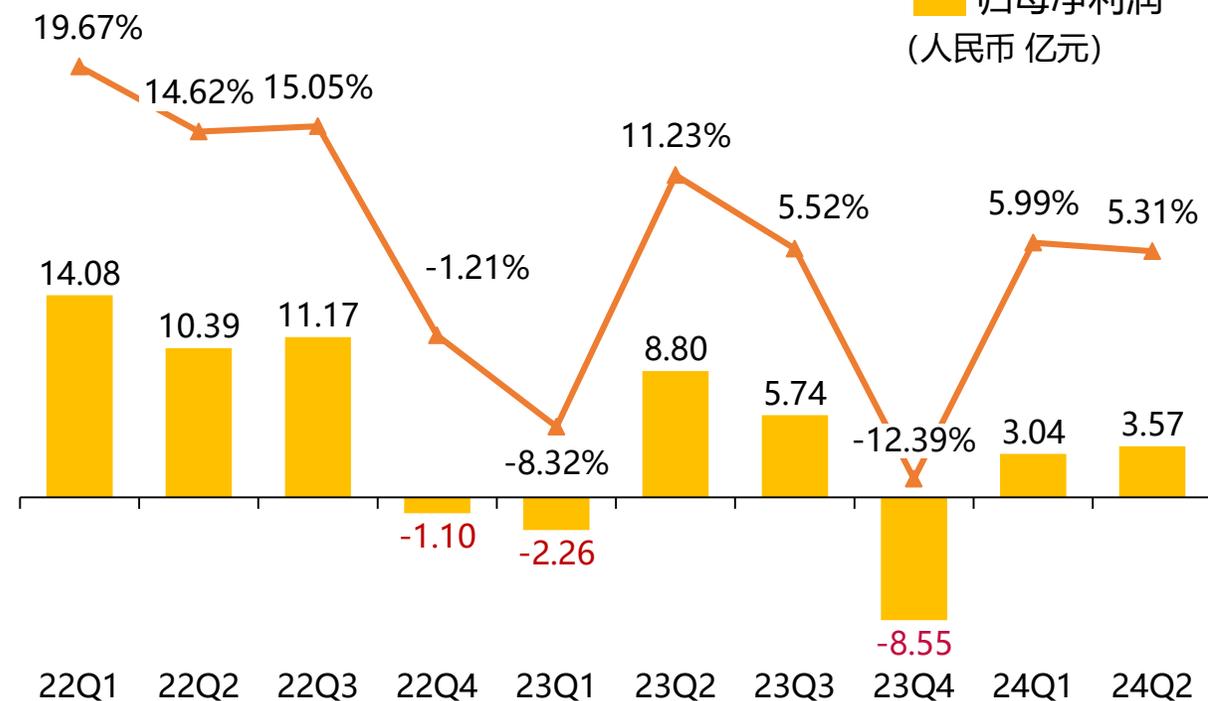
(人民币 亿元)



• 2024年第二季度，公司实现营收67.21亿元。

季度归母净利润及归母净利率

▲ 净利率
■ 归母净利润 (人民币 亿元)

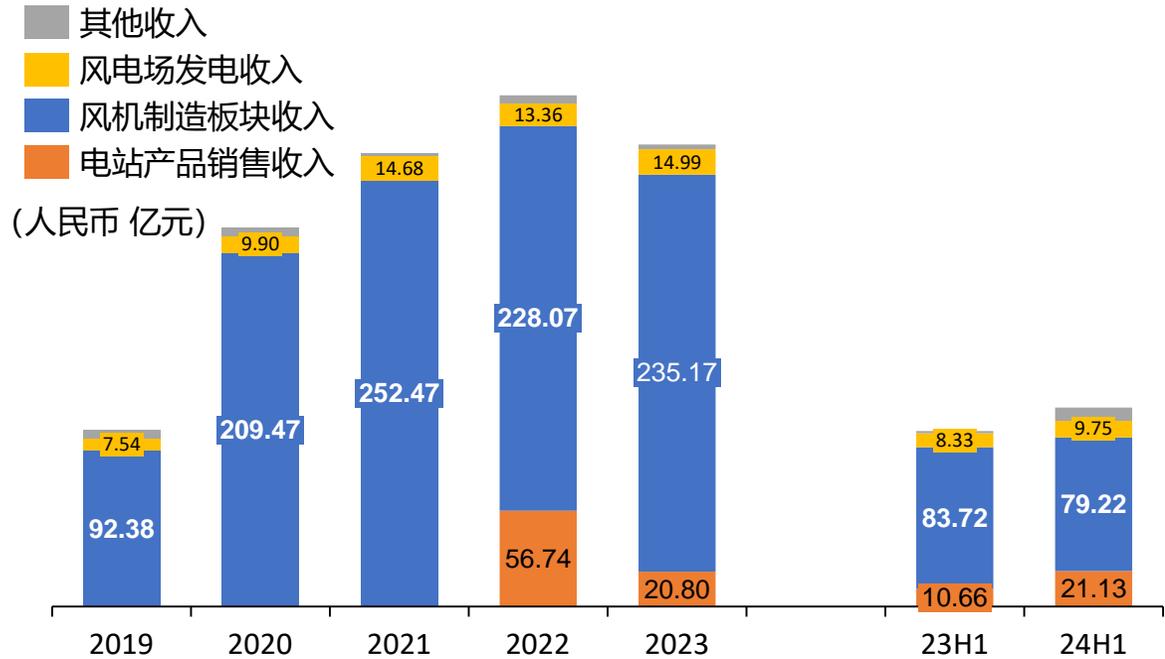


• 2024年第二季度公司归母净利润为3.57亿元，净利率为5.31%。

收入构成

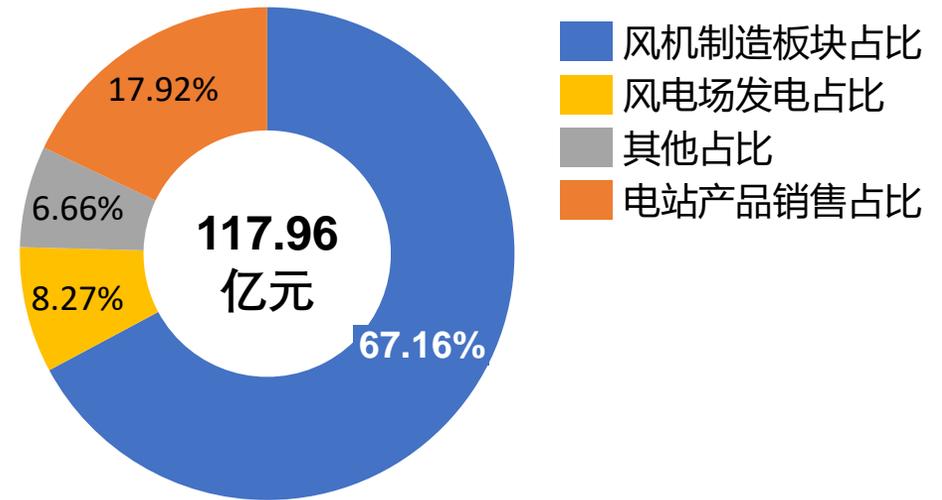
2024年上半年，公司主营业务收入维持稳定。

主营收入构成



- 2024年上半年，公司风机制造板块销售收入79.22亿元，风电场发电收入9.75亿元，电站产品销售收入21.13亿元，其他收入7.86亿元。

2024年上半年主营收入构成占比



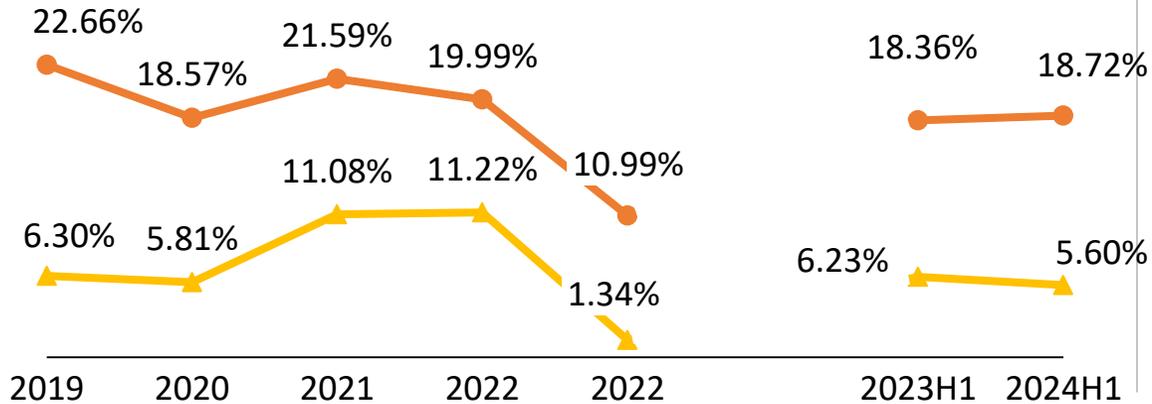
- 2024年上半年，公司主营业务收入维持稳定，电站产品销售板块收入占比有所提升。

毛利率、净利率与期间费用率

2024年上半年，公司综合毛利率18.72%。

毛利率及净利率

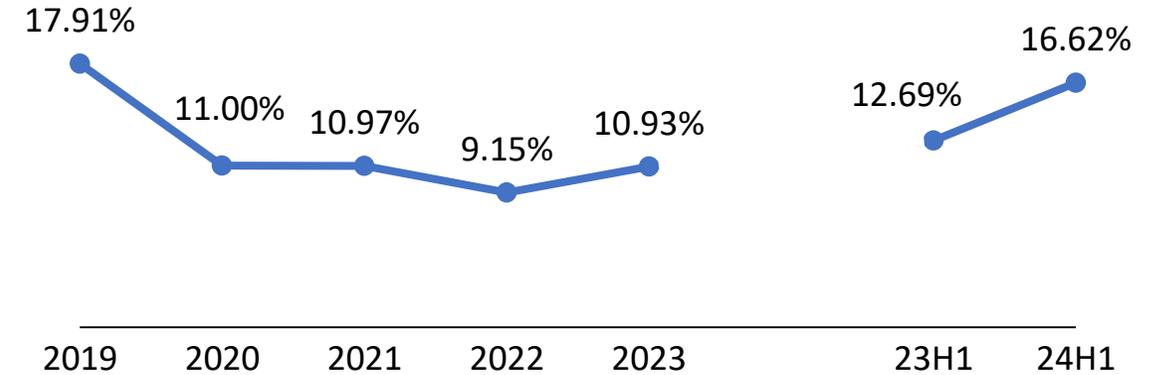
● 毛利率
▲ 净利率



- 2024年上半年，公司综合毛利率18.72%，较去年同期增长0.36个百分点。
- 2024年上半年，公司净利率为5.60%，较去年同期降低0.63个百分点。

期间费用率

● 期间费用率



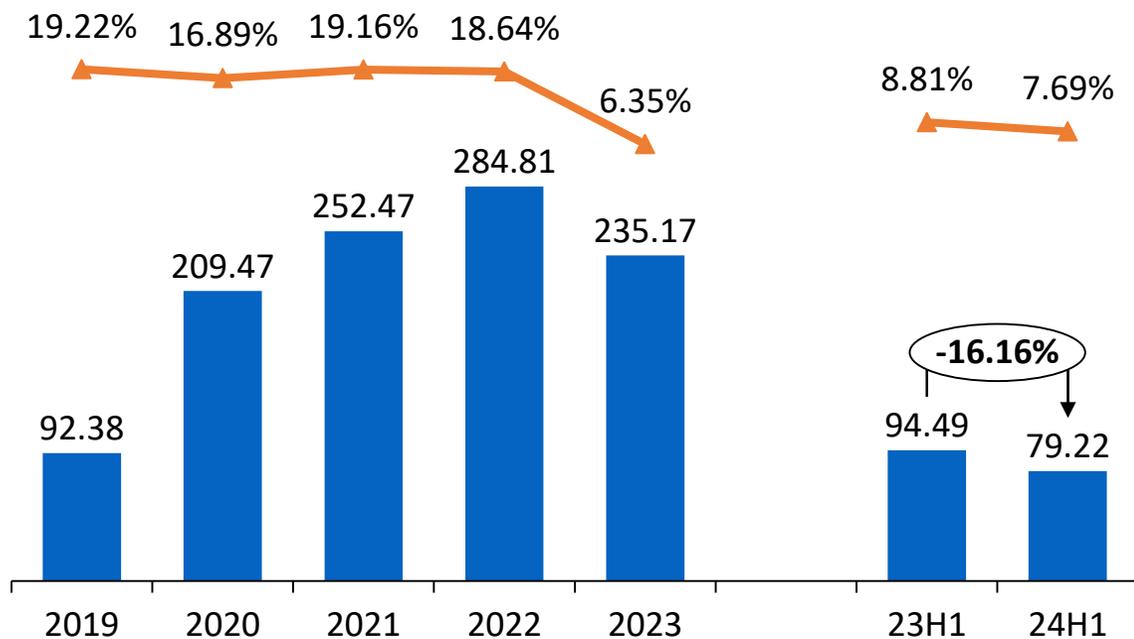
- 2024年上半年，公司期间费用率16.62%，较去年同期增加3.93个百分点。

风机及配件销售业务

2024年上半年，风机制造板块销售收入79.22亿元。

风机及配件销售业务

(人民币 亿元)



主要指标

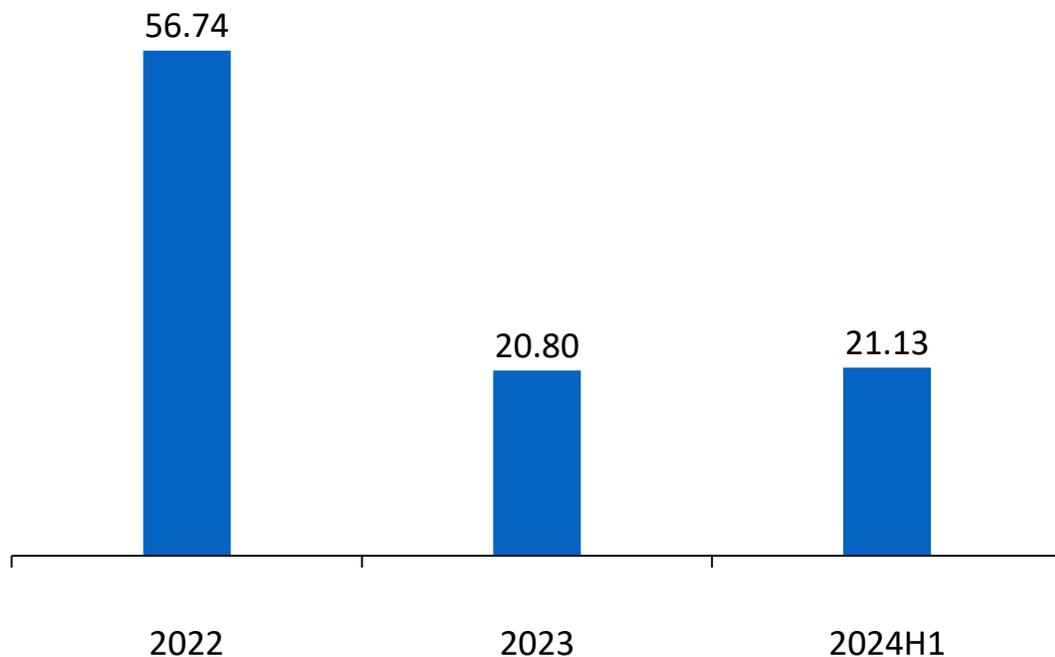
- 对外销售容量为 4,007MW，同比增长16.09%
- 陆上风电约 3,487MW，同比增长18.81%
- 海上风电约 520MW，同比增长1.96%
- 风机制造板块销售收入79.22亿元，同比降低 16.16%
- 风机及配件销售业务毛利率为 7.69%，同比降低 1.12个百分点

电站产品销售业务

2024年上半年，电站产品销售收入21.13亿元。

电站产品销售业务

(人民币 亿元)



主要指标

- 2024年上半年，公司电站产品销售收入为 21.13亿元
- 2024年上半年，公司电站产品毛利率为44.56%
- 截至2024年上半年，公司在运营的新能源电站装机容量 2.71GW，相比去年同期增长62.15%；在建装机容量 3.16GW，同比下降21.38%。

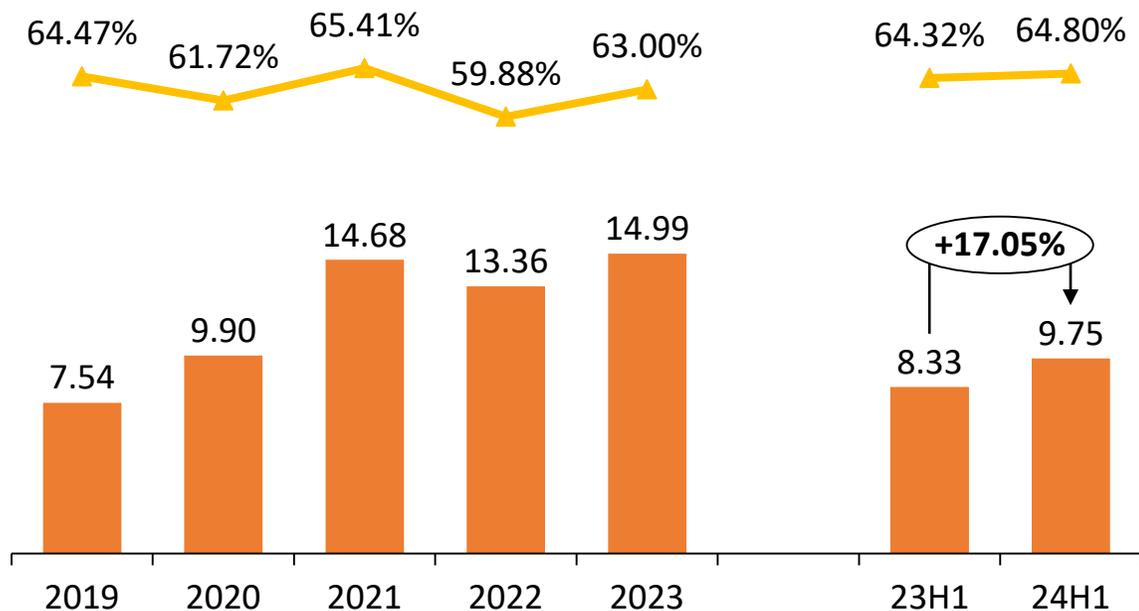
电站运营业务

2024年上半年，公司发电业务收入9.75亿元，发电业务毛利64.80%。

电站运营收入

(人民币 亿元)

▲ 毛利率
■ 发电业务收入



主要指标

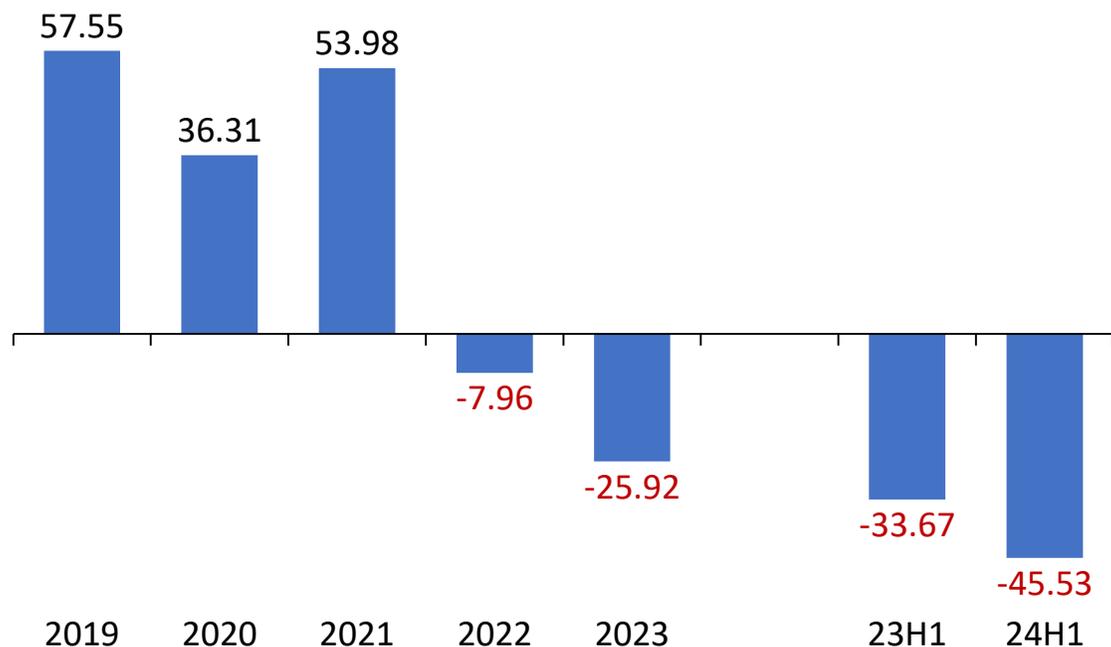
- 2024年上半年，公司实现发电业务收入9.75亿元，同比增加17.05%
- 发电业务毛利率64.80%，同比增加 0.48个百分点

经营性净现金流与合同负债变化情况

2024年上半年，公司经营性现金流量净额为 -45.53亿元，合同负债较去年同期有所提升。

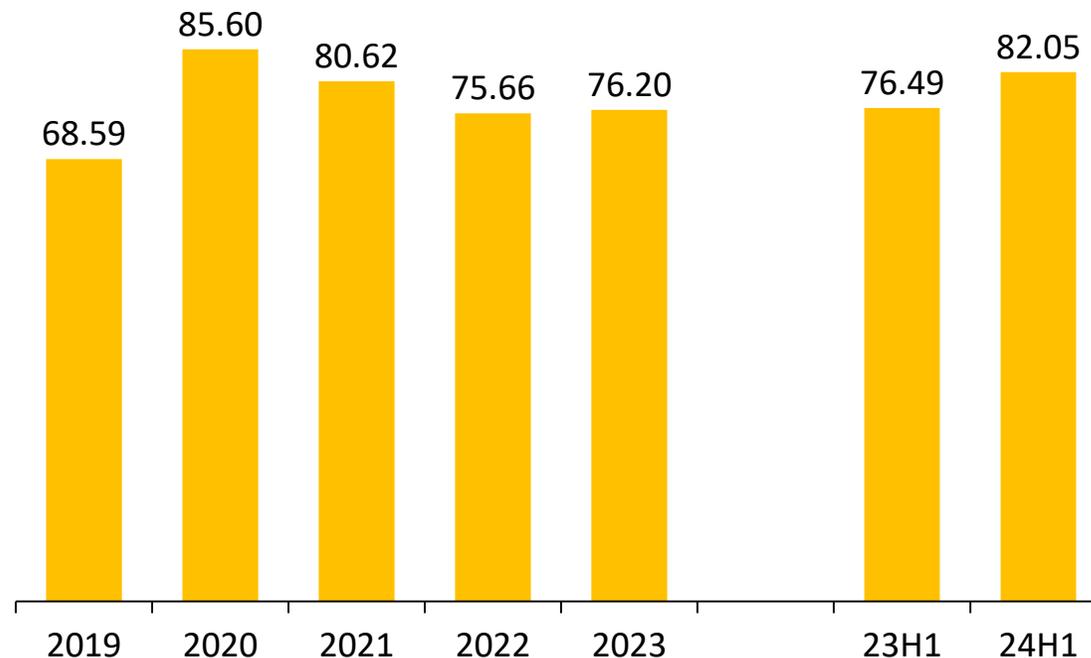
经营性净现金流

(人民币 亿元)



合同负债

(人民币 亿元)



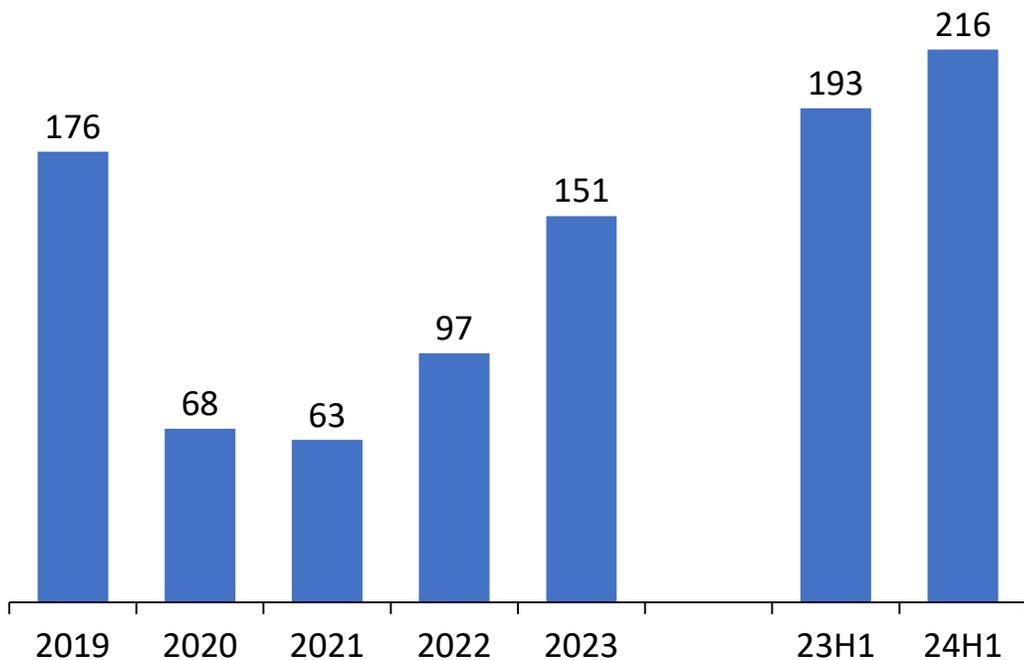
- 截至2024年6月底，公司合同负债金额为 82.05亿元。

- 2024年上半年，公司经营性现金流量净额为 -45.53亿元。主要是公司原材料采购备货上升，本期票据兑付、现金支付材料采购款较上年同期增加所致。

应收账款、应付账款周转天数

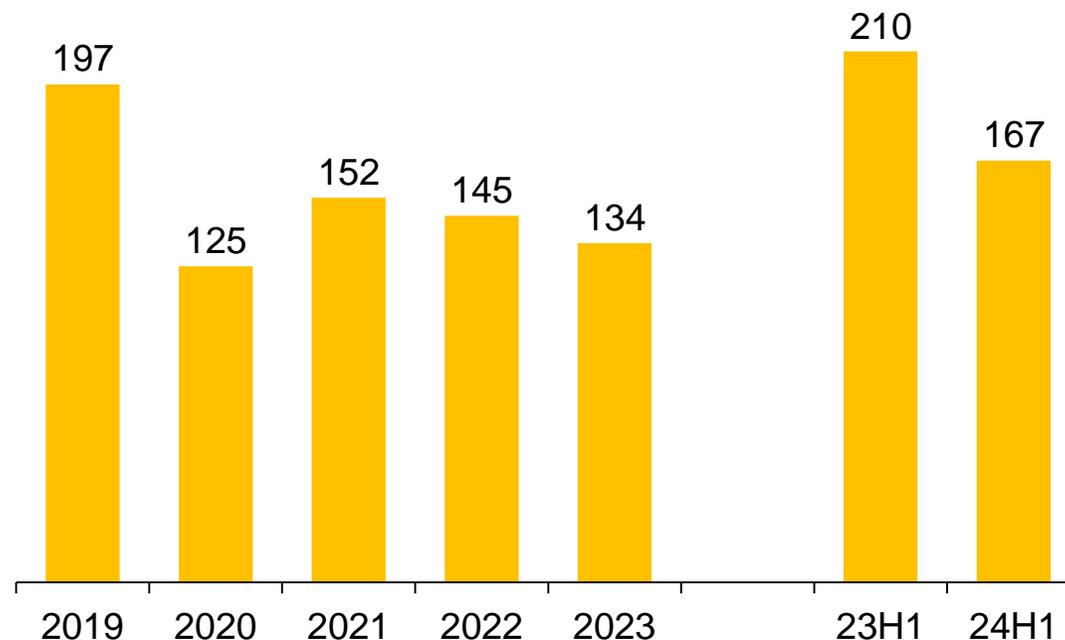
2024年上半年，应收账款周转天数较去年同期增加23天，应付账款周转天数减少43天。

应收账款周转天数



- 2024年上半年，公司应收账款周转天数为216天，较去年同期增加23天。

应付账款周转天数



- 2024年上半年，公司应付账款周转天数为167天，较去年同期减少43天。

经营回顾

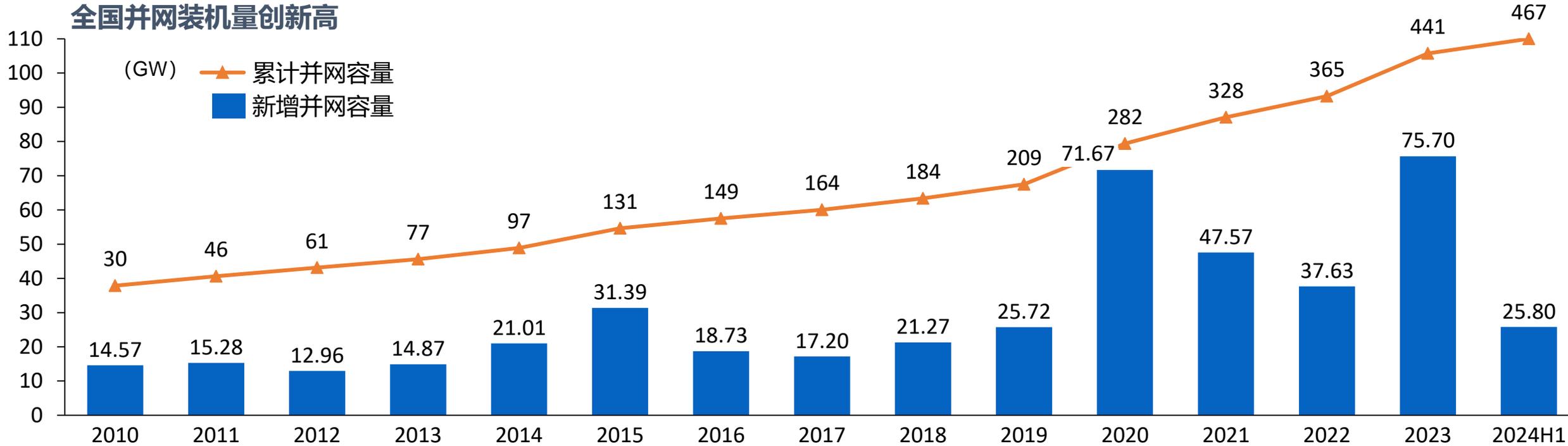
财务分析

行业展望



国内风电新增装机量同比保持增长

2024年上半年，全国新增风电并网装机量25.8GW，累计装机量达到467GW。

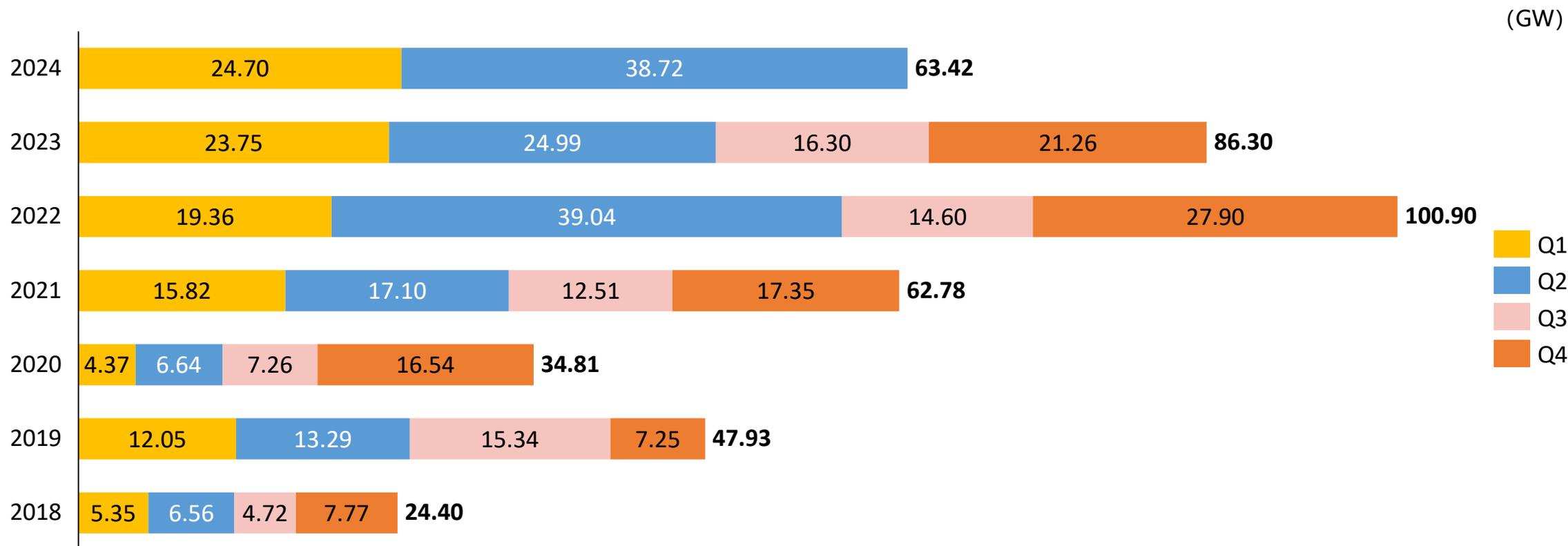


- 2023年上半年，全国新增风电并网装机容量 25.8GW，同比上升 12.4%。其中陆上风电新增并网装机25.01GW, 海上风电新增并网装机 0.83GW。
- 截至2024年6月底，国内风电累计并网装机容量466.7GW，占电源总 装机比例为15.2%，火电占比降至45.8%

国内公开市场招标量创新高

2024年上半年，据不完全统计，国内风电公开市场招标量已超过63.42GW。

国内公开市场招标量



- 2024年上半年，据我们不完全统计，国内公开市场招标量达63.42GW。

注：数据统计口径为项目开标日期（非发标日期），不完全统计

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

MYSE.L

邮箱：myse@mywind.com.cn

电话：0760-2813 8459

感谢观看

欢迎关注“明阳智能投资者关系”公众订阅号

