

证券代码：688032

证券简称：禾迈股份

杭州禾迈电力电子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	☒ 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 ☐ 其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	东吴证券、长江证券、财通证券等 200 余人。
时间	2025 年 4 月 30 日
地点	现场会议、电话会议
上市公司接待人员姓名	总经理、董事：杨波 财务总监：李鑫媛 董事会秘书：梁君临
投资者关系活动主要内容介绍	一、 介绍环节 公司董事会秘书梁君临女士对公司 2024 年年度经营情况及 2025 年第一季度经营情况做简单介绍：公司 2024 年实现营业收入 1,992,953,271.84 元，归属于上市公司股东的净利润 344,217,452.08 元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 294,410,060.45 元，基本每股收益 2.79 元/股。2025 第一季度实现营业收入 336,141,815.09 元，归属于上市公司股东的净利润-10,357,558.11 元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-9,689,531.94 元，基本每股收益-0.08 元/股。 二、 问答环节 Q1：2025 年第一季度亏损的原因是什么？

	A: 由于公司规划开发多条产品线,向全面光储解决方案供应商转型,增加了较大的研发、营销投入。另一方面一季度受季节、假日等影响,是传统销售淡季,营业收入增速放缓,综上导致净利润下降。 Q2: 介绍一下公司毛利率情况。 A: 微型逆变器保持 50%左右的毛利率,相对稳定,其他国内国外业务毛利率也符合预期。 Q3: 简单介绍一下 2024 年推出的工商储一体机相关情况。 A: 2024 年度根据市场需求,公司针对储能电站的应用场景推出了系列的集中式储能变流器产品。功率覆盖 1250kW-1725kW,峰值效率约为 99%,具备 IP65 高防护等级、水冷散热。 Q4:欧洲大规模停电对公司的影响 A: 欧洲大规模停电会直接推动对储能的需求,短期看直接刺激到对大型储能的需求,长期来看提升工商储、户储的需求。公司目前已基本形成能覆盖小、中、大全功率段的储能产品系列,后续将根据欧洲市场需求,持续优化、迭代,加快主要销售区域的本地化运营管理建设,为客户提供更优质、更高效的服务。为公司储能业务稳步发展持续赋能。 Q5: 微逆销售量放缓的原因? A: 微逆的总体需求量在增加,市场渗透率也在提高。并不是市场的需求量在减少。2024 年公司微逆销售没有一个大的提升是源于没有进入低价竞争,公司一直以来坚持打造微逆高端品质及口碑。随着新产品推出,成本优势凸显,25 年有望抢占更大市场份额。目前看到微逆在屋顶市场渗透率有较大提升空间,公司将坚持以市场和客户需求为导向不断推出具有竞争力的产品和解决方案。 Q6: 目前阳台微储的情况如何? A: 结合 2024 年发布的第一代微储产品销售情况及市场反响,
--	--

	公司后续会更加关注微储产品 To C 的属性，优化功能以及销售方案，预计新一代微储产品将于 2025 年下半年发布。 Q7:北美业务下降的原因，以及公司在墨西哥设立工厂是否带来机遇？ A：北美业务下降的核心是大经销商对于美国本土的补贴政策持观望态度，导致销量下滑。公司在美国具有一定的品牌影响力，但是要突破美国制造这个问题，对于公司即是机遇也是挑战。在墨西哥的制造基地正式投产，有利于公司在全球经济复杂多变的环境中能更灵活地应对市场波动和政策变化，能够提升供应链的稳健性和产品的服务响应速度，支持公司的业务扩展。
附件清单	无
关于本次活动是否涉及应当披露重大信息的说明	本次活动不涉及应当披露重大信息。
日期	2025 年 4 月 30 日