

证券代码：300751

证券简称：迈为股份

苏州迈为科技股份有限公司

2023年4月25日投资者关系活动记录表

编号：2023-002

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他：_____(请文字说明其他活动内容)	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称及人员姓名	机构投资者共435人，后附	
时间	2023年4月25日 15:30-17:00	
地点	公司会议室（电话会议）	
公司接待人员姓名	董事长周剑先生、财务总监兼董事会秘书刘琼先生、证券部总监谭静女士、投资者关系张宏广先生	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>各位股东、各位投资人大家下午好，2022年行业发展N型电池渗透率快速上升，HJT进展符合预期，全年全行业落地近30GW，公司订单高速增长，在技术和产品上在异质结方向与封装方向上均有突破。今年双面微晶、薄片化、银包铜、反光膜均进入量产阶段，铜电镀、0BB将进入中试的阶段，HJT的整个产业化的落地预计50-60GW。迈为也将在下一代异质结钙钛矿叠层电池技术上布局研发，推动行业向更高的效率、更低的成本前进。、2022年公司全年实现营业收入41.48亿元，同比增幅34%；净利润8.24亿元，同比增幅32%；归母净利润8.62亿元，同比增幅34%；毛利率38.31%，与去年同期38.30%基本持平；净利19.87%，</p>	

比同期 20.25%，略低 0.38%。存货年末 53.30 亿元，较年初增加 25.22 亿元，涨幅 89.80%，其中发出商品 27.41 亿元，涨幅 43.65%。预收款 43.06 亿元，比年初增加了 79.05%。资产总额从年初的 97.76 亿，增加到 145.27 亿。展望 2023 年形势较为乐观，迈为的未来离不开各位股东和投资者的支持，我们也将一如既往的经营好公司，努力回报各位投资者。

问答环节：

1、2022 年下半年到 2023 年的 Q1 整个 TOPCon 的扩产进度非常快，扩产规模非常大，整个异质结的扩产从节奏上和规模上是否会受到 TOPCon 扩产的影响？

答：2022 年全行业落地异质结近 30 个 GW，没有受到 TOPCon 扩产的影响。2023 年截至目前也没有看到比较大的影响，之前预计的全年异质结落地 50-60 个 GW 是可以实现的。

2、HJT 设备降本上包括零部件的国产化的进展？

答：公司在积极推动设备的降本和零部件的国产化，目前零部件国产化的空间还很大，但考虑到兼顾设备稳定性和可靠性，所以公司会积极而审慎推进零部件国产化。

3、2023 年公司整体异质结产能会达到怎样的水平？

答：设备厂商的产能有一定的弹性，公司新建产业园一期目前已经交付，一期厂房和原来芦荡路的部分厂房用于生产真空设备；二期的厂房尚未完工，所以公司租赁了多处厂房用于设备生产，尽全力满足今年的市场需求。

4、HJT 降本进展，何时与 PERC 成本持平？

答：公司更关注技术进步推动 HJT 降本。在 2022 年底、2023 年初，双面微晶，银包铜、转光膜等降本的技术路径已经确立了。从技术成熟到产业量产实现，需要一定时间。目前根据部分客户的反馈，预计在 Q2 末到 Q3，其工厂满产以后成本有望跟 PERC 打平。

5、HJT 设备验收周期需要多久？

答：公司设备的验收周期一般为交货后开始计算 9-12 个月。目前测算后发现，绝大部分客户的验收周期落在了该区间内。因为具体合同约定的交货时间存在差异，所以用订单签订的时点作为验收周期的起点不是特别准确。

6、铜电镀的进展是什么样的？

答：尽管铜电镀图形化难度较高，公司已经突破。现在主要瓶颈在电镀方面，公司选择与合作伙伴共同推动。今年是铜电镀中试的大年，目前公司看到至少有 3-4 家客户今年有 300MW 级别的中试。下半年公司会有一条中试线在客户端开始验证。

7、目前银包铜有什么进展？

答：越来越多的客户使用银包铜，目前银包铜的背面效率肯定是可以持平，正面还差一点。在更多主栅线的基础上，线电阻要求降低，银的比例可以进一步降低。目前量产主流是用含银量 50%的银包铜浆料，含银量 40%的银包铜浆料正在测试中，远期是向含银量 30%的方向推进。银包铜技术有望成为主流。

8、现在制约 OBB 推广的是什么？量产进度情况？

答：主要是设备的稳定性和量产性，但这不是技术障碍，而是时间问题。需要把良率、产量做到现在 MBB、SMBB 接近的水平。公司做过后焊接，知道层压焊接的缺点，所以采用前焊接的技术。公司争取两三个月之内完成中试阶段，在 Q4 提供量产设备。

9、薄片化进一步减薄对整个产线的良率影响如何？

答：公司客户已经跑过 110 微米，影响微乎其微，良率上有一点影响，但设备改造后就解决了，所以公司觉得 110 微米的薄片化对良率和碎片率影响都非常微小。

10、公司研发费用在光伏和半导体两边大致的投向的占比怎么分配的，是否会持续保持 10%以上的研发占比的投入？

答：目前研发费用中光伏还是占多数，但半导体的增速更快。异质结加铜电镀需要非常大量的研发，后续异质结加钙钛矿叠层也需要大量的研发。研发主线非常明确，所以公司在上述方向上不会降低研发的速度和投入。在半导体封装上设备国产化程度比较低，市场也是比较大的，公司有一定的先发优势，公司也不会减少相关的研发投入。

11、23 年 Q1 整体毛利率有所下降，这种情况是否会持续？

答：主要是新产品存在设备改造，新的设备需要经过客户的使用然后完善，所以有一定的改造的成本。迈为不追求暴利，但公司也需要一个合理的毛利率维持公司的发展，所以公司后续的毛利率会维持在一个相对合理稳定的水平。

	<p>12、2022 年整体人员配置上增长得比较快，包括生产和研发人员都有超过翻番的水平，想请教在长期来看人员规模会维持在什么样的规模，这一块研发人员后面还会保持像现在高增速吗？</p> <p>答：人员的增长与订单增长相关，去年的订单增长得快，所以公司人员增长较多。按照现在的装备行业收入确定原则，人均收入是错配的，公司在尚未产生收入的时候增加人员以满足订单生产。公司后续会进一步提高人员的效率，从而提高人均产值。</p> <p>13、 半导体封测企业对国产设备商态度是否开始有变化？</p> <p>答：封测客户对国产设备较前些年更加友好，公司也积极推进相关产品研发进度。具体进展请大家关注公司后续的披露。</p> <p>14、公司看到在研项目也有全尺寸的钙钛矿包括叠层电池的研发，目前进展情况如何？</p> <p>答：公司觉得异质结、钙钛矿叠层电池技术未来发展前景非常光明，从公司的角度来看，在异质结技术上大的技术方向布局均已完成，异质结、钙钛矿叠层电池会成为下一个主流技术。预计今年年底，公司的实验室会有一条研发线投入运营，届时向市场公布公司的进展。</p>
附件清单	无
日期	2023 年 4 月 25 日

参会名单：3W Fund、AIIM investment、APG、AROH、Artisan Partners、Bank of America Securities、Barings、Capital World Investors、China alpha fund、Citadel、Comgest、dadao partner、Daiwa、Dragonstone、Dymon、Elephas、Eric Pinnacle、fidelity、First Sentier Investors、GIC、Glad wealth、Grand Alliance Asset Management、HelVedCapital、HSBC、InfiniCap、Janchor Partners、Jefferies、JP Morgan Asset Management、Lazard Asset Management、Morgan Stanley、ocean link、Pacific Crest、Pinnacle、Pleiad Investment、Prudence、Rays capital、Sequoia Capital、SVI、TKAMC、TT国际、Zaaba Capital、安信证券、鲍尔赛嘉、北京宏道投资、北京鸿风资产、北京卧龙私募基金、北京远惟投资、贝莱德、碧云资本、博道基金、博鸿资产、博时基金、财通基金、财通资管、财信自营、成都建行、淳厚基金、大和证券、大家资产、淡水泉投资、淡泰资本、德邦基金、德邦证券、德邻众福投资、鼎锋资产、东北机械、东方财富、东方红、东方自营、东吴证券、东兴资管、敦和资产、复华投信、复需资产、富邦投信、富达基金、富国基金、富国基金海外部、富瑞金融、富智、高盛、高毅资产、工银安盛、工银理财、工银瑞信、工银瑞信基金、光大保德信、光大电新、光大证券、广发基金、广发证券、广发资管、国海证券、国金证券、国君机械、国开证券、国联安基金、国盛证券、国寿安保基金、国寿养老、国泰产险、国投瑞银、国新国证基金、国新自营、国信电新、国信资管、国信自营、果实资本、海富通、海通证券、海通资管、韩国投资信托运用株式会社、韩华投资管理、瀚川投资、昊泽致远投资管理有限公司、禾其投资、合远资产、合众易晟、合众资产、和宸资产、和谐汇一资产、鹤禧投资、恒复投资、弘尚资产投资经理、红杉资本、鸿道投资、厚新、华安证券、华安证券自营、华宝基金、华金证券、华景资本、华能贵诚信托、华泰证券、华泰自营、华西机械、华西基金、华夏财富创新投资、华夏久盈、华夏未来资本、怀让资产、晖锐私募基金、汇丰晋信、汇添富基金、慧冲基金、混沌投资、基明资产、基石资本、嘉实基金、建投资管、建信基金、健顺投资、金建投资、金仕达投资、涇溪投资、旌安投资、景顺长城、九泰基金、聚鸣投资、聚鸣资产、开源证券、凯丰投资、康曼德、雷根基金、里思资产、立格资本、利未投资、瓴仁投资、

龙赢资产、路博迈基金、马拉松投资、贸信托、美银证券、民森投资、民生证券、名禹资产、明泽资本、摩根大通、摩根华鑫、摩根士丹利、莫尼塔、南方基金、南京证券、南京证券自营、农银汇理、农银理财、农银人寿、盘京投资、磐厚动量、鹏华基金、平安基金、平安证券股份有限公司、璞瑜资本、浦银安盛、千禧基金、前海开源基金、青岛止定私募基金管理有限公司、青骊资产、擎天普锐明投资、秋晟资产、趣时资产、泉果基金、瑞银证券、润晖投资、润时基金、若曦投资、三井住友资产、三峡资本、沙钢投资、山石基金、山西证券、山西证券资管、上海保银私募基金管理有限公司、上海博润投资管理有限公司、上海翀云私募基金管理有限公司、上海峰境私募基金、上海国际信托有限公司、上海景富投资管理有限公司、上海瞰道资产管理有限公司、上海乾瞻资产管理有限公司、上海雅策、上海胤胜资产、上海长富投资、申万海外、申万宏源证券、申万宏源资管、申万投资、深圳慧通基金、深圳翊丰、慎知资产、生命保险、苏银理财、太平洋证券、太平养老、泰康基金、泰康香港、泰康资产、泰康资管（香港）、腾讯投资、天风证券、天风资管、天壹资本、天治基金、同犇投资、湍团投资、五地投资、悟空投资、西部利得基金、西部证券、西部自营、西证资管、晓煜投资、新华基金、新华资产、新活力资本、信达澳银、信泰人寿、星石投资、兴全基金、兴业基金、兴银理财、兴证全球基金、幸福人寿保险、玄卜投资、雪湖资本、野村资管、颐和久富投资管理有限公司、易方达基金、银河基金、银河证券、英大基金、盈峰资本、永豐金證券、永豐投顧、永赢基金、涌德瑞轩（青岛）私募基金管理有限公司、由榕资产、友邦保险、于翼资产、域秀资本、煜德投资、誉辉资本、圆方资本、源来资本、远信投资、云禧投资、长安国际信托股份有限公司、长安基金、长见投资、长江养老、长江证券股份有限公司、招商基金、招商证券、招商自营、浙商证券、正心谷资本、致诚资本、智诚海威、中庚、中国人保资产、中航证券、中宏人寿保险、中建投信托、中金公司、中金基金、中金资管、中粮期货、中睿合银、中泰证券、中泰自营、中信保诚基金、中信建投基金、中信建投证券、中信建投自营、中信里昂CLSA、中信证券、中意资产、中银国际证券资管、中银证券、中邮证券、朱雀基金、逐光基金等机构投资者 435 人