

证券代码： 601615

证券简称： 明阳智能

明阳智慧能源集团股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号： 2025-005

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"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2025年9月19日(周五)下午 14:00~17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”(https://ir.p5w.net)采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	1、董事长兼总经理 张传卫 2、首席财务官 房猛 3、副总裁兼董事会秘书 王成奎
投资者关系活动主要内容介绍	<p>投资者提出的问题及公司回复情况</p> <p>公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复：</p> <p>1、请问董秘，公司的漂浮式风电以及氢能等新兴领域技术布局的比较早，也有一定的领先性。请问公司在这些新兴技术和产业化方向有哪些重点要发力的？</p> <p>尊敬的投资人您好！公司高度重视科技创新与自主研发，坚持技术创新的发展理念，通过技术先进性与产品可靠性的深度融合，持续打造具有全球竞争力的风电创新解决方案。公司基于自主研发实力、项目经验沉淀与产品创新体系，打造出多场景定制化解决方案。未来公司将继续坚定落实技术领先战略，以市场需求为导向，构建以漂浮式技术、半直驱机型、深远海开发及场景化应用为核心的比较竞争力，巩固“两海”战略竞争优势。同时基于区域特性、市场需求做好阶段性规划，创新场景及商业模式，</p>

强化“技术-场景-商业”闭环。感谢您的关注！

2、公司“风光储氢”业务进展如何？

尊敬的投资者您好！在风电领域，公司作为业内头部主机厂商一直保持较高市占率。在光伏领域，公司持续推进 HJT 光伏电池和组件业务、Topcon 光伏组件业务和钙钛矿新型光伏电池研发项目并不断取得产品进展和技术突破。在储能领域，公司子公司天津瑞源电气有限公司核心产品涵盖储能变流器（PCS）、电池管理系统（BMS）、能量管理系统（EMS）、风/液冷电池 PACK，可应用在风电场、光伏电站、火电、水电等发电场以及海上作业平台配套储能、工商业园区、户用定制微网储能等各类场景。在氢能领域，公司立足高端 PEM 和海水制氢装备的研发与制造，以市场化为导向，以公司内部绿氢示范项目为契机，向市场提供高端、高性价比和具有持续竞争力的产品和解决方案，公司自主研发的全球首台 30MW 纯氢燃气轮机“木星一号”成功发运，突破氢气燃烧三大技术瓶颈，构建“电-氢-电”长时储能新模式，单机组可解决 100 万千瓦风光弃电问题。公司聚焦“风光储氢燃”综合解决方案，创造更高附加价值，包括构建资产托管与全生命周期运维服务等。感谢您的关注！

3、公司目前债务率很高，请问后续采取何措施降低债务？是否会推动员工持股计划。

尊敬的投资者您好！公司债务受行业运行及发展趋势、资产构成等因素影响，未来公司将通过优化资产结构、改善应收账款等方式降低债务。同时，公司资本市场规划将根据行业趋势、市场环境及战略需求等多重因素综合考虑。感谢您的关注！

4、公司海外业务中标情况如何，是否会推出回购计划

尊敬的投资者您好！公司积极拓展海外市场，2025 年上半年，公司新增海外订单 1.68GW，公司海外在手订单约达 5GW。公司根据行业趋势、市场环境及战略需求等多重因素综合考虑，如后续推进相关计划，公司将严格遵循相关法律法规，及时、准确履行信息披露义务。感谢您的关注！

5、在反内卷的情况下，公司的盈利能力及营收情况如何，另公司 1-9 月份的盈利情况如何

尊敬的投资人您好！2025 年上半年，公司实现营业收入 171.43 亿元，同比增长 45.33%；归母净利润 6.10 亿元。其中，今年第二季度营业收入 94.39 亿元，同比增长 40.45%，归母净利润 3.08 亿元。从整体经营上看，风机制造板块营收稳定，上半年公司风机对外销售 8.10GW，同比增长 102.04%；从电站运营开发板块来看，公司“滚动开发”电站运营模式成熟，电站转让及发电收入稳定，上半年公司电站运营收入 7.57 亿元，电站产品销售收入 31.40 亿元。今年以来风电行业价格内卷趋势减缓，中标价格企稳回升，随着外部环境优化、订单结构改善、成本控制改善等因素逐步释放，行业及公司盈利修复路径明确。感谢您的关注！

6、张总，请您介绍一下公司今年的业务拓展情况，以及资金流状况，公司今年有什么发展亮点？谢谢！

尊敬的投资人您好！今年以来风电行业价格内卷趋势减缓，中标价格企稳回升，行业随着外部环境优化、订单结构改善、成本控制改善等因素逐步释放，行业及公司盈利修复路径明确。根据统计，2025 年上半年全国新增风电并网装机容量 51.39GW，同比上升 98.9%。其中陆上风电新增并网装机 48.90GW，海上风电新增并网装机 2.49GW。2025 年 1-6 月，公司实现风机对外销售 8.10GW，风机新增订单 13.39GW。公司资金状况稳健。公司将持续锚定“三率两力”（市占率、毛利率、投资收益率，产品竞争力、可持续发展力）经营基本面，以“市场导向、创新驱动、提质增效、固本善治”为经营方针，以“筑牢基本面、提升运营面、创新发展面、战略执行面、夯实基础面”为经营方略，具体发力方向上，一是坚定落实技术领先战略，以市场需求为导向，选择最适合项目的产品；二是巩固市场和战略客户体系，运用新产品、新方案，保证项目投资收益率；三是深化两海战略执行，构建以漂浮式技术、半直驱机型、深远海开发及场景化应用

	<p>为核心的比较竞争力,基于区域特性、市场需求做好阶段性规划;四是实施产融结合战略;五是创新场景及商业模式,采用多种举措改善公司经营,持续为广大投资人创造价值。感谢您的关注!</p> <p>7、和巴斯夫合资建的 500MW 电站建设得如何了?</p> <p>尊敬的投资者,您好!明阳巴斯夫湛江海上风电示范项目是国内首个获得核准的中德合作海上风电项目。目前项目已完成前期环评公示、EPC 定标等流程,陆上集控中心施工及海上升压站建设均在稳步推进中。项目建设中可能会受不可控因素影响导致建设进展不及预期,对项目后续进展可以保持持续关注。感谢您的关注!</p> <p>公司本次业绩说明会包括对未来行业的预测、公司发展战略、经营目标等前瞻性陈述,并不代表公司的盈利预测,也不构成公司对投资者的实质承诺,敬请投资者注意投资风险。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2025-09-19