

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	<div><input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研</div> <div><input type="checkbox"/> 分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/> 媒体采访</div> <div><input type="checkbox"/> 业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/> 新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/> 路演活动</div> <div><input type="checkbox"/> 现场参观</div> <div><input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）</div>
参与单位名称及人员姓名	东吴证券、长江证券、中信证券等 100 余人。
时间	2026 年 1 月 23 日
地点	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	<div>一、 介绍环节</div> <div>总经理杨波先生：各位投资者好，感谢各位抽空参加这次线上交流。借此机会跟大家沟通一下禾迈股份 2025 年的情况，以及 2026 年或者是更长时间的一些公司的战略规划和展望。</div> <div>二、问答环节</div> <div>Q1：2025 年度业绩预亏的原因？</div> <div>A：公司坚定未来发展的战略规划，由单一的设备供应商逐步向全面光储解决方案供应商转型。在战略转型过程中，受产品结构变化影响，公司整体毛利率有所下降；同时，公司大力加强人才储备，大幅增加了研发与销售方面的投入，深耕本地化布局，为整体业务的开展积蓄力量。</div>

Q2:2025 年度的营收规模有没有缩减？

A：公司 2025 年度营业收入整体保持相对稳定。

Q3:公司是如何转型的？

A：从单一的设备供应商逐步向全面光储解决方案供应商转型过程中，公司对整体产品结构、组织架构进行了优化，对内精分战略模块，对外细化市场布局。由此前扁平化的职能划分细分到目前的 3 个事业部，6 条产品线，端对端拉通产品研发到上市的整个阶段，对该产品的商业性负责；另外我们加强了营销服团队的搭建，持续布局完善全球化运营体系，基本完成了主要销售区域的本地化运营管理建设。

Q4:能介绍一下 2025 年储能系统业务的大概情况吗？

A：储能业务保持一个快速增长，具体的收入情况请关注我们后续披露的年度报告。公司从单一交流侧走向储能系统，渠道转向项目制，研发-销售-体系方面都做出了一些改变为业务的快速发展提供支撑。目前公司也积累了一定的项目经验和商业机会，预计未来几年储能系统的营业收入将有较大的提升。

Q5：目前研发和销售人员的规模？

A：目前研发和销售人員合計大約 900 余人。這也是公司近幾年的重點布局和規劃，為公司長期持續穩定發展提供堅實基礎。

Q6：电芯涨价对公司业务的影响？

A：电芯涨价会逐渐传导到下游，压缩一定的利润空间，特别是国内市场。但是从长远来看，海外储能业务正在起量，海外储能业务的毛利率相对较高，国内外结合起来，原材料的

	<p>涨价影响可以逐渐中和。</p> <p>Q6:对于微逆产品的销量下滑怎么看?</p> <p>A: 从市场端来看,纯光伏需求增速放缓,光储市场需求增加,但是公司始终占据微逆市场龙头地位,除北美地区外保持出货量第一;从产品端来看,公司通过不断迭代新产品来稳定毛利率,2025 年度微逆的毛利率维持在 40%以上。</p> <p>Q7: 关于研发、销售费用投入的规划。</p> <p>A: 2025 年对比 2024 年研发、销售费用大幅增长。未来几年会保持一个温和增长的态势,不会有剧烈的大幅波动。</p>
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	2026 年 1 月 23 日