



# 明阳智能

## 2024年第三季度业绩演示材料

2024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



# 2024年前三季度主要经营业绩

- 风机对外销售容量 7697 MW，同比增长11.36%
  - 陆上风机 6350MW，同比增长28.62 %
  - 海上风机 1347MW，同比减少31.80%
- 风机及配件销售业务毛利率8.01%，较2024年上半年增长 0.32个百分点
- 新能源电站并网容量 1724MW，在建容量 3725 MW



营业总收入

202.37亿元



归属于上市公司股东净利润

8.09亿元



基本每股收益

0.36元



加权平均净资产收益率

2.93%



# 经营回顾

财务分析

行业展望

# 经营总结



## 风机制造板块营收稳定， 继续推进风机大型化

2024年前三季度，公司风机及配件收入约153.29亿元，毛利率8.01%。公司对外销售容量为7697MW，同比增长11.36%。其中陆上风机出货量约为6350MW，海上风机出货量约为1347MW。



## 创新驱动带来质量保障，公司 产品性能卓越

2024年9月，在迎接超强台风“摩羯”登陆中，包括全球最大漂浮式风机“明阳天成号”、全球最大海上风机MySE18.X-20MW机组等在内的超1700台明阳风机直面“摩羯”挑战，展现出卓越的抗台风性能。



## 精细化运营穿越周期， 公司保持稳健发展

2024年前三季度，公司实现营收202.37亿元，综合毛利率15.20%，净利率约为4.27%，其中三季度营收84.41亿元。风机制造业务单季度毛利率连续提升，由2023年第四季度2.20%提升至2024年三季度7.90%

## 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9月底，2024年新增全球化业务已经实现及潜在订单容量超过5GW。

## 下游需求旺盛， 订单量持续增长

据不完全统计，2024前三季度国内公开市场招标量超过100GW。2024年三季度，公司风机新增订单16.98GW，比去年同期增长68%；截至2024年9月，公司在手可执行订单容量<sup>注</sup>34.12GW。

## “滚动开发”电站运营模式成 熟，开拓模式多样化新阶段

2024年前三季度，自营电站并网容量1724MW，在建容量3725MW。公司前三季度电站转让规模超过1GW，公司发行的“中信建投明阳智能新能源REIT基金”收益优秀。

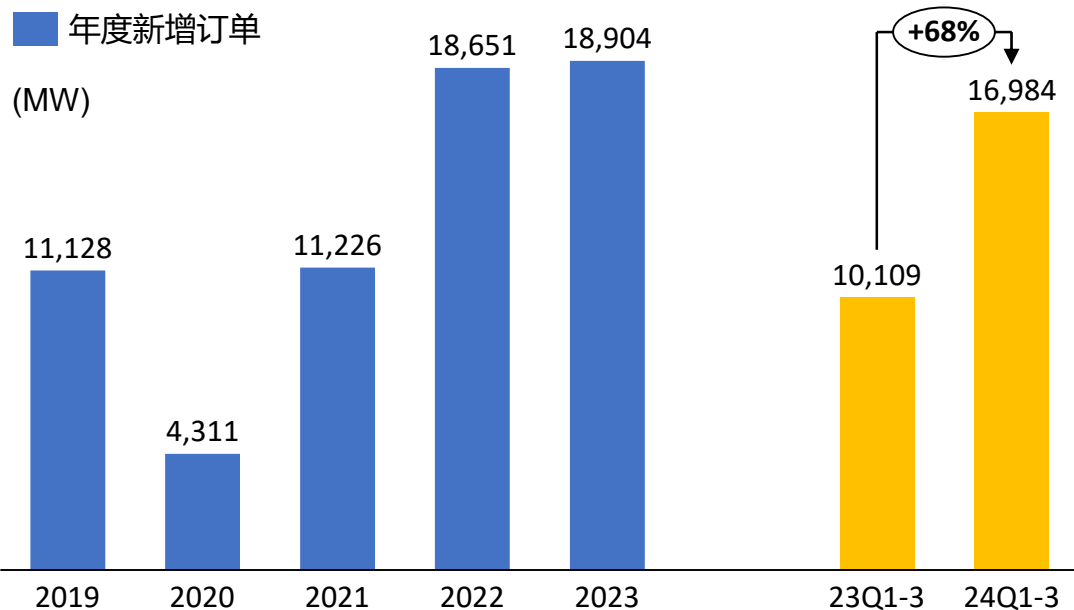


注：自2024年第三季度开始，报告内“风机在手可执行订单容量”统计口径为2019年以后签订订单且已剔除签约但确定不再执行订单数量。

# 公司订单情况

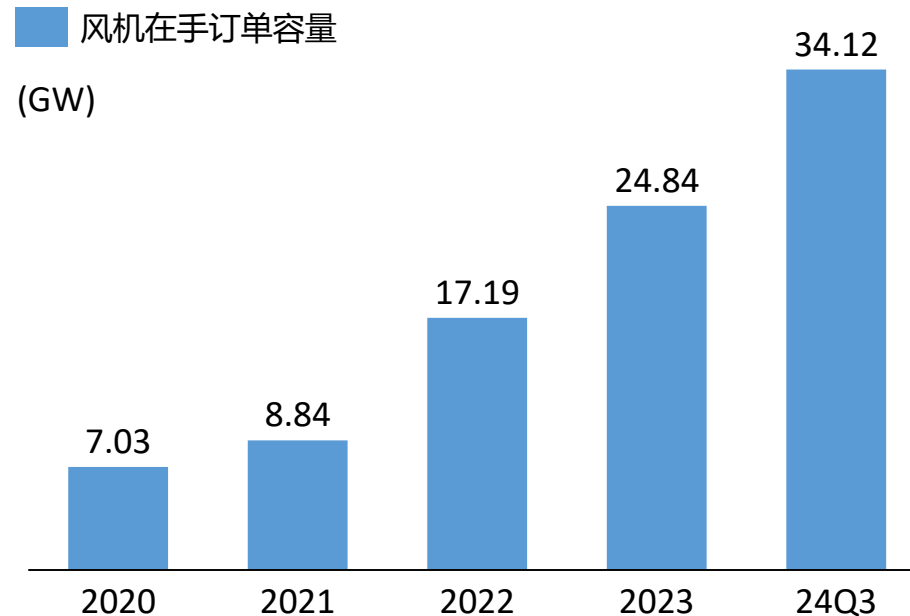
2024年前三季度，公司新增订单16.98GW，在手可执行订单容量达到34.12GW。

## 历年新增订单



- 2024年前三季度，公司新增订单16.98GW，比去年同期增长68%。

## 风机在手可执行订单容量<sup>注</sup>



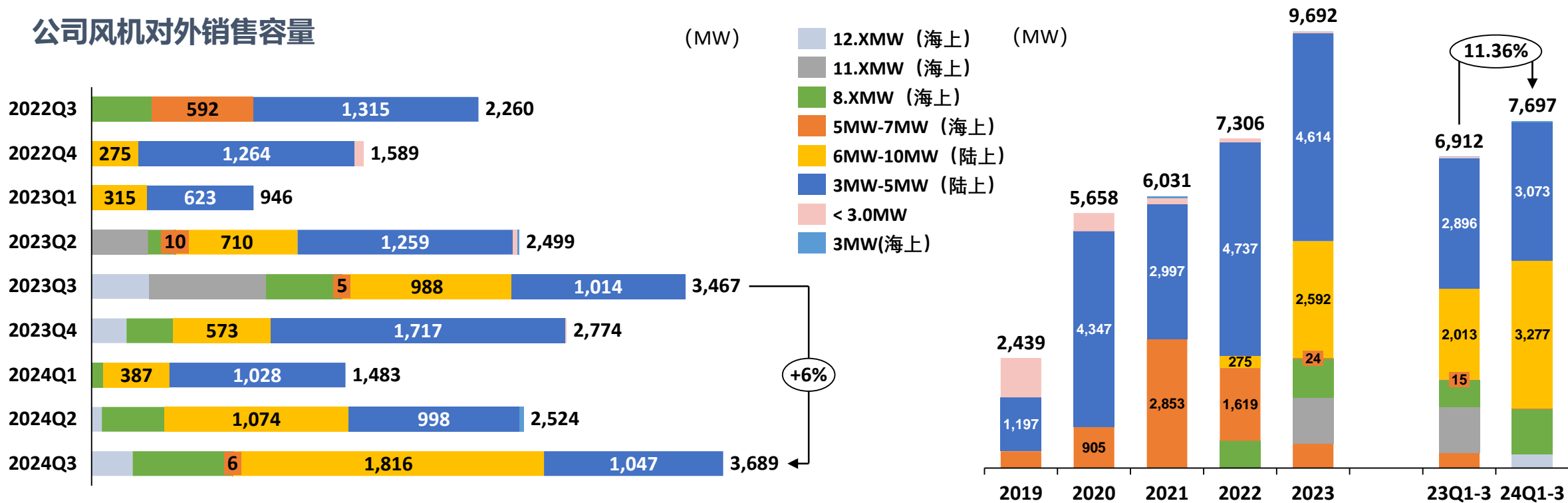
- 截至2024年9月底，公司风机在手可执行订单总容量约34.12GW，较2023年底增加9.28GW。

注：自2024年第三季度开始，报告内“风机在手可执行订单容量”统计口径为2019年以后签订订单且已剔除签约但确定不再执行订单数量。

# 风电机组对外销售容量

2024年前三季度，公司对外销售容量同比增长11.36%。

## 公司风机对外销售容量

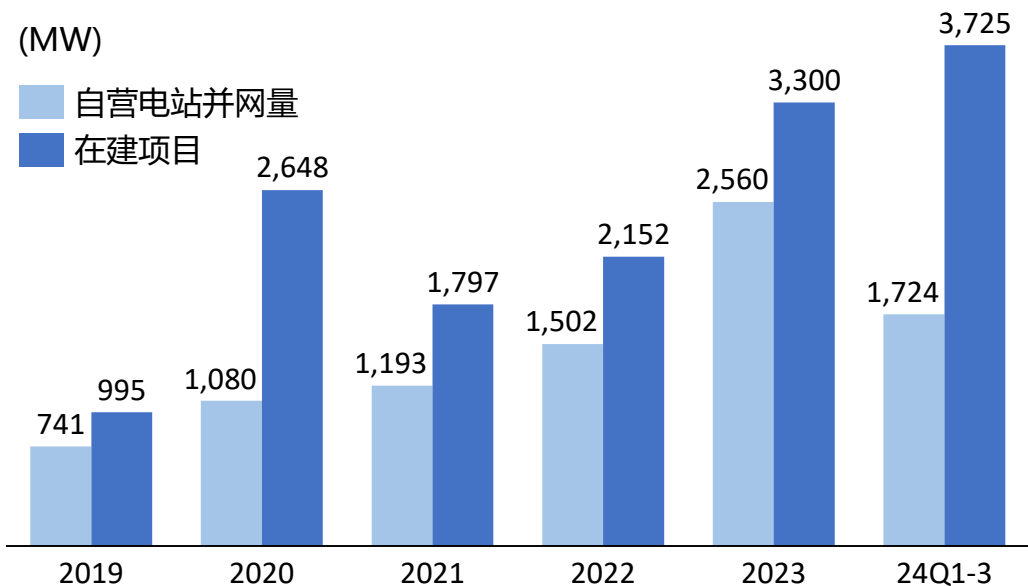


- 2024年前三季度，公司对外销售容量为7697MW，同比增长11.36%。
- 按海陆分类来看，陆上风机出货量约为6350MW，同比增长28.62%，海上风机出货量约为1347MW，同比减少31.8%。
- 2024年前三季度，陆上6-10MW机型出货占陆上风机出货量超过40%，海上8MW及以上机型出货量占海上风机出货量超过70%

# 电站运营模块

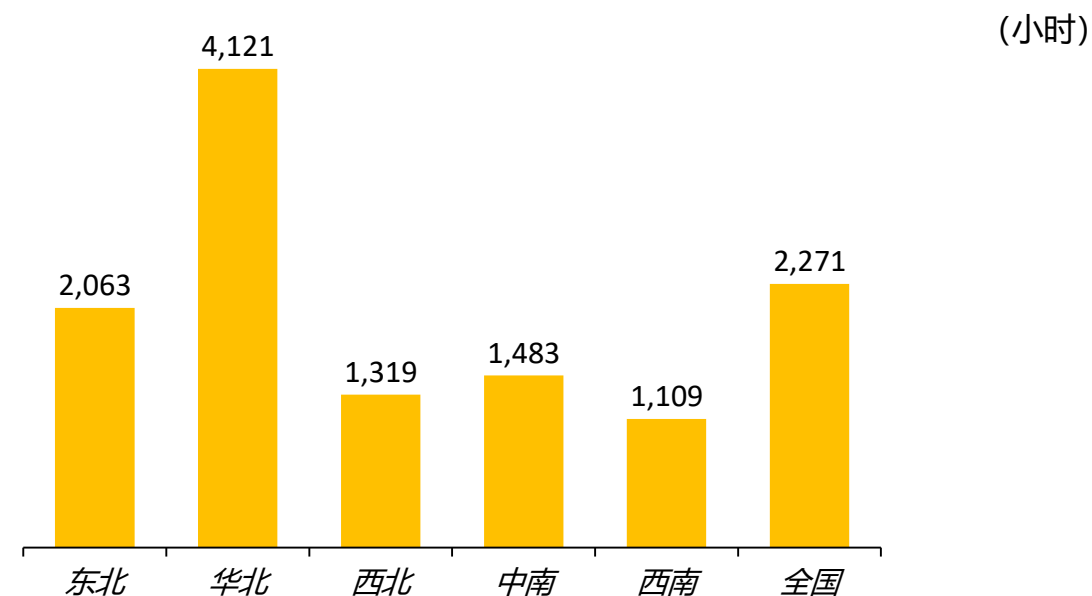
截至2024年9月底，公司自营电站并网容量1724MW，在建容量3725MW。

## 自营电站并网及在建容量



- 截至2024年9月底，公司新能源电站并网装机容量约为1724MW
- 截至2024年9月底，公司在建装机容量约为3725MW。

## 自营风电/光伏电站发电小时数



- 2024年1-9月份，公司自营电站平均利用小时数2271.24小时。

注：报告期自营电站并网量按照报告期内实际发电电站统计，报告期末交割项目在报告期内自营电站并网量中结算



MINGYANG SMART ENERGY

明阳智能

地蕴天成·能动无限

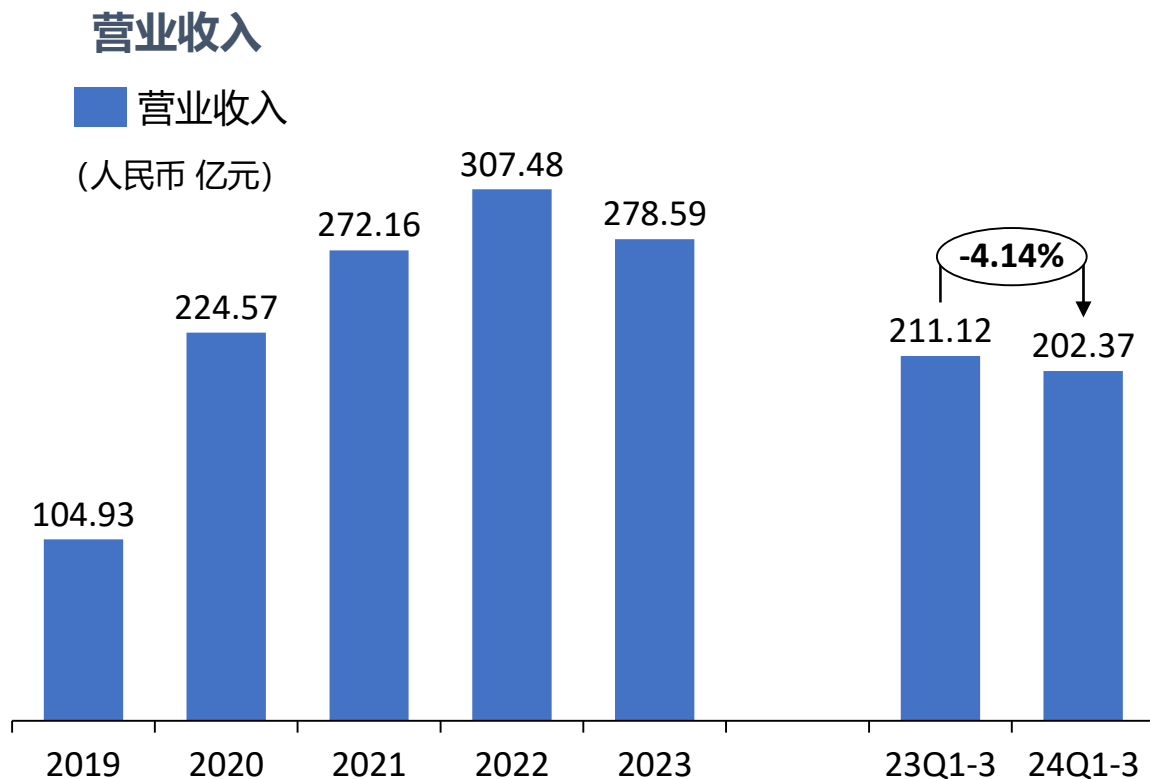
经营回顾

财务分析

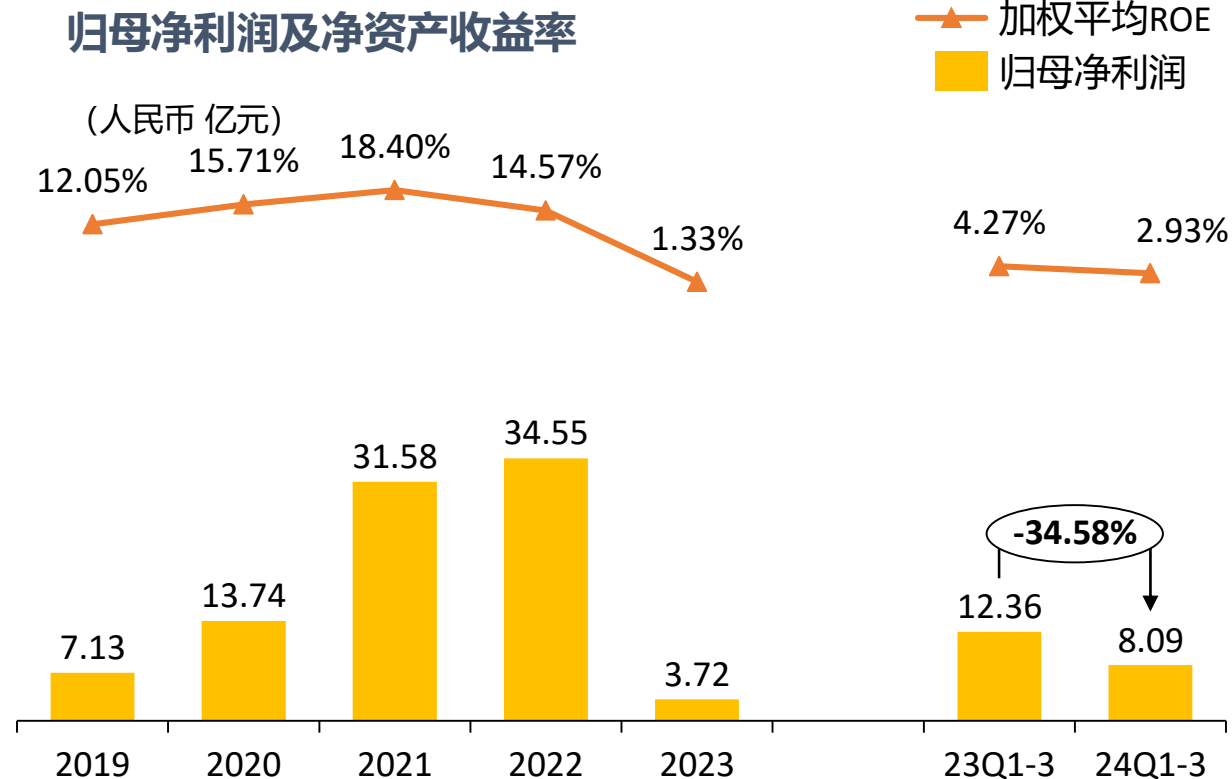
行业展望

# 营业收入与净利润、ROE

2024年前三季度，公司营业收入202.37亿元。



- 2024年前三季度，公司实现营收202.37亿元，同比下降4.14%。



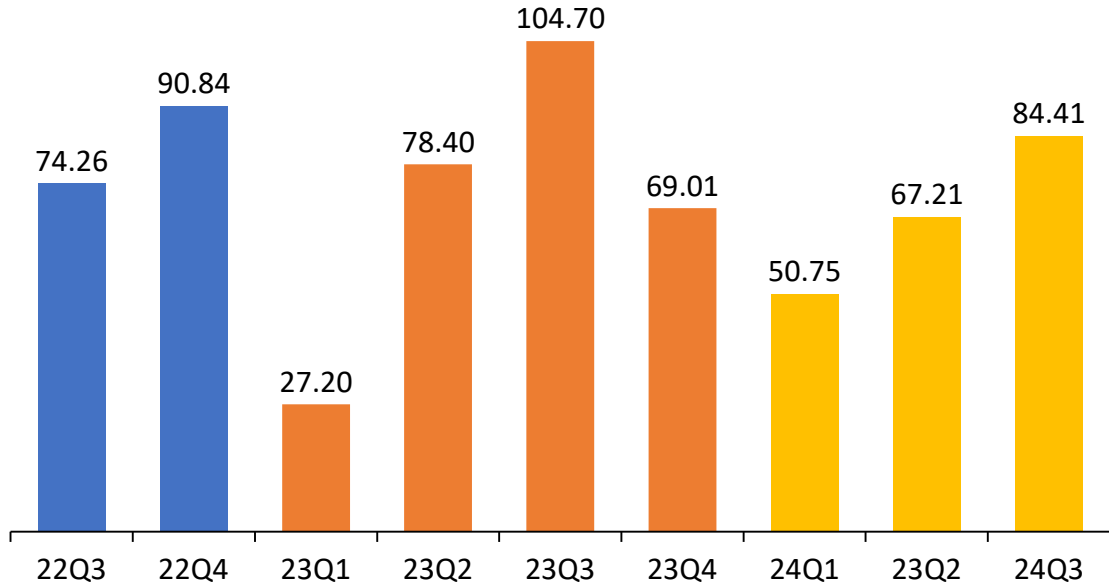
- 2024年前三季度，公司实现归母净利润8.09亿元，同比下降34.58%。
- 2024年前三季度，公司加权平均净资产收益率2.93%，较去年同期下降1.34个百分点。

# 季度营业收入与归母净利润

2024年第三季度，公司营业收入84.41亿元，归母净利润1.48亿元。

## 季度营业收入

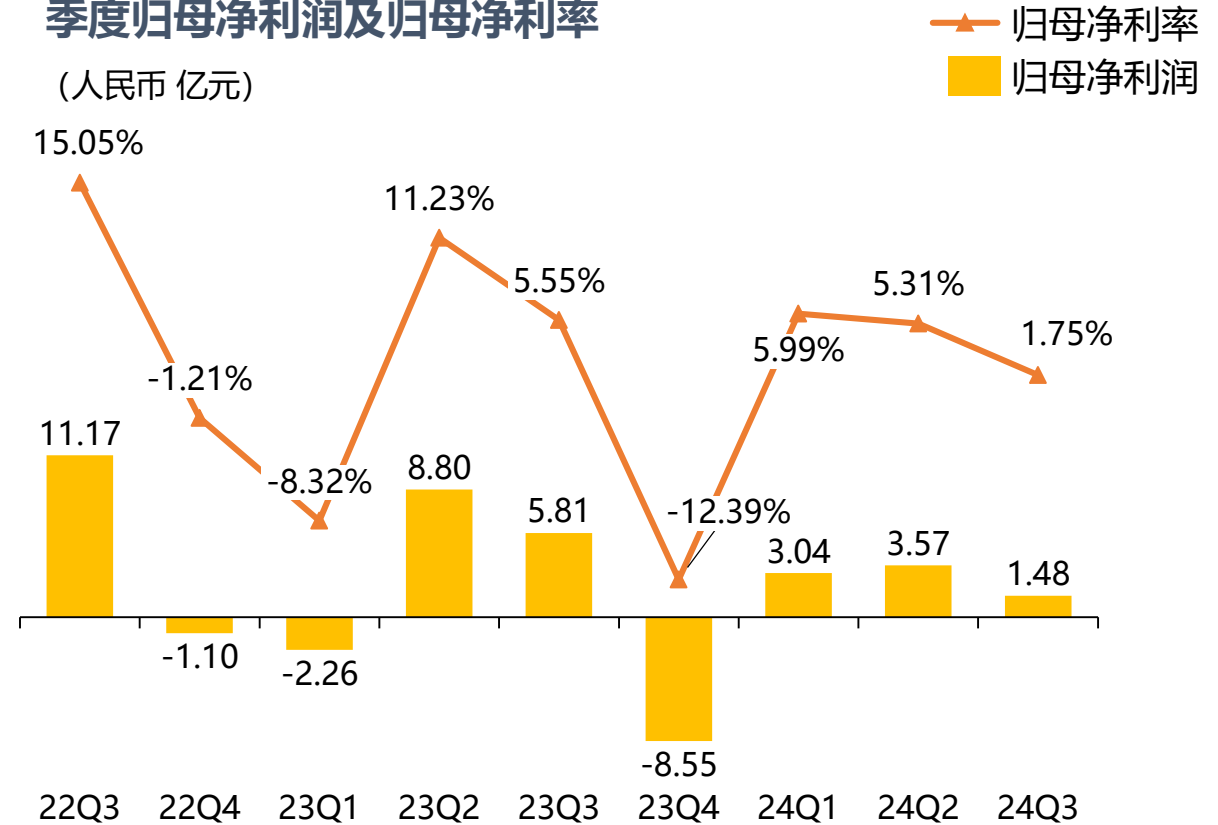
(人民币 亿元)



- 2024年第三季度，公司实现营收84.41亿元，较去年同期下降19.39%。

## 季度归母净利润及归母净利率

(人民币 亿元)



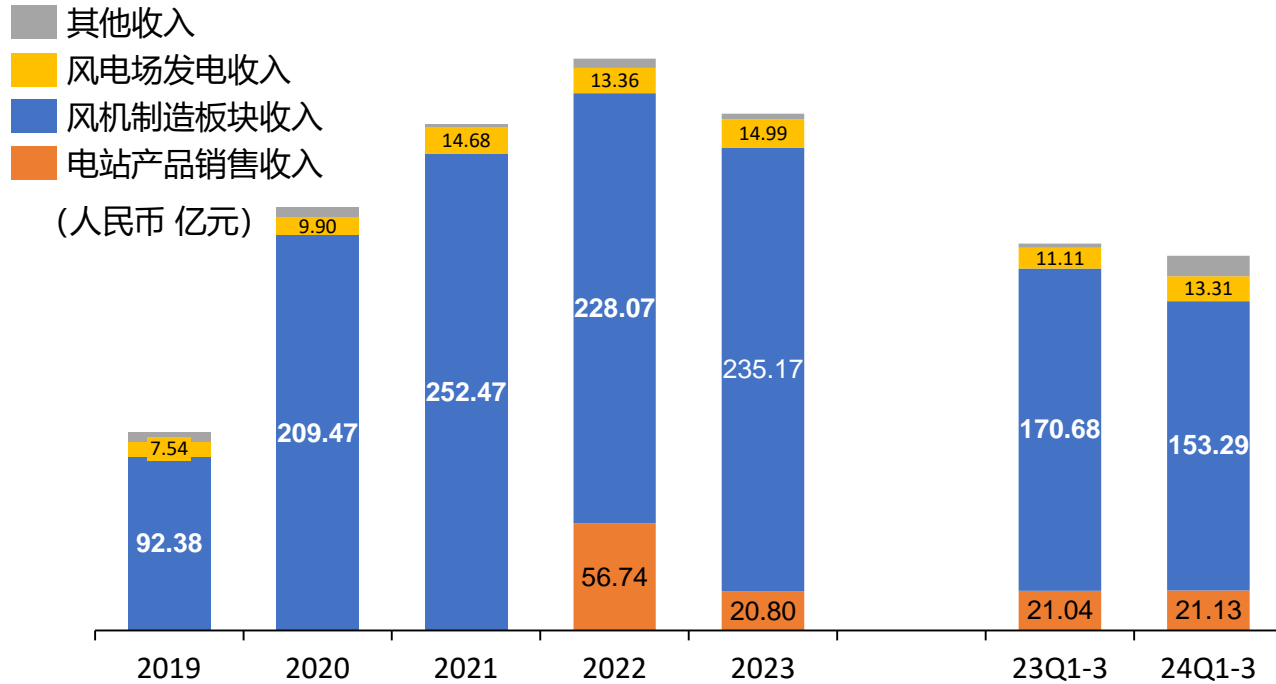
- 2024年第三季度公司归母净利润为1.48亿元，归母净利率为1.75%。



# 收入构成

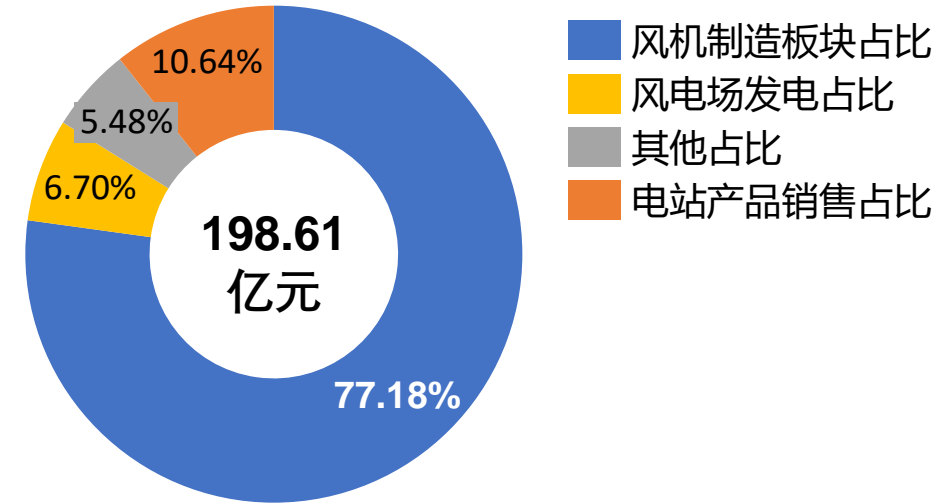
2024年前三季度，公司主营业务收入维持稳定。

## 主营收入构成



- 2024年前三季度，公司风机制造板块销售收入约153.29亿元，同比下降10.19%。
- 2024年前三季度，公司电站产品销售收入约21.13亿元，同比上升0.47%。

## 2024年前三季度主营收入构成占比



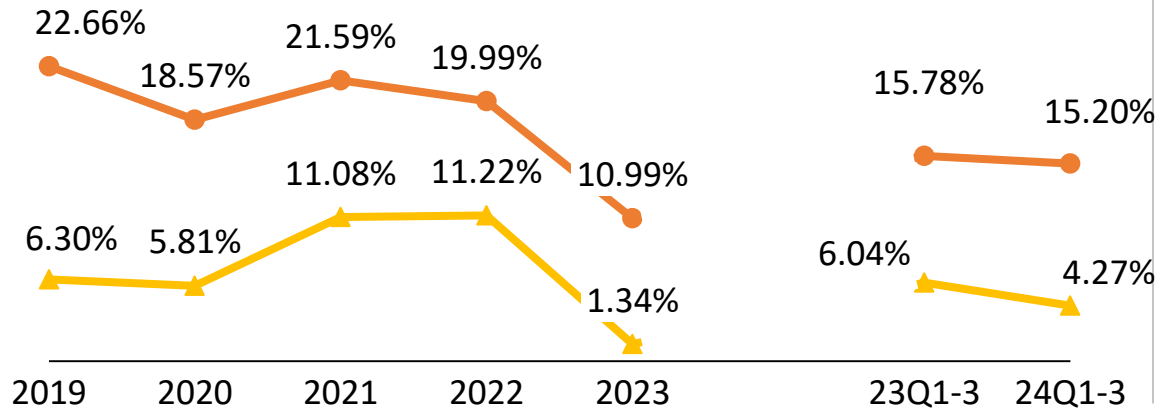
- 2024年前三季度，公司主营业务收入维持稳定，风机制造板块收入占比77.18%。

# 毛利率、净利率与期间费用率

2024年前三季度，公司综合毛利率15.20%。

## 毛利率及净利率

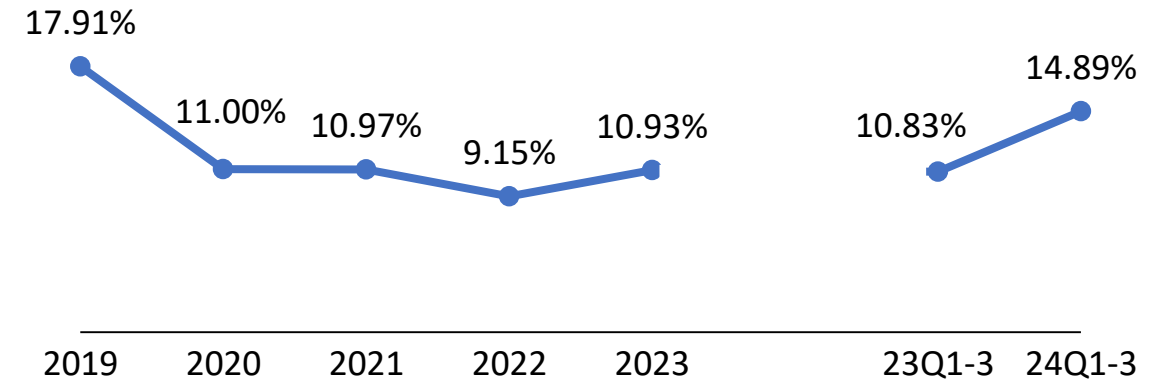
● 毛利率  
▲ 净利率



- 2024年前三季度，公司综合毛利率15.20%，较去年同期降低0.58个百分点。
- 2024年前三季度，公司净利率为4.27%，较去年同期降低1.77个百分点。

## 期间费用率

● 期间费用率



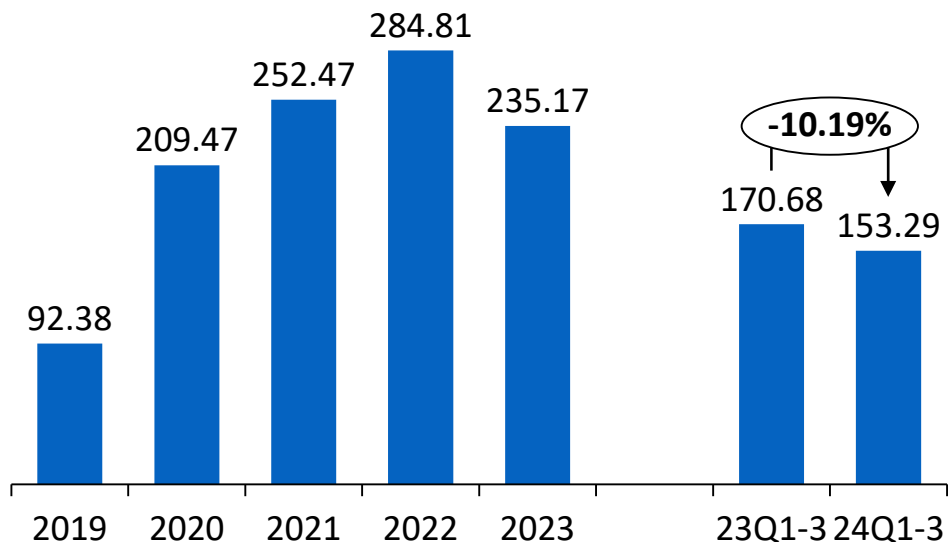
- 2024年前三季度，公司期间费用率14.89%，较去年同期增加4.06个百分点。

# 风机及配件销售业务

2024年前三季度，风机及配件销售收入153.29亿元。

## 风机及配件销售业务收入

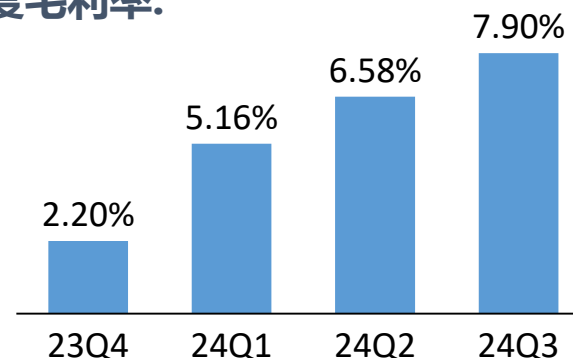
(人民币 亿元)



## 主要指标

- 对外销售容量为 7697MW，同比增长 11.36%
- 陆上风电销售量约 6350MW，同比增长28.62%；海上风电销售量约 1347MW，同比降低 31.80%
- 风机及配件销售收入153.29亿元，同比降低 10.19%
- 风机及配件销售业务毛利率为 8.01%，同比降低 2.76个百分点
- 风机制造业务单季度毛利率<sup>注</sup>连续四季度环比提升：

### 风机制造业务单季度毛利率：



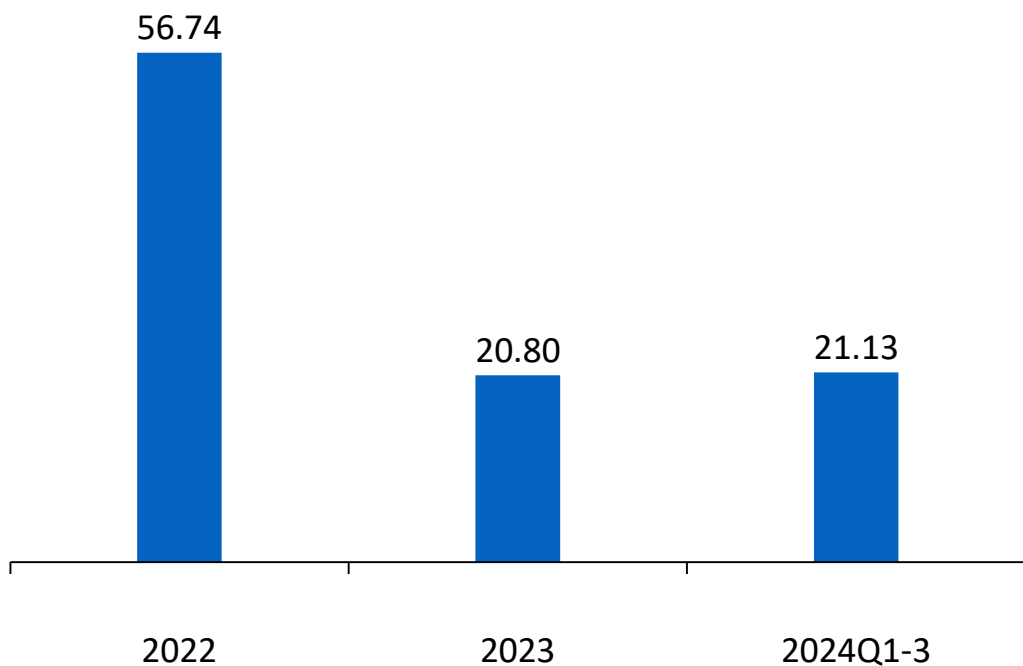


# 电站产品销售业务

2024年前三季度，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年前三季度，公司电站产品销售收入为 21.13亿元
- 2024年前三季度，公司电站产品毛利率为44.56%

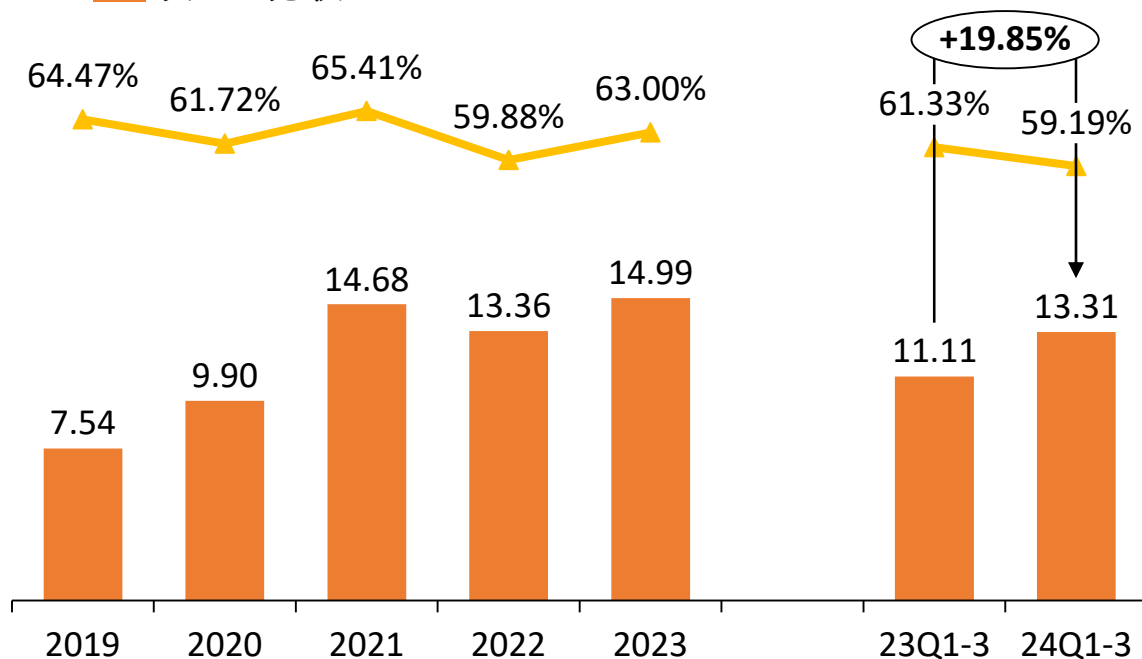
# 电站运营业务

2024年前三季度，公司发电业务收入13.31亿元，毛利率59.19%。

## 电站运营收入

(人民币 亿元)

▲ 毛利率  
■ 发电业务收入



## 主要指标

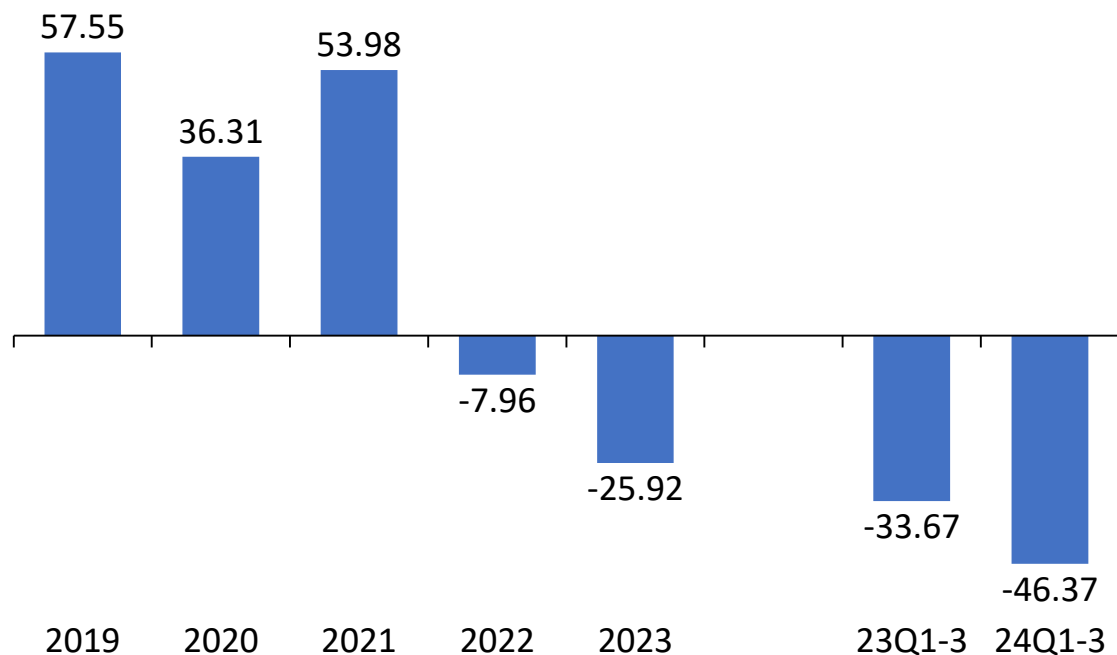
- 2024年前三季度，公司实现发电业务收入13.31亿元，同比增加 19.85%
- 发电业务毛利率为 59.19%，同比降低 2.14个百分点
- 2024年前三季度，公司在运营的新能源电站共实现发电量 39.16亿千瓦时，同比增长42.61%

# 经营性净现金流与合同负债变化情况

2024年前三季度，公司经营性现金流量净额为-46.37亿元，合同负债较去年同期有所提升。

## 经营性净现金流

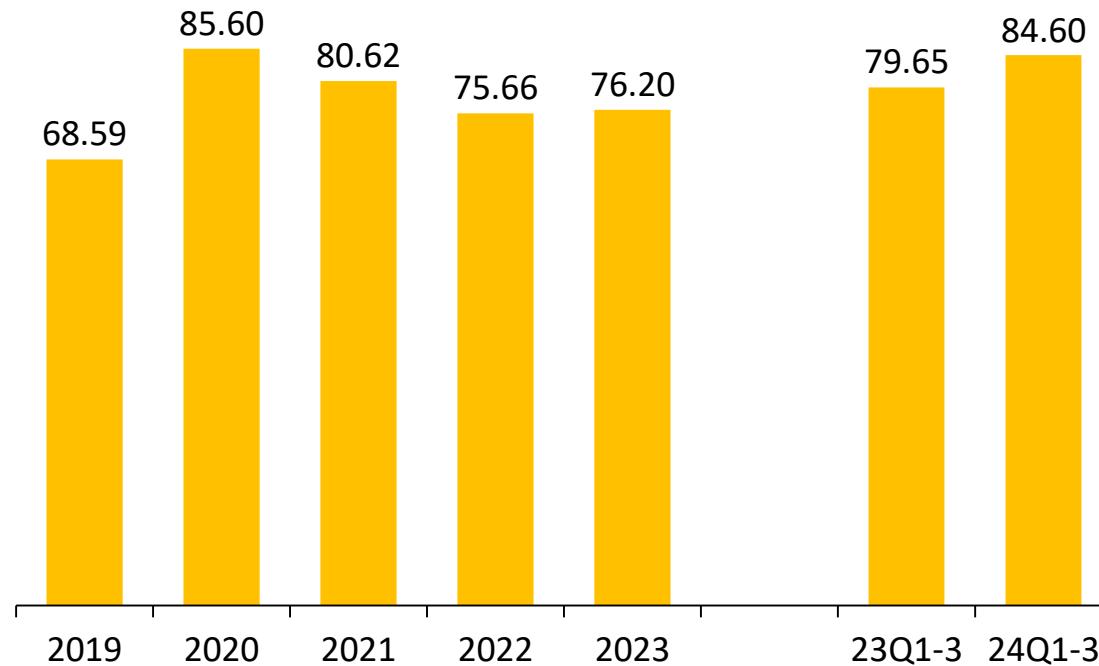
(人民币 亿元)



- 2024年前三季度，公司经营性现金流量净额为-46.37亿元。

## 合同负债<sup>注</sup>

(人民币 亿元)



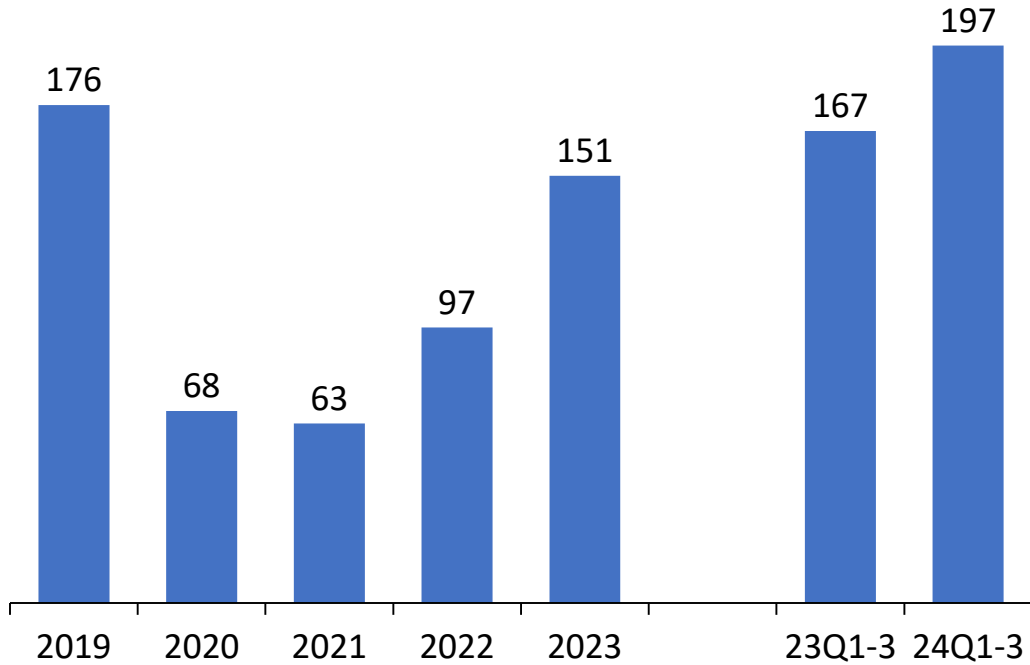
- 截至2024年9月底，公司合同负债金额为 84.60亿元。



# 应收账款、应付账款周转天数

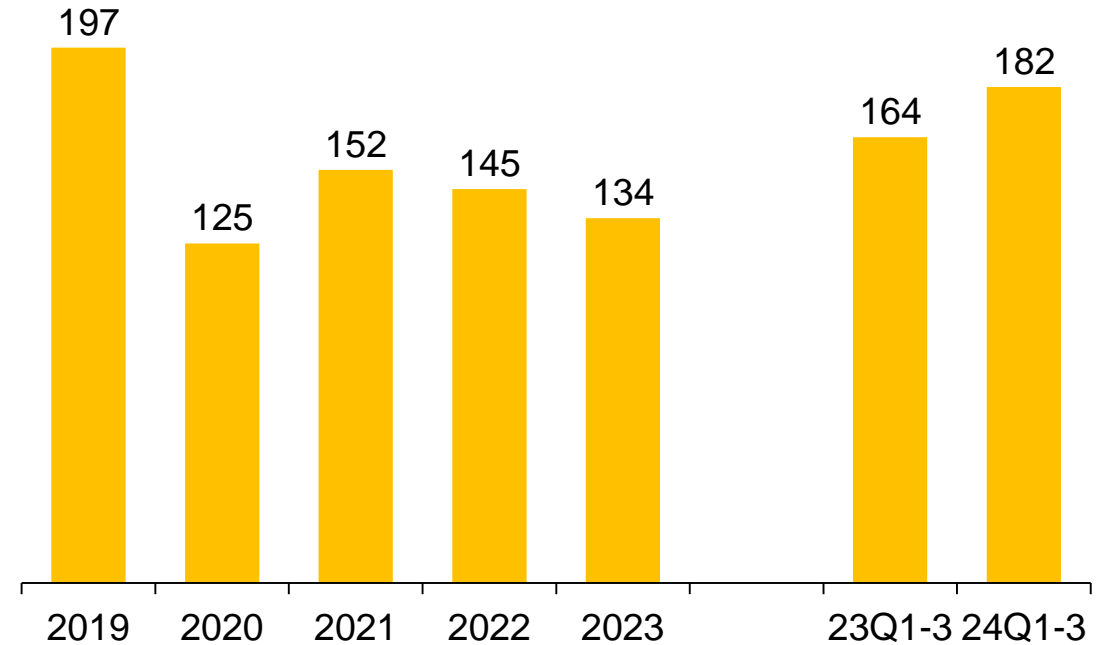
2024年前三季度，应收账款周转天数较去年同期增加30天，应付账款周转天数增加18天。

## 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197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182天。

经营回顾

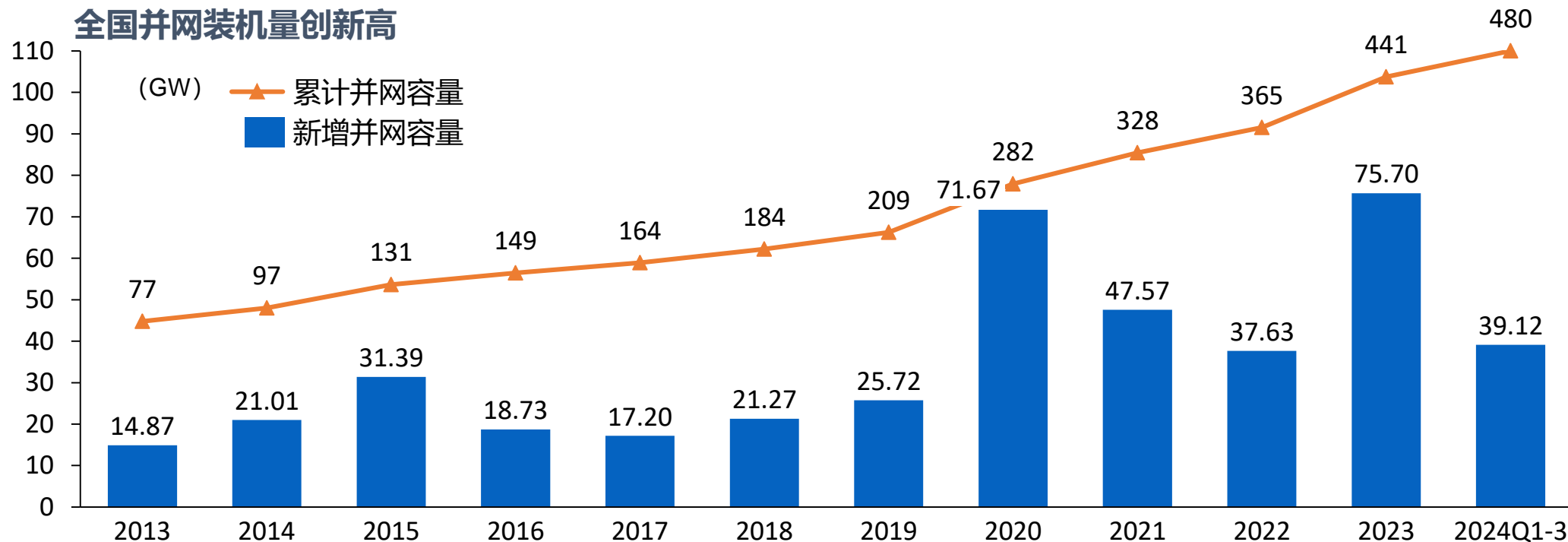
财务分析

行业展望



# 国内风电新增装机量同比保持增长

2024年前三季度，全国新增风电并网装机量39.12GW，累计装机量约480GW。

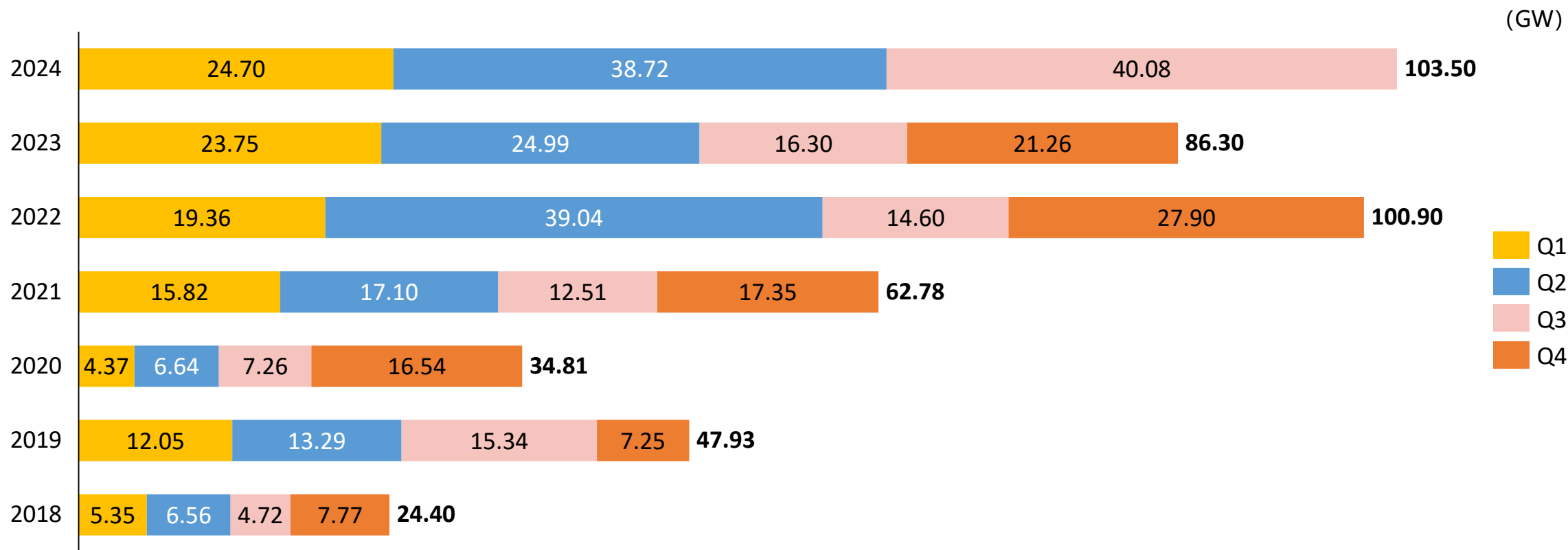


- 2024年前三季度，国内风电新增并网装机容量39.12 GW，同比增长16.8%。
- 截至2024年9月底，我国风电累计装机容量约达480GW。

# 国内公开市场招标量创新高

2024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100GW。

## 国内公开市场招标量



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

感谢观看

明阳智慧能源集团股份有限公司

股票代码：601615.SH  
MYSE.L

明阳智能董事会办公室

邮箱：[myse@mywind.com.cn](mailto:myse@mywind.com.cn)

电话：0760-2813 8459

欢迎关注“明阳智能投资者关系”公众订阅号

