



# 明阳智能

## 2023年前三季度业绩演示材料

2023年10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



# 2023年前三季度主要经营业绩

MINGYANG SMART ENERGY  
明阳智能

地蕴天成·能动无限

- 风机对外销售容量 6912MW，同比增长 20.91%
  - 陆上风机 4937MW，同比增长 41.19%
  - 海上风机 1975MW，同比降低 11.05%
- 风机制造业务毛利率 10.77%，同比降低 10.85个百分点<sup>注</sup>
- 新能源电站并网容量 1636MW，在建容量 3929MW



营业总收入

209.58亿元  
同比 - 3.26%



归属于上市公司股东净利润

12.28亿元  
同比 - 65.56%



基本每股收益

0.55元  
同比 - 65.41%



加权平均净资产收益率

4.27%  
同比 - 10.48个百分点



# 经营回顾

财务分析

行业展望

# 经营总结



## 规模提升并肩大型化，12MW 机型批量出货

2023年前三季度，公司风电机组出货量6.91GW，同比增长20.91%；其中陆上风机出货4.93GW，6-8MW机型出货占比超过40%；海上风机出货1.97GW，12MW机型出货336MW。



## 技术革新，海陆大机型取得突破性进展

2023年10月，公司发布MySE22MW海上风电机组，该机组可适用于固定式和漂浮式多种应用场景；同时，公司宣布MySE11-233陆上风电机组下线，成为全球已下线单机容量最大、叶轮直径最大的陆上机组。



## 精细化运营穿越周期，三季度公司保持稳健发展

2023年前三季度，公司实现营业收入209.58亿元，其中第三季度实现营业收入103.99亿元，同比增长40.04%；2023年前三季度，公司综合毛利率为15.78%，净利率为6.04%，期间费用率为10.83%。

## 海外市场拓展加速，产品获海外客户认可

公司获得日本经济产业省METI和日本船级社ClassNK颁发的认证并成功交付日本入善町海上风电项目，这是日本海上风电项目首次采用中国风机厂商生产的风电机组。

## 下游需求旺盛，订单量维持高位

据不完全统计，2023年前三季度全国公开市场风电招标量65.04GW。2023年前三季度，公司风电机组新增订单达到10.11GW，其中海上风电新增订单量位居行业首位；截至2023年9月，公司在手订单33.62GW。

## “滚动开发”运营模式成熟，开拓模式多样化新阶段

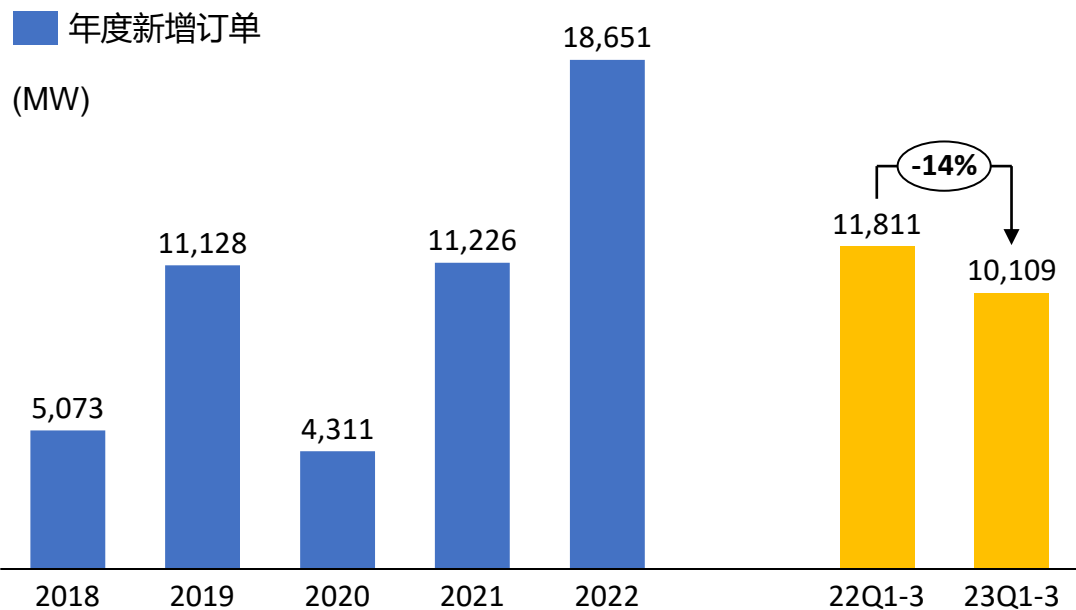
截至2023年9月底，公司已投产新能源电站容量1636MW，在建装机容量约3929MW。公司还在电站资产证券化领域继续进行深入探索，将公司新能源电站“滚动开发”模式推入下一个发展阶段。



# 公司订单情况

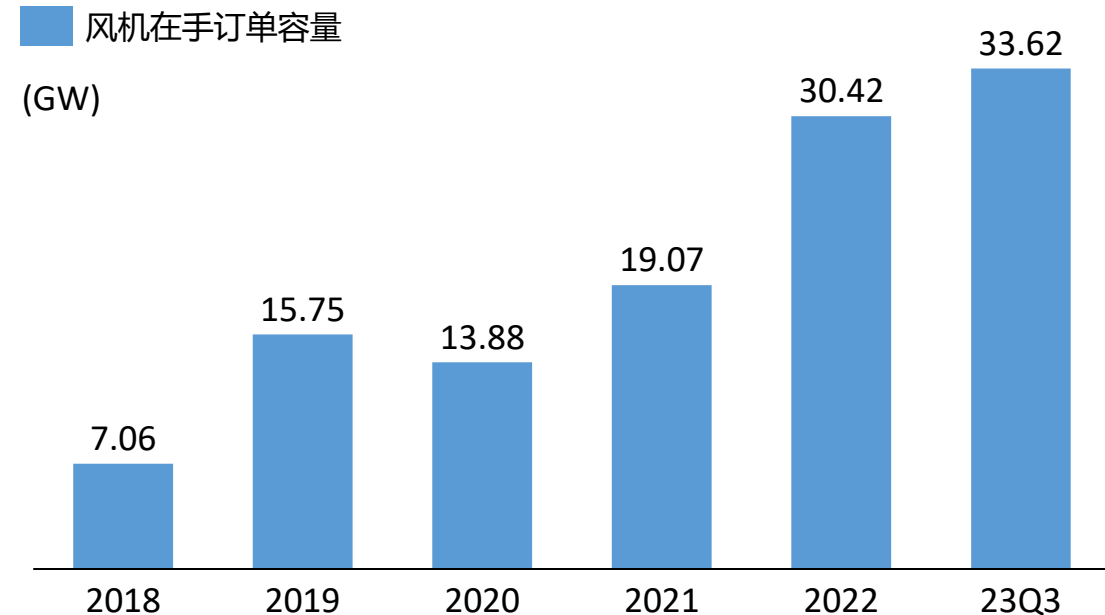
2023年前三季度，公司新增订单10.11GW，在手订单达到33.62GW。

## 历年新增订单



- 2023年前三季度，公司新增订单10.11GW，与去年同期基本持平。

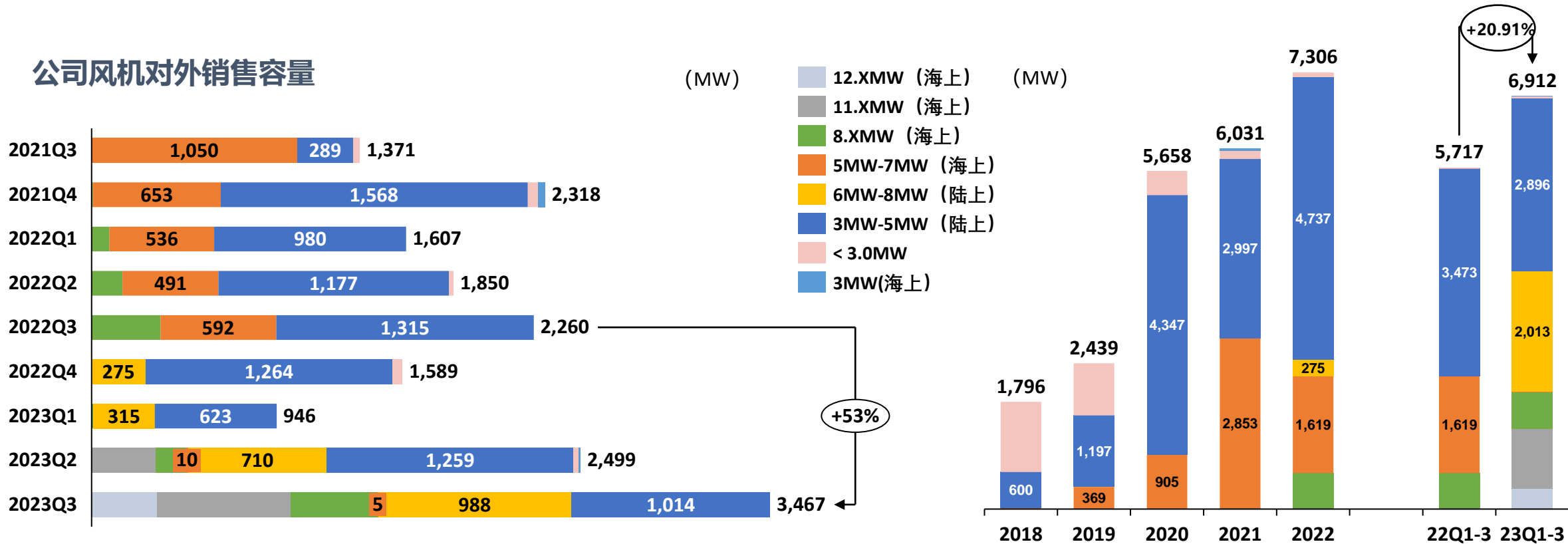
## 风机在手订单容量



- 截至2023年9月底，公司风机在手订单总容量约33.62GW，较2022年底增加3.20GW。

# 风电机组对外销售容量

2023年前三季度，公司对外销售容量增长20.91%，12.XMW机型开始批量出货。

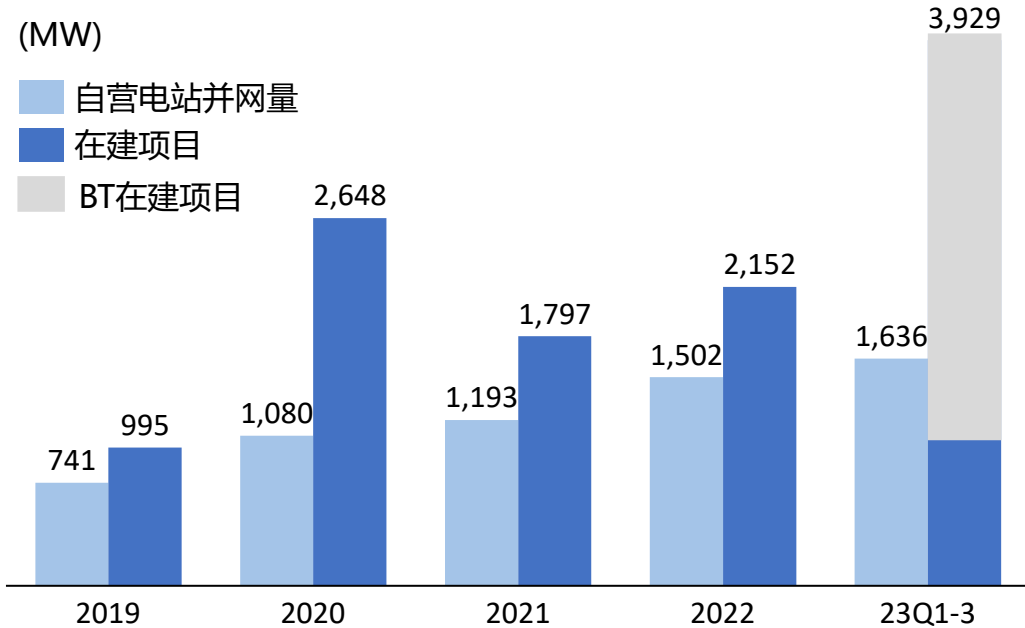


- 2023年前三季度，公司对外销售容量为6912MW，同比增长20.91%。
- 按海陆分类来看，陆上风机出货量约为4937MW，同比增长41.19%，海上风机出货量约为1975MW，同比减少11.05%。
- 2023年前三季度，陆上6-8MW机型出货占陆上风机出货量超过40%，海上11MW及以上机型出货量占海上风机出货量超过68%
- 2023年第三季度，海上12MW机型开始批量出货，单季度出货量336MW。

# 电站运营模块

截至2023年9月底，公司自营电站并网容量1636MW，在建容量3929MW。

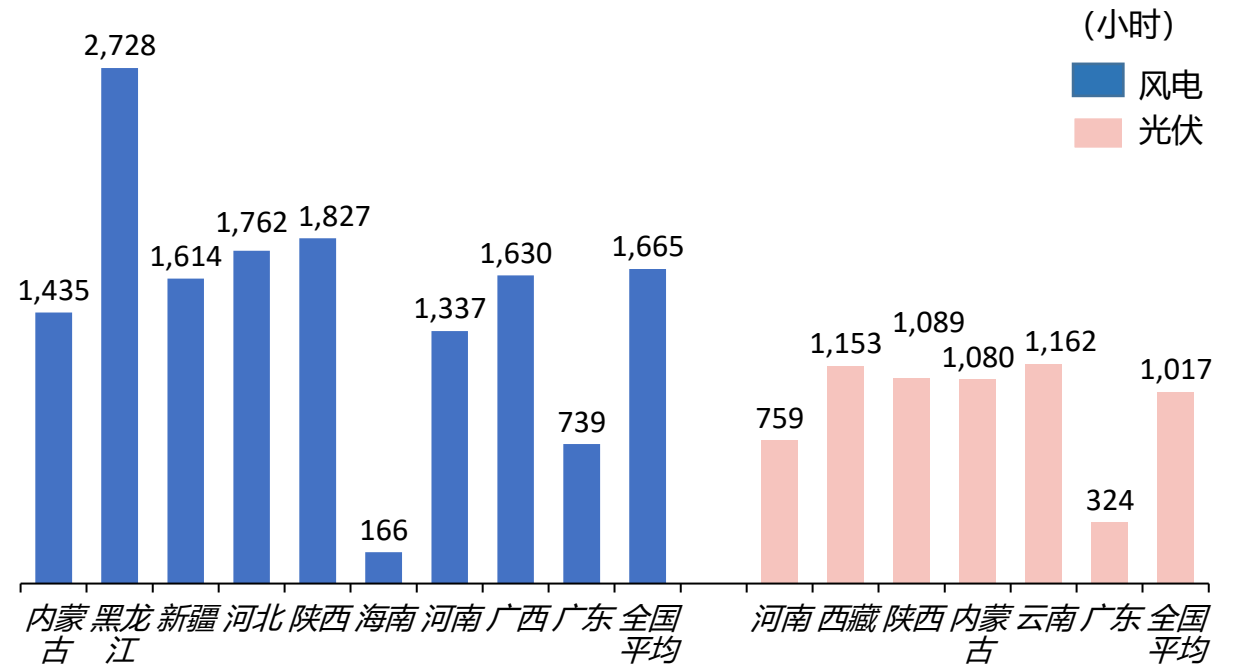
## 自营电站并网及在建容量



- 截至2023年9月底，公司新能源电站并网装机容量约为1636MW
- 截至2023年9月底，公司在建装机容量约为3929MW，其中BT在建电站为2973MW，非BT在建电站为956MW。

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



- 2023年1-9月份，公司在运营电站平均利用小时数1677.88小时。



MINGYANG SMART ENERGY

明阳智能

地蕴天成·能动无限

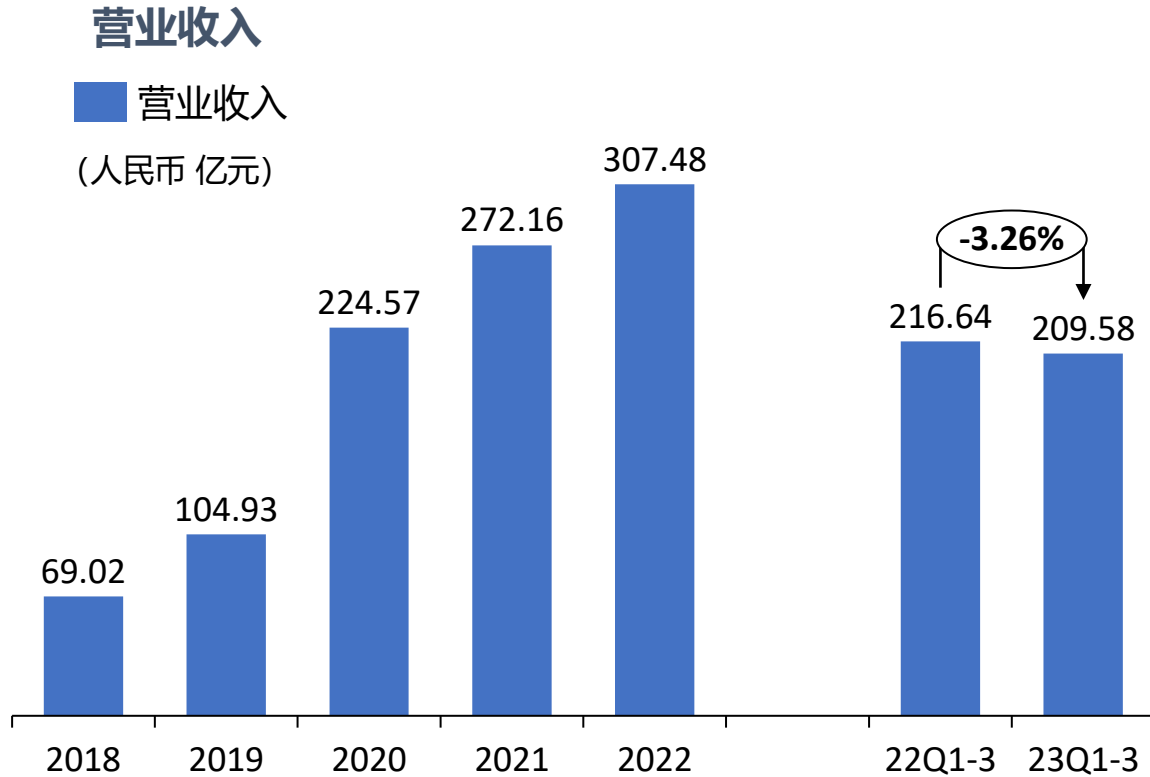
经营回顾

财务分析

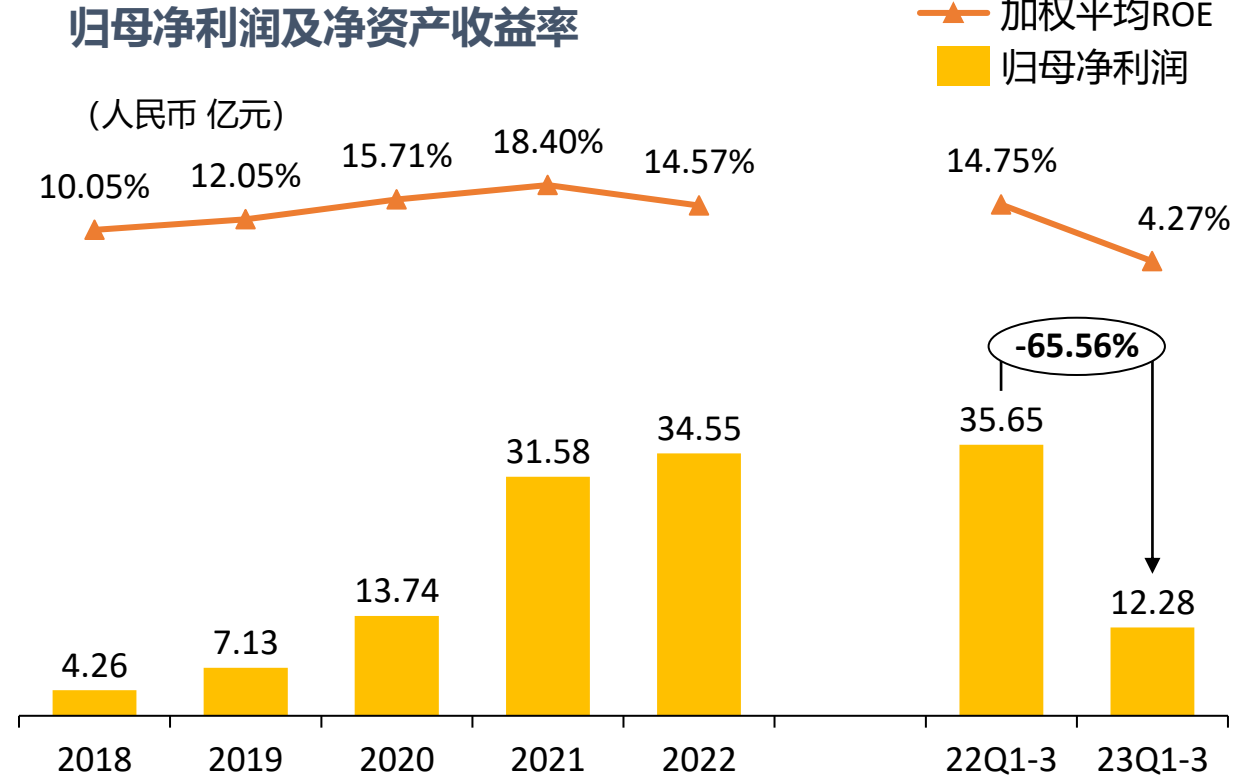
行业展望

# 营业收入与净利润、ROE

2023年前三季度，公司营业收入209.58亿元。



- 2023年前三季度，公司实现营收209.58亿元，同比下降3.26%。



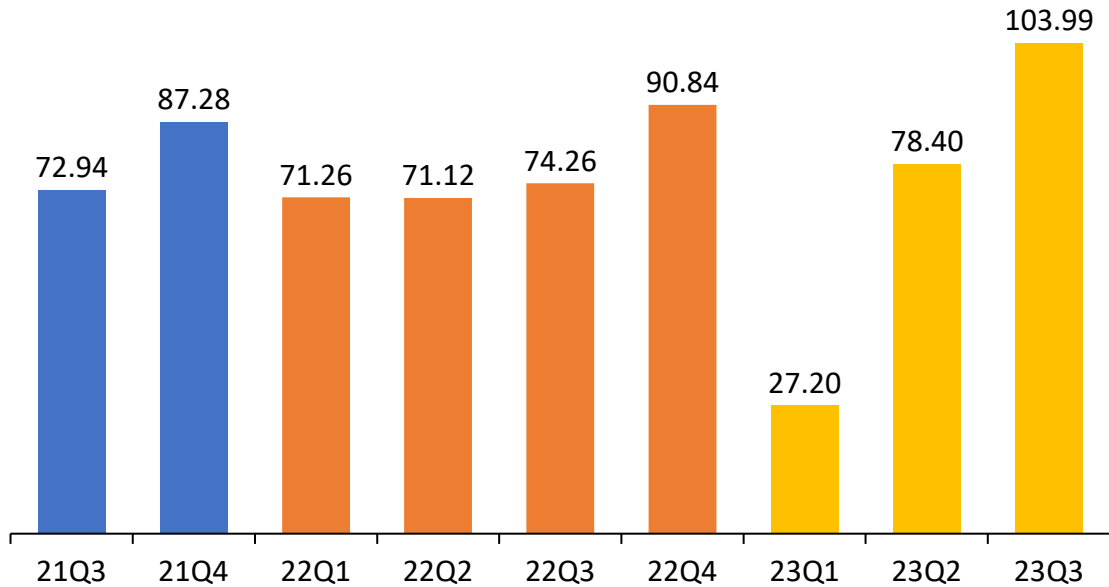
- 2023年前三季度，公司实现归母净利润12.28亿元，同比下降65.56%。
- 2023年前三季度，公司加权平均净资产收益率4.27%，较去年同期下降10.48个百分点。

# 季度营业收入与净利润

2023年第三季度，公司营业收入同比增长40.04%。

## 季度营业收入

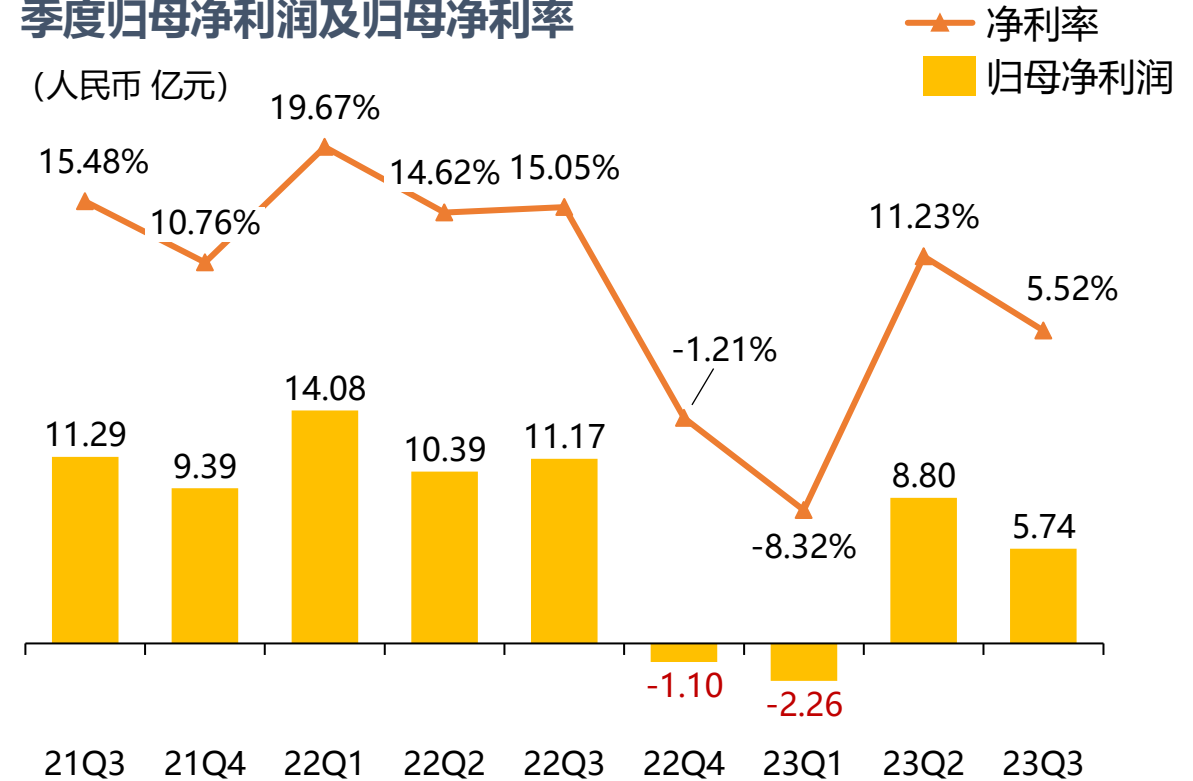
(人民币 亿元)



- 2023年第三季度，公司实现营收103.99亿元，较去年同期增长40.04%。

## 季度归母净利润及归母净利率

(人民币 亿元)



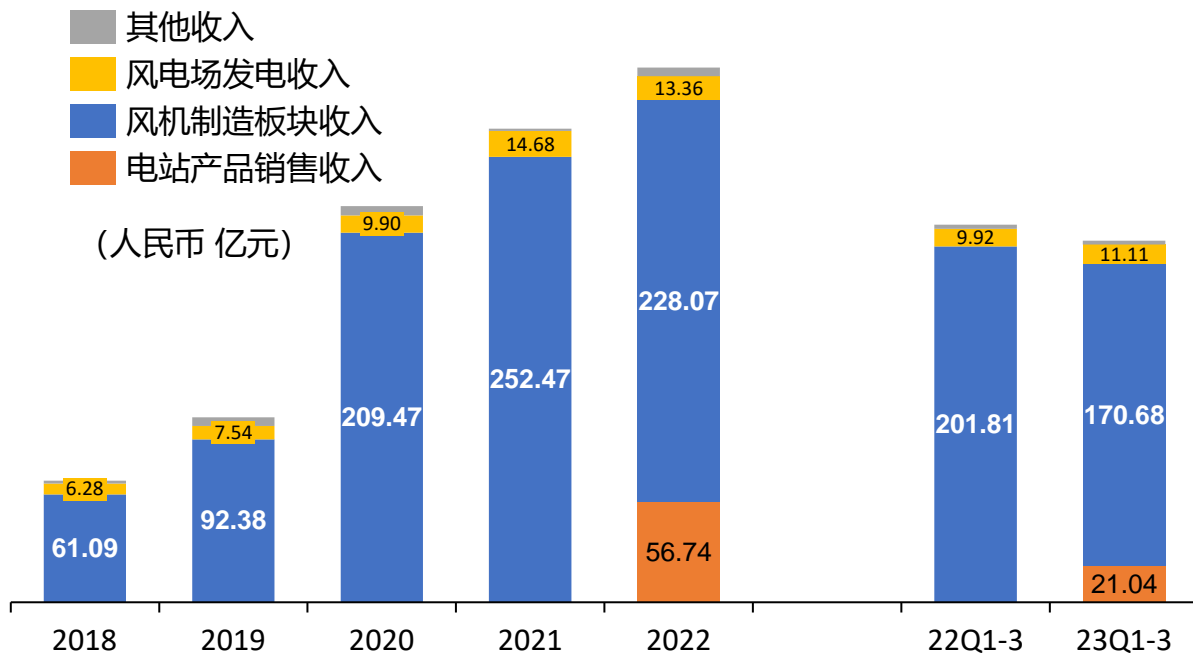
- 2023年第三季度公司归母净利润为5.74亿元，净利率为5.52%。



# 收入构成

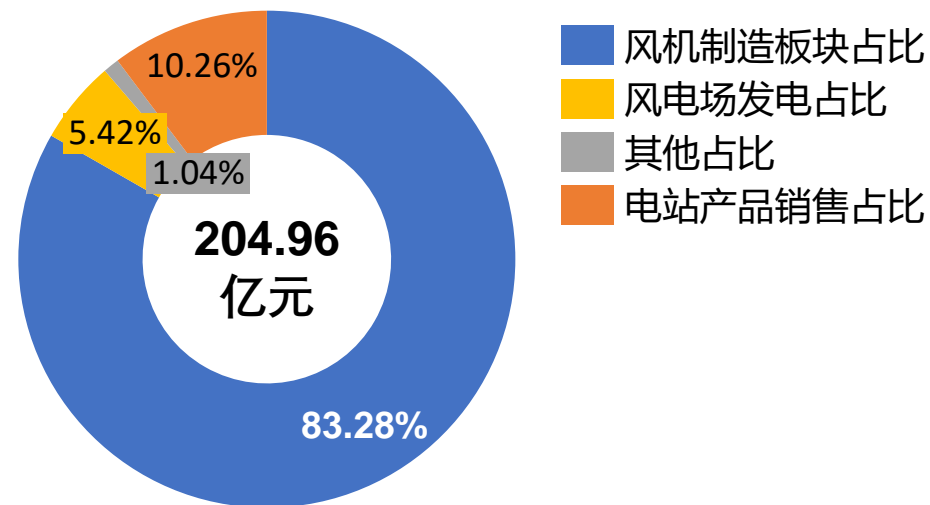
2023年前三季度，公司主营业务收入维持稳定。

## 主营收入构成



- 2023年前三季度，公司风机制造板块销售收入 170.68亿元，同比下降 15.42%。
- 2023年前三季度，公司风电场发电收入 11.11亿元，同比增长 11.91%。

## 2023年前三季度主营收入构成占比



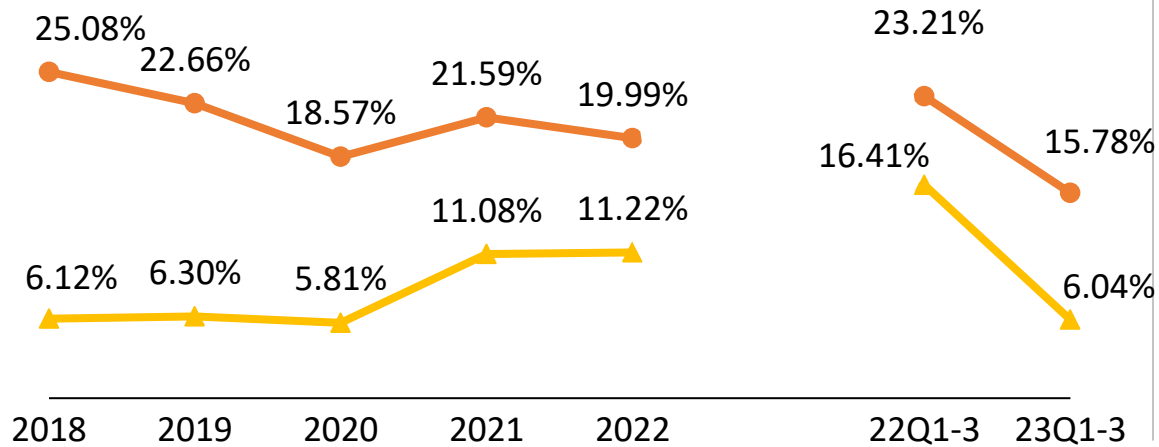
- 2023年前三季度，公司主营业务收入维持稳定，电站运营板块收入占比有所提升。

# 毛利率、净利率与期间费用率

2023年前三季度，公司综合毛利率15.78%。

## 毛利率及净利率

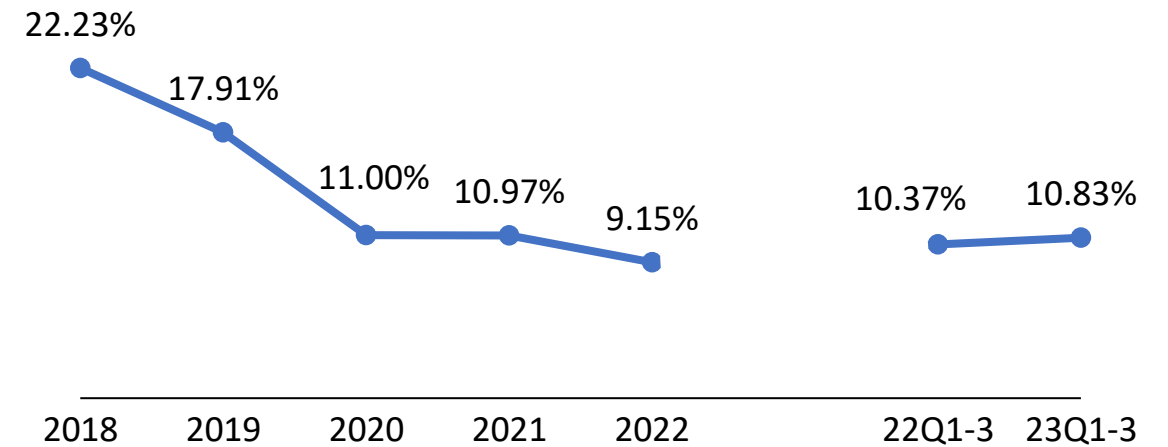
● 毛利率  
▲ 净利率



- 2023年前三季度，公司综合毛利率15.78%，较去年同期降低7.43个百分点。
- 2023年前三季度，公司净利率为6.04%，较去年同期降低10.37个百分点。

## 期间费用率

● 期间费用率



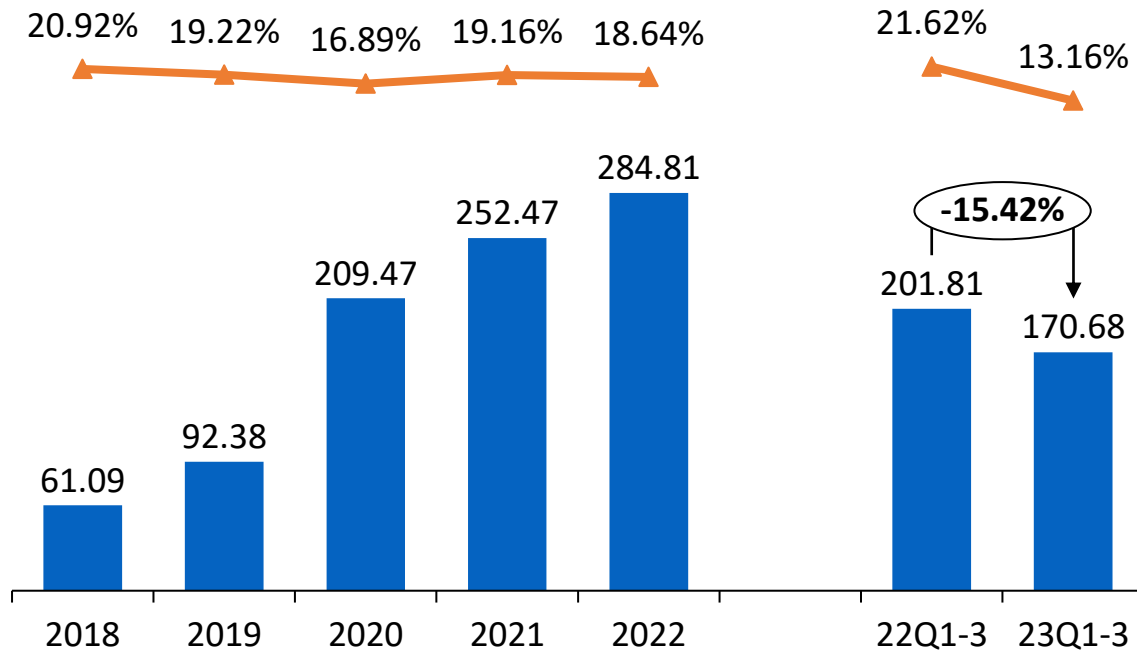
- 2023年前三季度，公司期间费用率10.38%，较去年同期增加0.46个百分点。

# 风机及配件销售业务

2023年前三季度，风机制造板块销售收入170.68亿元。

## 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 6,912MW，同比增长 20.91%
- 陆上风电约 4,937MW，同比增长41.19%
- 海上风电约 1,975MW，同比降低 11.05%
- 风机制造板块销售收入170.68亿元，同比降低 15.42%
- 风机及配件销售业务毛利率为 10.77%，同比降低 10.85个百分点

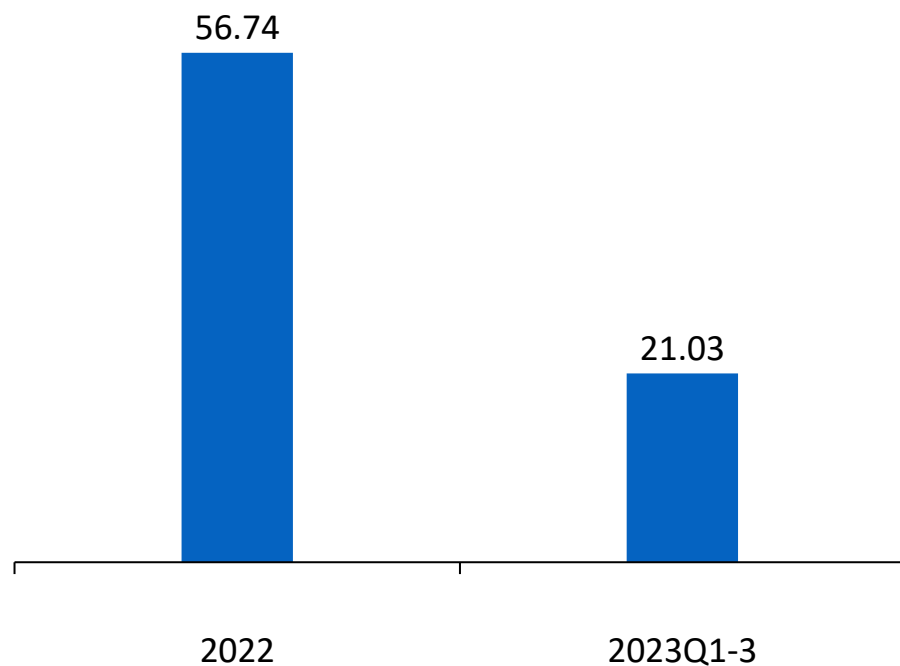


# 电站产品销售业务

2023年前三季度，电站产品销售收入21.03亿元。

## 电站产品销售业务

(人民币 亿元)



## 主要指标

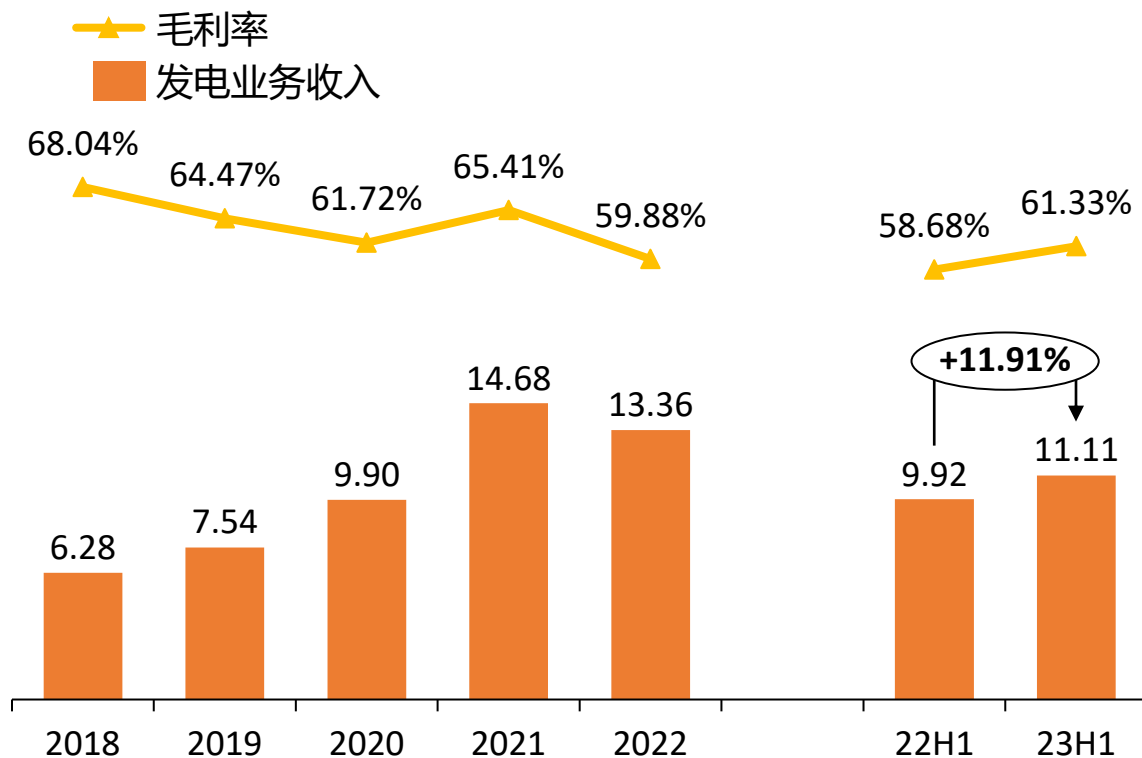
- 2023年前三季度，公司电站产品销售收入为 21.03亿元
- 2023年前三季度，公司电站产品毛利率为32.61%

# 电站运营业务

2023年前三季度，公司发电业务收入11.11亿元，毛利率同比增加2.65个百分点。

## 电站运营收入

(人民币 亿元)



## 主要指标

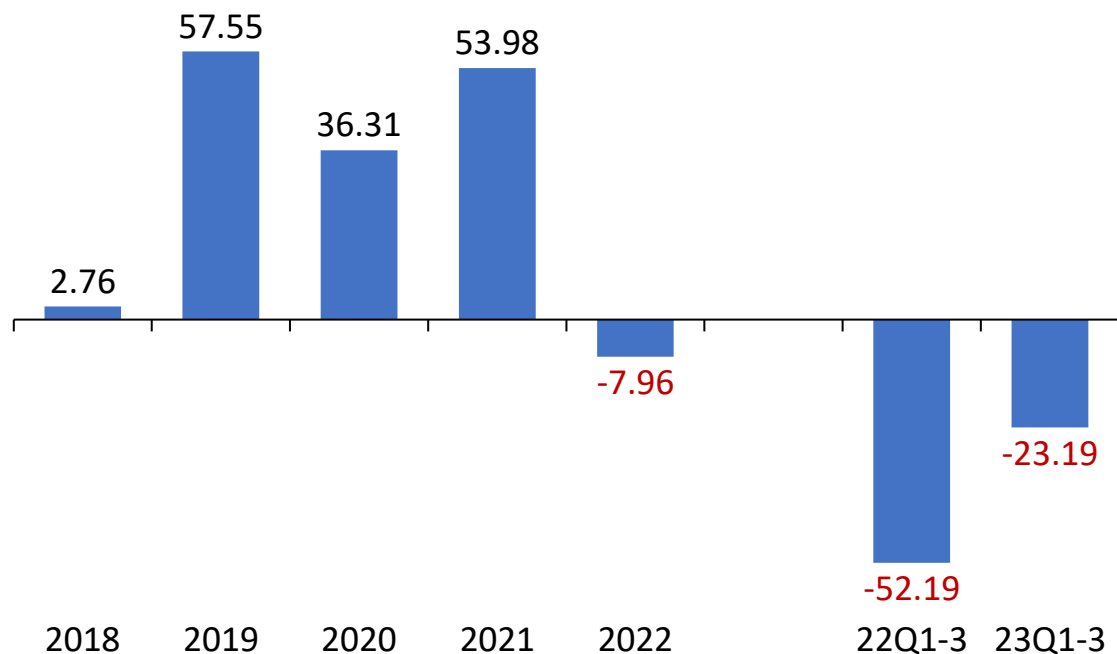
- 2023年前三季度，公司实现发电业务收入11.11亿元，同比增加 11.91%
- 发电业务毛利率为 61.33%，同比增加 2.65个百分点
- 2023年前三季度，公司在运营的新能源电站共实现发电量 27.46亿千瓦时，同比增长29.16%

# 经营性净现金流与合同负债变化情况

2023年前三季度，公司经营性现金流量净额为 -23.19亿元，合同负债较去年同期有所提升。

## 经营性净现金流

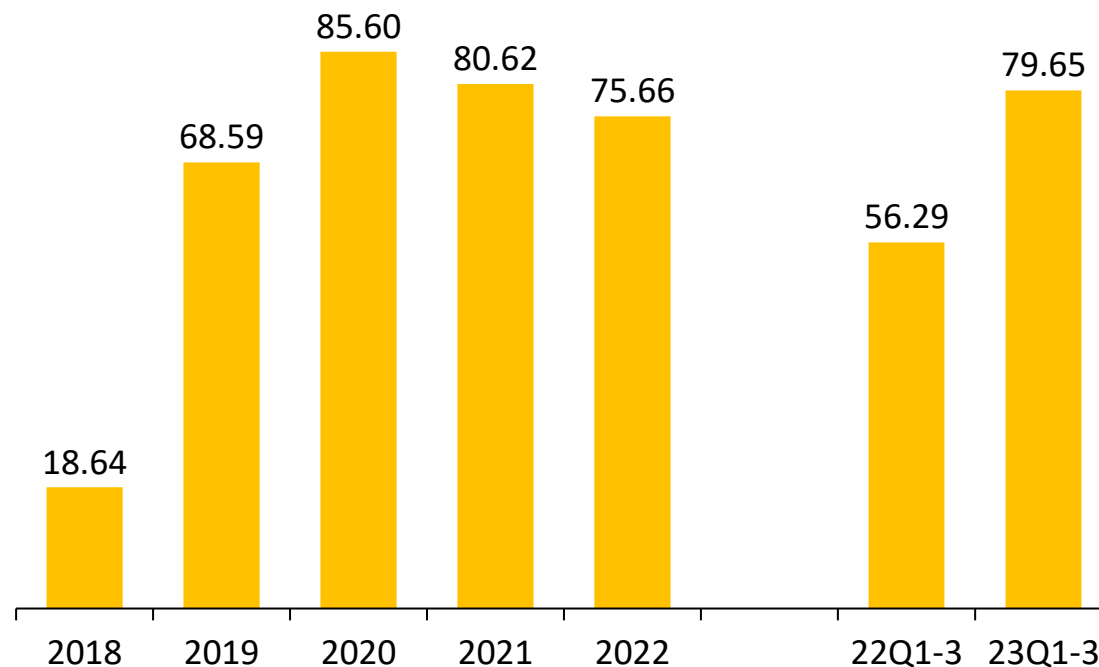
(人民币 亿元)



- 2023年前三季度，公司经营性现金流量净额为 -23.19亿元。

## 合同负债<sup>注</sup>

(人民币 亿元)



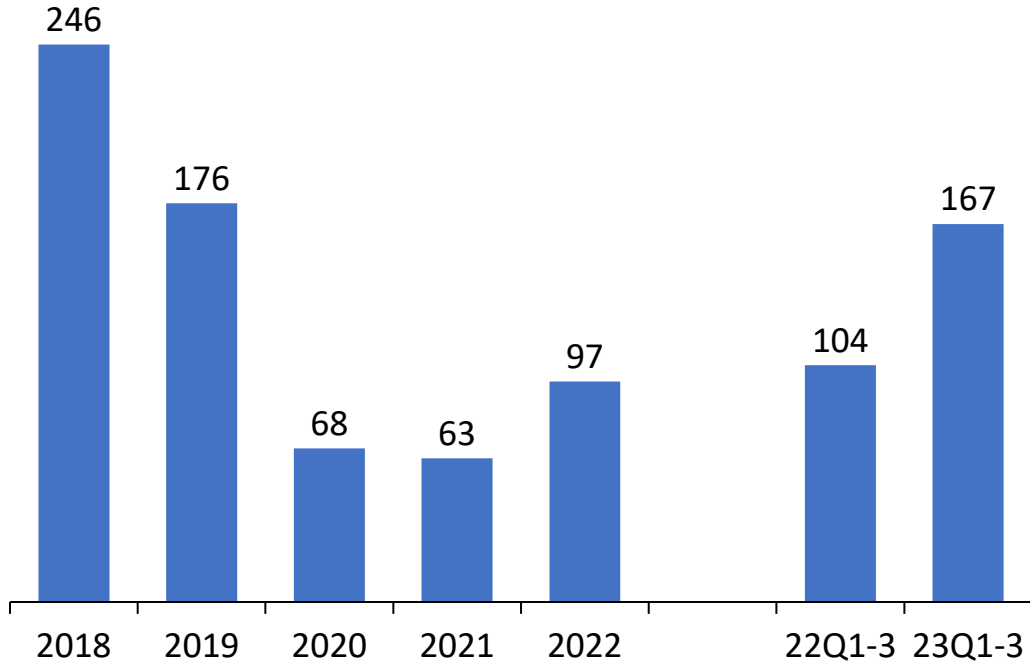
- 截至2023年9月底，公司合同负债金额为 79.65亿元。



# 应收账款、应付账款周转天数

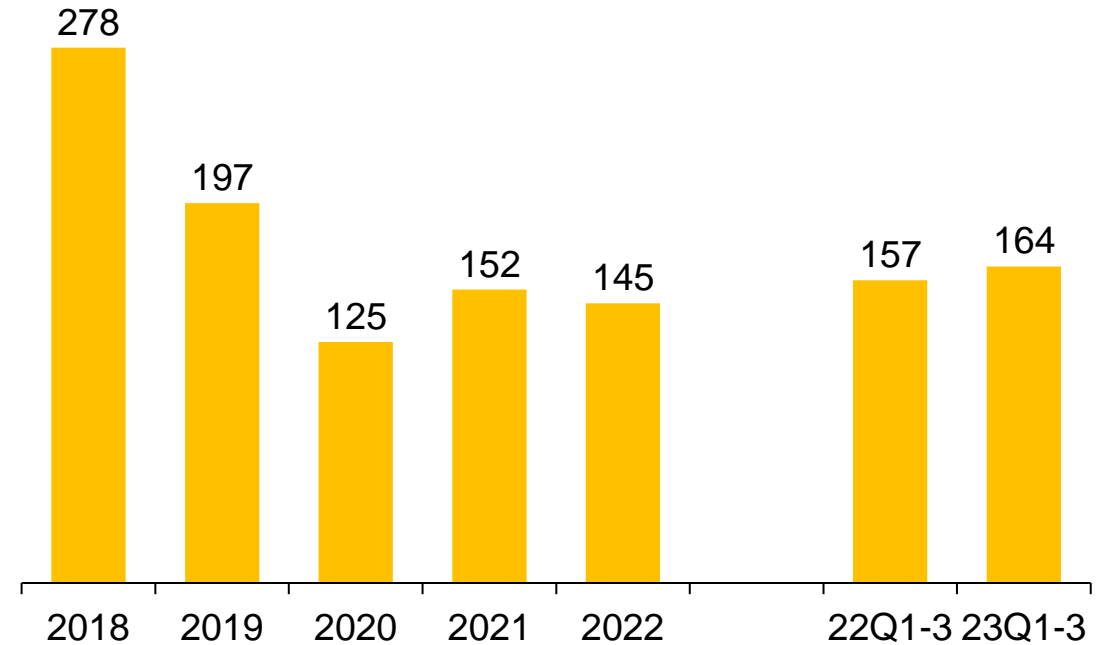
2023年前三季度，应收账款周转天数较去年同期增加63天，应付账款周转天数增加7天。

## 应收账款周转天数



- 2023年前三季度，公司应收账款周转天数为167天，较去年同期增加63天。

## 应付账款周转天数



- 2023年前三季度，公司应付账款周转天数为164天，较去年同期提升7天。

经营回顾

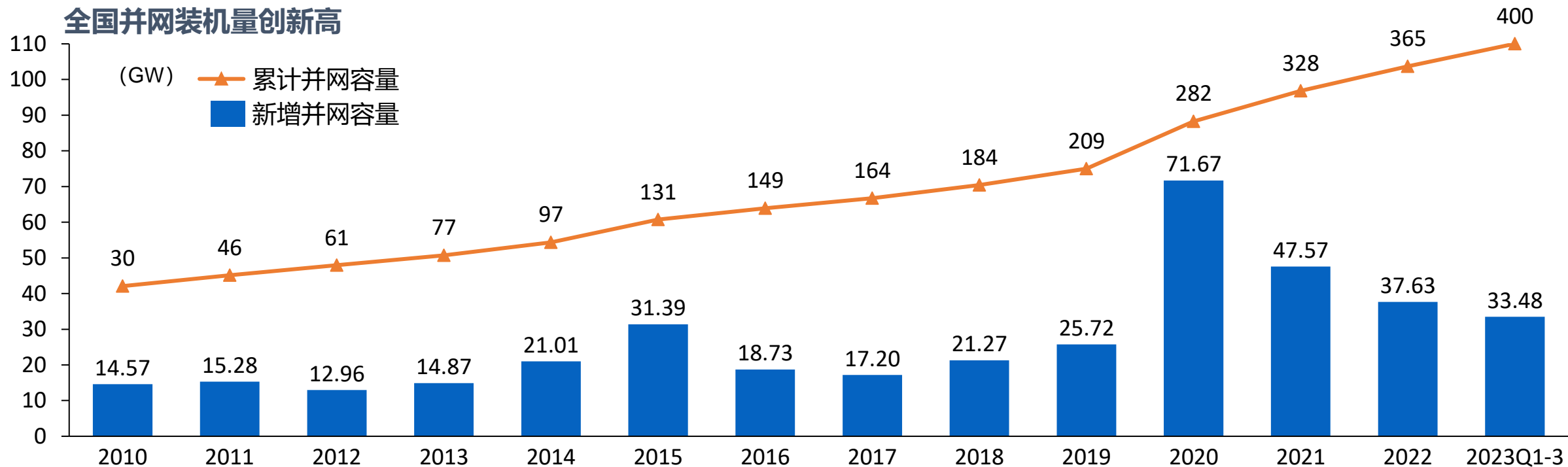
财务分析

行业展望



# 国内风电新增装机量同比保持增长

2023年前三季度，全国新增风电并网装机量33.48GW，累计装机量达到400GW。

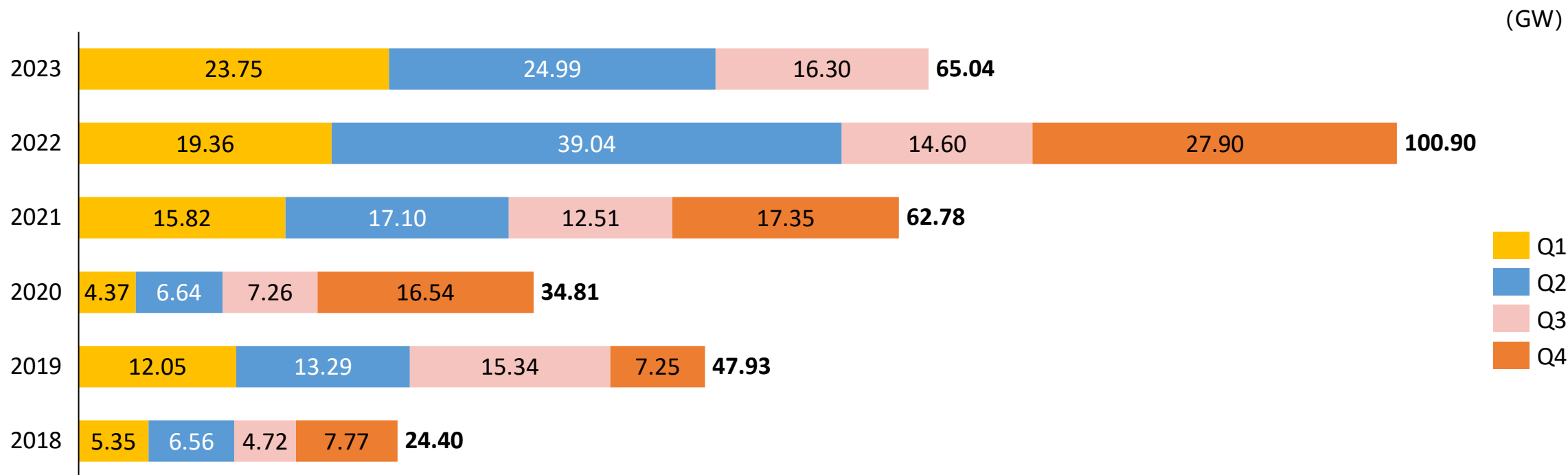


- 2023年前三季度，国内风电新增并网装机容量33.48 GW，同比增长74.01%。
- 截至2023年9月底，我国风电累计装机容量达到400GW。

# 国内公开市场招标量创新高

2023年前三季度，据不完全统计，国内风电公开市场招标量已超过65.04GW。

## 国内公开市场招标量



- 2023年前三季度，据我们不完全统计，国内公开市场招标量达到65.04GW。



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

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

