

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：2026-005

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☒业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐一对一沟通 ☐其他
参与单位名称及人员姓名	网络投资者
时 间	2026 年 9 月 10 日 09:30-10:30
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 房猛 董事会秘书 王成奎 独立董事 朱滔
投资者关系活动主要内容介绍	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。
	投资者提问： 1、公司上半年风机及零部件销售毛利率同比大幅提升的主要原因是什么？另外关注到计提的产品质量保证金本期余额对比年初余额降幅较大，请问具体原因是什么？ 答：尊敬的投资者，您好！2026 年上半年，风电行业正迎来结构性转折，在政策引导与行业自律共同作用下，风机招标价格企稳回升，产业链压力得到有效缓解，行业告别非理性价格战，迈入价值竞争新阶段，公司持续跟踪行业技术迭代与市场需求变化，通过持续推动技术创新、提升供应链管理水平和优化生产工艺等方式加强成本管理、提升产品竞争力。感谢您的关注！

2、去年公司装机排名，订单排名都不错，今年上半年为何反差如此大，请问下半年情况如何。

答：尊敬的投资者，您好！根据国家能源局统计数据，截至 2026 年 6 月底，全国累计发电装机容量 40.4 亿千瓦，同比增长 10.8%。其中，太阳能发电装机容量 12.7 亿千瓦，同比增长 15.8%；风电装机容量 6.8 亿千瓦，同比增长 18.5%。2026 年上半年，公司风机新增订单 10.13GW，截至 2026 年 6 月 30 日，公司累计在手订单约 54.81GW。公司将坚持以客户价值为核心，推动从“跟随市场需求”向“创造市场需求”转变，通过市场定义产品，深化与客户的项目联合开发与价值共创，提升解决方案与客户需求的契合度；强化市场运作与客户关系管理，建立分层分类的客户响应机制，提升服务黏性与满意度。公司坚持资源获取与订单获取并重，深化陆上风电产业链协同，扩大海上风电领先优势，加快海外市场拓展，掌握市场主动权。感谢您的关注！

3、面对公司股价大跌，公司控制人是否有增持计划？

答：尊敬的投资者，您好！二级市场股价波动受宏观经济、行业状况、市场偏好等多种因素影响，如后续有相关增持计划将严格按照法律法规履行信息披露义务。请您注意投资风险！谢谢！

4、近日乳山明阳氢动新能源有限公司成立，明阳电气也有相关氢能源公司，请问集团是如何定位的？

答：尊敬的投资者，您好！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，力争向市场提供高端、高性价比和具有持续竞争力的产品和解决方案。在氢储能领域，公司自主研发的 30 兆瓦级纯氢燃气轮机“木星一号”机组实现纯氢发电并保持稳定运行。感谢您的关注！

5、领导好，请问 MCD24.5-290 的开发进度如何了？预计什么时候开始吊装？MCD24.5-290 的度电成本跟固定式风机对比怎么样？目前是否已有意向订单？最后还希望公司能多披露一些 50MW 的开发进度，目前关于 50MW 的资讯太少了，期待未来的亮相。

答：尊敬的投资者，您好！公司新一代漂浮式风机 MCD24.5-290 产品样机目前正在生产制造中，后续吊装时间将根据测试验证及项目情况动态调整，如有后续进展，公司将按规定及时披露。关于 50MW 机型，根据当前规划预计 2026 年完成整体设计，2027 年后进入浮体建造及后续测试阶段，具体节奏视审批及市场情况确定。感谢您的关注！

6、面对当前宏观经济环境，公司在下半年面临的毛利率压力主要来自哪些环节？

答：尊敬的投资者，您好！公司经营业绩受外部环境、行业趋势、收入构成等因素影响会产生一定波动，据中国能源网数据，陆上风电机组市场均价从 2024 年四季度低点逐步回升至 2026 年一季度的 1600 元/kW 左右，涨幅约 8%，风电整机中标价普遍回升；同时“十五五规划”给予海上风电明确指引，开工和装机规模可观。随着外部环境优化、订单结构改善及成本控制成效逐步显现，行业及公司盈利修复路径明确。公司将坚定实施“风光储氢燃智”一体化战略布局，稳步推进新能源电站滚动开发模式，持续深耕海上与海外“两海战略”，感谢您的关注！

7、虽说公司半年报不尽人意，但在行业中也不是最差的，其他的同行都没啥反应，为何公司如此暴跌了？

答：尊敬的投资者，您好！二级市场股价波动受宏观经济、行业状况、市场偏好等多种因素影响，公司将持续努力改善经营表现，通过提升内在价值促进市场价值提升，回馈广大投资者。

感谢您的关注！

8、因公司上半年电站转让为 0，导致现金流压力，媒体质疑电站滚动开发模式的弊端。请问公司如何看待？

答：尊敬的投资者，您好！截至 2026 年 6 月 30 日，公司在运营的新能源电站装机容量达 2.20GW，在建装机容量 4.44GW，后续可转让的电站资源储备充足。公司将基于“滚动开发”的轻资产运营理念，以“开发一批、建设一批、转让一批”为主要的经营模式，依托新能源电站“滚动开发”模式，实现“风资源溢价”、“风电产品销售”和“EPC 价值”等多重价值的兑现。感谢您的关注！

9、公司上半年新增风机订单约 10GW，同比大幅下滑，请问什么原因造成的

答：尊敬的投资者，您好！公司订单受行业状况、项目招标节奏等影响。2026 年上半年，公司风机新增订单 10.13GW，上半年国内订单主要以陆风订单为主，海风订单主要受上半年海风招标节奏影响，预计下半年会有提升。截至 2026 年 6 月 30 日，公司在手订单累计约 54.81GW。预计随着下半年行业招标总量回升，公司订单中标量有望回升。感谢您的关注！

10、公司与行业龙头金风科技的差距似乎越来越大了？

答：尊敬的投资者，您好！公司坚持“风光储氢燃智”一体化发展，坚定推进“两海战略”，截至 2026 年 6 月 30 日，公司在手订单充裕，各项业务有序推进，公司管理层对行业及自身长期发展坚定看好。感谢您的关注！

11、公司领导说 2026 年明阳集团将在中山开工建设投资超 35 亿元，落地六大世界级项目。请问目前进展落实情况如何？

答：尊敬的投资者，您好！相关信息请以公司指定媒体披露为

准，如涉及上市公司重大事项，公司将按照信息披露规则及时履行披露义务。敬请投资者理性看待，注意相关风险。感谢您的关注！

12、收购德华芯片的进展如何？为何这么久还没完成相关工作，是遇到了什么困难？

答：尊敬的投资者，您好！2026年1月22日，公司第三届董事会第三十次会议审议通过了《关于<明阳智慧能源集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案>及其摘要的议案》等与本次交易相关的议案，并于2026年1月23日开市起复牌。在筹划及推进本次交易期间，公司严格按照中国证监会及上海证券交易所的有关规定，组织相关各方开展本次交易的各项工作。公司聘请了独立财务顾问、审计机构、评估机构、法律顾问等中介机构，对标的公司开展了尽职调查、审计、评估等工作；公司与交易各方就本次交易方案进行了多次沟通、磋商与论证。截至目前，本次交易涉及的相关审计、评估及法律尽职调查等工作尚未完成。在筹划及推进本次交易期间，公司及时履行信息披露义务，并充分提示广大投资者注意投资风险。感谢您的关注！

13、上半年电站转让为零，请问目前转让情况如何？如还没转让成功，公司现金流枯竭，是否还能正常运营？

答：尊敬的投资者，您好！电站转让受行业需求、项目并网周期等因素影响，转让节奏存在一定的波动性。截至2026年6月30日，公司在运营电站2.20GW，在建4.44GW，后续可转让电站资源充足，下半年电站转让有望加快。当前公司生产经营正常，业务运转有序。感谢您的关注！

14、今年1-8月公司重点发展的海上和海外中标数量排名均相对靠后，请问是什么原因？

答：尊敬的投资者，您好！海上业务方面，公司已完成最大单机容量达 25MW 的全功率产品谱系布局，公司 2025 年 10 月发布“新一代领军计划”，将依托新一代漂浮式机组等持续技术创新，巩固领先优势。海外业务方面，公司欧洲属地化布局推进中，明阳欧洲陆续加入德国海上风电协会、挪威海上风电协会、欧洲大件运输与移动吊装协会，进一步深度绑定区域风电产业链与行业治理体系。同时与 TÜV NORD 签署未来两年新机认证合作协议，为后续海外订单落地铺路。公司将持续深耕海上与海外“两海战略”，努力提升公司的业绩和内在价值，回馈广大投资者！感谢您的关注！

15、公司是行业中少有的股价跌破净资产的，请问有何感想？

答：尊敬的投资者，您好！二级市场股价波动受宏观经济、行业状况、市场偏好等多种因素影响，公司将持续做好经营管理工作，努力提升公司的业绩和内在价值，回馈广大投资者！感谢您的关注！

16、上半年公司在海上风电的订单获取和项目交付方面有哪些亮点？目前在手订单的情况如何？

答：尊敬的投资者，您好！2026 年上半年，公司风机新增订单 10.13GW，上半年国内订单主要以陆风订单为主，海风订单主要受上半年海风招标节奏影响，预计下半年会有提升。截至 2026 年 6 月 30 日，公司在手订单累计约 54.81GW。公司依托海风产品和技术优势，采取“价值竞争”策略。上半年，公司打造的全球首台双转子漂浮式风电平台“明阳天成号”，在历经一个完整年周期的全场景及全功率段运行后，圆满完成了包括材料与结构可靠性验证、部件与系统级技术验证、智能控制策略优化及前沿机理研究在内的各项综合测试，性能指标全面达标，成功攻克了双叶轮漂浮式风电技术难题；公司 MySE18.5-260 海上风电机组产品获得 TÜV NORD 国际权威认证证书，公司自主研

发的高端海上风电产品再获国际权威认可，为公司全球化布局树立起一座关键里程碑；公司 18 兆瓦超大型海上风电机组的广东阳江帆石二 100 万千瓦项目顺利完成首台机组吊装，该项目建成后，将实现我国 18 兆瓦级海上风机的规模化应用，有力推动海上风电产业向大容量、高效率、低成本的高质量发展新阶段加速迈进；截至目前，我国已完成整机组装的漂浮式风机已达 7 台，其中明阳智能自主研发生产的平台占 4 台，分别为“三峡引领号”“海油观澜号”“明阳天成号”以及最新启航的“海油安澜号”，在漂浮式风电市场形成相对主导地位。公司将持续深耕海上与海外“两海战略”，努力提升公司的业绩和内在价值，回馈广大投资者！感谢您的关注！

17、领导好，想请问 MCD24.5-290 目前研发进度如何了？预计什么时候开始吊装和测试？度电成本和固定式的海上风机相比如何？另外提一点小意见，股价持续走低核心还是投资者对公司的信心不足，这个价格还在拿着的投资者，实际也都清楚公司盈利状况目前是承压的，更多是在期待公司未来在深远海漂浮式和海外的发展，但这两部分的缓慢程度都超出预期了，还希望公司在可行的范围内，多分享一些在这两个领域的进展和突破，就比如 50MW 的一些研发细节和进度，或者是海外布局的一些计划、在做的工作之类的，在公司现阶段盈利承压的情况下，相信这些更能提高投资者信心。

答：尊敬的投资者，您好！公司新一代漂浮式风机 MCD24.5-290 产品样机目前正在生产制造中，后续吊装时间将根据测试验证及项目情况动态调整，如有后续进展，公司将按规定及时披露。关于 50MW 机型，根据当前规划预计 2026 年完成整体设计，2027 年后进入浮体建造及后续测试阶段，具体节奏视审批及市场情况确定。感谢您的建议，公司将努力做好经营和管理，加强与投资者的沟通，争取以更好的业绩来回报股东。感谢您的关注！

18、请问今年下半年风机毛利率预计能保持在 12%以上吗？能具体介绍一下风场转让截至目前的最新情况吗？

答：尊敬的投资者，您好！在政策引导与行业自律共同作用下，风机招标价格企稳回升，产业链压力得到有效缓解，行业告别非理性价格战，迈入价值竞争新阶段，深远海海上风电、海外市场成为产业增长的核心引擎，行业平均毛利率有望持续得到改善。截至 2026 年 6 月 30 日，公司在运营电站 2.20GW，在建电站 4.44GW，下半年电站转让有望加快。感谢您的关注！

19、广东推出的打造千万千瓦级海风基地，对公司是长远利好吗？能否介绍收购德华芯片最新进展？

答：尊敬的投资者，您好！

1. 广东千万千瓦级海上风电基地规划落地，将拓展区域海风市场空间。公司机组产品适配本地台风海域及深远海场景，具备一定区位与项目经验优势，中长期有望带来业务机会。但项目受海域审批、送出工程、市场招标竞争、订单获取及交付节奏等多重因素影响，业绩贡献尚无法预估，敬请注意投资风险。公司将持续深耕海上与海外“两海战略”，努力提升公司的业绩和内在价值，回馈广大投资者！

2. 2026 年 1 月 22 日，公司第三届董事会第三十次会议审议通过了《关于〈明阳智慧能源集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案〉及其摘要的议案》等与本次交易相关的议案，并于 2026 年 1 月 23 日开市起复牌。在筹划及推进本次交易期间，公司严格按照中国证监会及上海证券交易所的有关规定，组织相关各方开展本次交易的各项工作。公司聘请了独立财务顾问、审计机构、评估机构、法律顾问等中介机构，对标的公司开展了尽职调查、审计、评估等工作；公司与交易各方就本次交易方案进行了多次沟通、磋商与论证。截至目前，本次交易涉及的相关审计、评估及法律尽职调查等工作尚未完成。在筹划及推进本次交易期间，公司及时履行信

	息披露义务，并充分提示广大投资者注意投资风险。感谢您的关注！ 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。
附件清单	无
日 期	2026 年 9 月 10 日