

明阳智慧能源集团股份有限公司 投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 一对一沟通 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	网络投资者
时 间	2023年5月18日 16:00-17:00
地 点	线上
上市公司接待人员	董事长兼首席执行官 张传卫 首席财务官 梁才发 董事会秘书 刘建军 资本市场部总经理 潘永乐 独立董事 邵希娟
投资者关系活动主要内容介绍	<p>在交流会议中，公司管理层与投资者进行了充分的交流与沟通，严格按照相关制度规定，没有出现未公开重大信息泄露等情况。</p> <p>投资者提问：</p> <p>1、目前在A股的成立时间十年以上的行业老兵上市公司，不少已经在海外设立了生产中心、研发中心或者销售售后服务网点，成立二十多年的明阳在海外销售额占比还是比较小，也没有海外布局的较大的动作，那么是什么因素阻止明阳在海外布局建厂或者营销、售后网点？这方面，公司有什么样的判断和规划？</p> <p>答：尊敬的投资者您好，明阳智能着力于国际化布局，在欧洲、东南亚、南美洲都有相关业务布局和业务团队支撑。在海外业</p>

务团队的努力下，明阳智能的海上风机成功出口欧洲，近期也在菲律宾获得相关风机销售订单，海外业务布局的成果斐然，感谢您的关注！

2、公司 23Q1 产生 0.93 亿的信用减值的原因是什么？能否拆分下 22 年全年和各个季度出货的各 MW 数风机的营收和毛利率情况？23Q1 的在手订单结构是怎么样的？公司风机毛利率 22Q4 跟 23Q1 分别是多少？毛利率在 22Q4、23Q1 大幅下滑的原因是什么？后续公司如何保障风机业务的毛利率，对风机毛利率未来的展望如何？

答：尊敬的投资者您好，感谢您的关注。公司 22 年风机制造毛利率与 21 年基本持平，是公司进入风电全面平价阶段取得的较好成绩。23Q1 公司风机制造毛利率短期下降的主要原因是公司海上风机毛利率高于陆地风机毛利率，但 23Q1 公司海上风机收入确认较少，谢谢！

3、公司 22Q4 为何产生了-3.73 亿元的投资收益项目？公司 22Q4 产生的 1.7 亿的资产减值项目，主要减值的是哪些，为何产生？公司历史每个季度都会产生上亿的研发费用，为何 22Q4 的研发费用是-453 万元？

答：尊敬的投资者您好，投资收益、资产减值、研发费用的具体内容在年报中均有详细披露，请查阅年报内容，谢谢！

4、21 年报中披露持有待售资产中，阳江海上风电公司账面价值 43 亿，转让对价 17 亿，请问在 22 年报中，56 亿电站产品销售额中，是否包括这笔交易？如果包括是记入了 43 亿还是 17 亿的销售额？三季报投资收益 10.7 亿，年报投资收益 7 亿，请问四季度投资收益少了 3.7 亿，是什么原因？

答：尊敬的投资者您好，电站产品销售是本公司的日常经营活动之一。目前电站产品的转让，以转让项目公司股权形式进行

交易，交易实质是以股权转让的方式销售电站产品资产。当根据不可撤销的销售合同判定相关电站产品的控制权转移给相关客户时，本公司确认电站产品销售收入。本公司通过转让项目公司全部股权的方式实现电站产品资产的销售，收入确认的金额为在项目公司股权转让对价的基础上，将股权对价调整为电站产品销售的对应价。

5、去年全国的风电平均利用小时数在 2200 小时左右，跟广东相近的福建省要更高，而明阳去年的只有 1900 小时出头，不是很了解明阳的风电场的布局，但是照理说明阳投资风电场多年，有丰富经验，又有大数据智能化运维，照理说不是应该利用小时数要高于全国的平均利用小时数才正常吗？我不知道是我哪里有认知偏差，想请教公司如果解释这种现象？

答：尊敬的投资者您好，在同工况下，公司产品在应用中实际发电小时数处于行业领先水平，感谢您的关注！

6、目前已经有不少上市公司在海外布局了生产基地、营销售后中心、研发中心等，据不完全了解，明阳在海外有开发了德国、日本的海风项目，发行了 GDR 进行了融资，但是海外生产、销售等布局似乎没有看到。那么请问公司是认为现在时机不成熟，还是什么客观原因限制了海外的布局？或者说经济性不划算的行业特性？对于未来几年的海外市场的布局和开拓，公司有什么样的规划、安排？

答：尊敬的投资者您好，明阳智能着力于国际化布局，在欧洲、东南亚、南美洲都有相关业务布局和业务团队支撑。在海外业务团队的努力下，明阳智能的海上风机成功出口欧洲，近期也在菲律宾获得相关风机销售订单，海外业务布局的成果斐然，感谢您的关注！

7、作为个人投资者，我认为海风是未来风电行业的重点方向，

明阳历年的年报中都会比较多的着墨自己再海风上的进展和优势，这也是我看好明阳智能的重要原因之一。那么去年的海风跟陆风的营收占比能否区分公布一下？未来的年报当中，能否都对陆风和海风业务，区分公布营收、净利等财务数据？

答：尊敬的投资者您好，感谢您的建议，我们会在信息披露连续性、合规性的前提下积极予以采纳，谢谢！

8、风电行业来说走，海风和海外市场的两海方向的算是比较明朗的的行业发展方向，对比了 22 年上游的泰胜风能的海外营收占比是 53%，天顺是 5.2%左右，而中游整机的明阳，常年的毛利率是高于上游的塔筒环节的以上两家，去年海外营收占比只有不到 0.7%，是什么原因造成了做整机的明阳海外市场开拓成效远低于上游的塔筒塔架公司？

答：尊敬的投资者您好，明阳智能着力于国际化布局，在欧洲、东南亚、南美洲都有相关业务布局和业务团队支撑。在海外业务团队的努力下，明阳智能的海上风机成功出口欧洲，近期也在菲律宾获得相关风机销售订单，海外业务布局的成果斐然，感谢您的关注！

9、22 年的时候，行业上游塔筒、塔架环节的天顺、泰胜风能营收净利业绩下滑明显，但是中游整机的包括明阳智能反而是明显上涨的，到 23 年一季度反过来了，上游的营收上涨比较明显，中游的反而下滑了。这到底是上游的周期领先于中游呢，还是中游领先于上游？这个领先或者滞后的传导周期大概是多久？

答：尊敬的投资者您好，感谢您的关注。您所述的周期、传导关系问题您可能需要咨询相关专业研究分析人员，谢谢您的支持！

10、今年一季度的营收下滑了，但是管理费用反而上涨了近 5000 万，请问这个费用增加的依据、合理性是什么？

答：尊敬的投资者您好，管理费用增加的主要原因为：公司的经营规模进一步扩大，生产基地及电站项目公司数量进一步上升，管理人员人数及相关费用支出也随之同步上升。

11、23 年一季度营收大幅下滑，我提问回复的是因为确认收入周期的影响，那么今年的确认收入周期跟往年相比，发生了什么样的变化？以致下滑幅度这么大，明显高于金风、运达等友商？

答：尊敬的投资者您好，感谢您的关注。23 年一季度公司营收主要受到公司海上风电项目收入确认延迟影响，谢谢！

12、贵公司风机产品的主要原材料是什么？各材料成本占比分别多少？

答：尊敬的投资者您好，感谢您的关注。风机产品的主要原材料为：发电机、叶片、轮毂、齿轮箱、轴承、风机基础、变流器等部件，材料占比数据请参考年报中披露的相关信息。

13、请问贵公司截止目前在手订单多少？二季度有没有新增加订单？从订单签订到实现产品销售收入，一般周期大概多长时间？

答：尊敬的投资者您好，具体情况请参考公司披露的定期报告，感谢您的关注！

14、请问二季度以来贵公司风机装机情况是否好转？当前风机中标价格持续下降，贵公司的毛利率水平是否仍比一季度更低？

答：尊敬的投资者您好，目前公司生产经营一切正常，风机产品正按计划有序生产交付，具体情况请关注公司半年度报告，感谢您的关注！

15、公司 22 年 4 季度至 23 年 1 季度海上风机销售几乎为 0，也拖累了 23 年 1 季度的收入，利润，以及股价。请问公司对 23 年全年公司海上风机的销售量以及整体的业绩有没有大致的预测？23 年 2 季度也已经过去了一半，公司 23 年 2 季度的业绩是否有所恢复？23 年上半年整体可否转亏为盈？于 23 年 3 月末，公司有 32.25GW 的在手订单，请问其中多少订单预计于 23 年之内交付？预计交付的订单中又有多少是海上风电的订单？

答：尊敬的投资者您好，公司 2023 年一季度海上风电项目确认收入较少是一季度风机销售毛利率下降的主要原因，随着二季度开始公司海上风电项目陆续确认收入，公司风机销售毛利率将逐步回升，感谢您的关注。

16、行业竞争白热化，公司如何保证产品毛利率不下降？今年营收和净利润目标是多少？如何达成？

答：尊敬的投资者您好，公司将通过不断提高研发水平、推动产业链规模化和国产化、加速机组大型化和轻量化来保持自身产品毛利率。今年的营收和净利润的具体情况请参考公司披露的定期报告，感谢您的关注！

17、请问下董事长公司在防城港建设的设备厂什么进度？最近 1.8GW 的项目的一期海缆和 EPC 都已经开标，但是公司的海上风机装备厂一点消息都没有，具体施工进度是个什么情况？希望公司在山东被远景抢走的 600MW 海上风电标的事情不要再次因为厂没建设好而发生。

答：尊敬的投资者您好，感谢您的关注和建议，具体信息请您参考公司对外公开披露的定期报告。

18、请问下董事长，您这个月初去拜访了盐城的领导，取得了什么样的成果？众所周知江苏军事问题预计快要解决，可能下半年发布整体规划，江苏省规划 10.89GW，已竞配 2.65GW，还

有大概 7GW 规划需要竞配，25 年前建成，请问下董事长公司有希望拿下多少标的？还有去年 67 月份盐城响水风机设备厂就已经奠基，请问下现在建设是什么进度？还是要看下半年江苏省的竞标定工程计划？

答：尊敬的投资者您好，具体情况请参考公司正式披露的定期报告，感谢您的关注！

19、请问下董事长为什么回购价格只有 20 元，是因为公司内部都已经不看好公司的未来发展了么？

答：尊敬的投资者您好，感谢您的关注，有关公司本次股权回购的相关情况请参考公司发布的相关公告，谢谢！

20、请问下董事长，福建能不能获得项目指标，毕竟已经在福建漳州建设了海上风电设备厂，不知何时能取得项目，形成新的区域业务增长点？昨天和华润还签订了战略合作？华润福建的 700 多兆瓦的海上风电项目公司有希望中标么？

答：尊敬的投资者您好，具体项目情况请您关注公司相关公告，感谢您的关注。

21、公司在海南东方布局，能否中标中海油海南 CZ7（1500MW），有希望能全拿下么？还有海南中电建万宁东南部（漂浮式）总 1GW 一期 200MW 能靠双头机拿下来么？毕竟公司有漂浮式风机的先发优势，如果被别的公司抢走，董事长怎么看这个事？

答：尊敬的投资者您好，感谢您的关注，我们将认真评估您的建议，谢谢！

22、首先恭喜公司 2023 年 5 月 13 日拿下菲律宾陆上风电 300MW 指标，请问下董事长，公司能否拿到菲律宾的海上风电标的？因为菲律宾海上风电规划非常大，公司海上风电技术也是全球领先，如果进入菲律宾市场只能拿下陆上风电，而拿不到海上

风电标的，就是有点本末倒置的味道。

答：尊敬的投资者您好，感谢您的关注，我们将认真考虑您的建议，谢谢！

23、公司连续两个季度亏损，不提前发预警不算，还回答投资者生产经营一切正常，是为沈忠民减持保驾护航？既然订单充足，为什么宁亏损去竞标？

答：尊敬的投资者您好，感谢您的关注，目前公司生产经营一切正常，风机产品正按计划有序生产交付。具体的公司业绩情况请您参考公司相关公告，感谢您对公司的支持与关注！

24、潘总您好，请问公司 2022 年转让的 500MW 电站是否包括阳江沙扒这个项目？

答：尊敬的投资者您好，公司阳江沙扒项目已于 2022 年正式转让，感谢您的关注。

25、请问 2022 年风电场发电毛利率为 59.88%，下降的原因？2022 年电站产品业务销售主要是哪些项目？电站产品销售毛利率 22.14% 处于行业什么水平？风电场发电毛利率高于电站产品销售毛利率，公司推动“滚动开发”业务模式的原因？

答：尊敬的投资者您好，公司电站“滚动开发”的轻资产业务模式是公司的重要战略，通过电站“滚动开发”公司实现了更高价值量的兑现，感谢您的关注！

26、22 年公司年报里新增了电站产品销售的版块，并指出该板块的收入是通过转让项目公司股权的方式确认的。想请问在 21 年以及之前的年报中，类似的电站转让是否是以同样的方式确认收入，只是没有独立成为一个业务板块？还是说收入/利润确认方式均有所改变？

答：尊敬的投资者您好，电站产品销售是本公司的日常经营活

动之一。目前电站产品的转让，以转让项目公司股权形式进行交易，交易实质是以股权转让的方式销售电站产品资产。当根据不可撤销的销售合同判定相关电站产品的控制权转移给相关客户时，本公司确认电站产品销售收入。本公司通过转让项目公司全部股权的方式实现电站产品资产的销售，收入确认的金额为在项目公司股权转让对价的基础上，将股权对价调整为电站产品销售的対价。

27、梁总您好，请问公司 2022 年电站产品销售的营收（56 亿）是交易对价吗？还是电站的总资产？

答：尊敬的投资者您好，感谢您的关注。收入确认的金额为在项目公司股权转让对价的基础上，将股权对价调整为电站产品销售的対价。

28、管理层好，请问 22 年四季度研发费用为负是什么原因？谢谢！

答：尊敬的投资者您好，2022 年全年及各季度研发费用请查阅各期的定期报告，谢谢！

29、今年业绩会好于去年吗

答：尊敬的投资者您好，感谢您的关注。公司今年的业绩具体情况请参考公司届时对外披露的相关公告，谢谢！

30、请问公司的自营风场利用小时数为何从 2021 年的 2500 小时下降到了 1900 小时，而且友商以及运营商的风电场并未出现这般下滑。

答：尊敬的投资者您好，在同工况下，公司产品在应用中实际发电小时数处于行业领先水平，感谢您的关注！

31、您好，请问电站产品业务主要是哪些项目？毛利率高的原

因

答：尊敬的投资者您好，感谢您的关注。电站产品业务为公司纳入 BT 模式管控的风电、光伏电站项目，谢谢！

32、陆丰 10GW，海风 4GW，转让电站 2GW，建成电站 3GW。这些数据靠谱吗

答：尊敬的投资者您好，感谢您的关注，具体公司经营情况请您届时参考公司对外披露的正式公告，谢谢！

33、陈遂先生在上市公司什么职务

答：尊敬的投资者您好，感谢您的关注，具体情况请您参考公司对外披露的正式公告，谢谢！

34、管理层好，22 年报披露在手订单 30 个 GW，公司 23 年出货指引为 14GW，据我所知一般风机排产周期为 12~18 个月，按照目前态势 23 年底公司可能存在更多在手订单，请问为何公司一直存在大量未交付订单？下游业主会提前两三年招标吗？如若公司不能按时交付，业主是否会取消订单重新招标？麻烦解惑，谢谢！

答：尊敬的投资者您好，公司按照订单进行生产活动和产品交付，感谢您的关注！

35、公司一季度毛利率下跌，低于金风科技，运达股份，是什么原因？如果都是陆风机，难道陆风机没有利润？是否因为成本控制不佳？

答：尊敬的投资者您好，具体情况详见公司定期报告，感谢您的关注！

36、请问 2022 年整机毛利下降的原因？2023 年 1 季度毛利大幅下降的原因？是否涉及亏损合同的计提？2023 年 1 季报亏损，

半年报预期如何？

答：尊敬的投资者您好，感谢您的关注，具体公司经营情况请您届时参考公司对外披露的正式公告，谢谢！

37、请问邵总在过去一年是如何履行独立董事义务的？

答：尊敬的投资者您好，感谢您的关注，具体情况请您参考公司对外披露的相关公告，谢谢！

38、请问公司电站销售的盈利需要缴纳所得税吗？如果需要的话是按照 25%的税率吗？

答：尊敬的投资者您好，感谢您的关注。公司电站销售的盈利需要缴纳所得税，根据电站项目的投资主体适用的所得税税率进行申报纳税。

39、董事长多次提及目标为千亿收入，现在上市公司离这个目标很远，几年实现目标？收入，净利润能否同步增长，甚至净利润增长更快？公司是否有急迫感？公司有没有志向成为全球风电行业的领军企业，收入，净利润世界第一？

答：尊敬的投资者您好，感谢您的关注，具体公司经营情况请您届时参考公司对外披露的正式公告，谢谢。

40、二季度河南明阳出售了 150M 电站，是否属实

答：尊敬的投资者您好，具体项目情况请您关注公司相关公告，感谢您的关注。

41、管理层好，根据公司 23 年一季度业绩演示材料，一季度出货陆上风机均价为 2300 元/KW 左右，请问 23 年全年陆上出货均价大致是什么价格区间？谢谢！

答：尊敬的投资者您好，感谢您的关注，具体公司经营情况请您届时参考公司对外披露的正式公告，谢谢！

42、公司 2021 年底披露过阳江沙扒项目的交易对价，请问这个价格后续有变动吗？

答：尊敬的投资者您好，阳江沙扒项目的具体情况请详见相关公告，感谢您的关注！

43、根据施工方龙源振华的说法青州一二海上风电场 6 月 30 号全部吊装完成，青州四 8 月 30 号吊装完成，是否属实

答：尊敬的投资者您好，具体项目情况请您关注公司相关公告，感谢您的关注。

44、董事长问一个小问题，今年全国海上风电招标量有多少？明年招标量有多少？大概估计一下。

答：尊敬的投资者您好，感谢您的关注，具体的行业情况请您咨询相关的咨询机构，谢谢您的理解！

45、公司股票回购上限给市场传递了一个非常糟糕的信息。许多人认为这样的上限还不如没有回购。公司会考虑提高回购价格上限吗？

答：尊敬的投资者您好，公司回购具体信息详见回购相关公告，该事项如有进展公司将以公告的形式进行披露，感谢您的关注！

46、管理层好，风机价格战已接近两年，从 23 年一季度公开中标价格看，陆上风机价格已基本平稳，公司是否判断风机价格战已经结束？未来趋势如何？谢谢！

答：尊敬的投资者您好，感谢您的关注，具体的行业情况请您咨询相关的咨询机构，谢谢您的理解！

47、剩余的 6000 万股沪伦通股东都还有谁啊，高领跑了吗，德国安联跑了没有，中国太平跑了没有

答：尊敬的投资者您好，具体情况请您关注公司相关公告，感

感谢您的关注。

48、韶关光伏产能多少 GW，罗骞博士说今年再投 5GW 组件，5GW 电站，钱从哪里来

答：尊敬的投资者您好，具体情况请您参考公司相关公告，感谢您的关注。

49、公司 2022 年仍有电站转让（处置子公司）计入了投资收益（大约 4 亿），请问公司什么情况下会把电站销售计入收入的电站产品销售，什么时候直接将盈利计入投资收益？

答：尊敬的投资者您好，感谢您的关注。对于满足电站产品管理模式的销售，计入电站销售收入。不满足条件的电站项目公司转让，按照处置子公司模式计入投资收益。

50、公司双馈将主要用于多大兆瓦的产品，是否已经出货？

答：尊敬的投资者您好，公司陆上风机已经开始有双馈机型的应用，感谢您的关注！

51、请问公司二季度截至目前，海上风电装机是否正常推进，天气因素是否再次影响施工？

答：尊敬的投资者您好，具体项目情况请您关注公司相关公告，感谢您的关注。

52、董事长股权激励的增长目标，今年有信心可以完成吗？

答：尊敬的投资者您好，感谢您的关注，具体公司经营情况请您届时参考公司对外披露的正式公告，谢谢！

53、响水工厂还建设吗，长岭工厂，漳浦工厂什么时候实质运营

答：尊敬的投资者您好，具体项目情况请您关注公司相关公告，

	感谢您的关注。
附件清单	无
日期	2023年5月18日