

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

投资者关系活动记录表

编号：2022-002

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 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（ <u>电话会议</u> ）
参与单位名称及人员姓名	Aberdeen Standard Investment、Anglepoint Asset Management、Artisan Partners、Barings、Causeway Capital、CPPIB、Doric Capital、Dragonstone、Fenghe Fund Management、Grand Allianz、Hel Ved、LMR Partners、Manulife、Millennium、Morgan Stanley、Norges Bank Investment、NSR、Pinpoint、Pleiad Investment、Point 72、Polymer Capital、Power Pacific、Rays Capital、Rpower、T Rowe Price、Tokio Marine、TrivestAdvisors、UBS Asset Management、UG、Wellington Management、WT Capital、Y2 Capital、安联投资、安信基金、安信证券、安信自营、奥陆资本、百年保险资管、宝盈基金、保银投资、北京高信百诺投资、北京汉和汉华资本、北京宏道投资、北京华高永利资产、北京擎天普瑞明投资、北京禹田资本、北京真科、贝莱德、碧云资本、彬元资本、博道基金、博时基金、博颐资产、博裕资本、博远基金、渤海汇金、财达证券自营部、财通资管、财通自营、财信证券、辰翔投资、成泉资本、翀云投资、创金合信、淳厚基金、从容投

资、大成基金、大和证券、大和住银、大家资产、大摩华鑫基金、大朴资产、丹羿投资、淡马锡、淡水泉、德邦基金、德邦证券、德邻众福投资、德劭投资、德毅资产、第一创业证券、顶天投资、鼎萨资产、鼎泰四方、东北自营、东方红、东方基金、东方资管、东海基金、东海资管、东海自营、东吴基金、东吴证券、东吴自营、东兴基金、东英资管、东盈投资、敦和资产、方正富邦、风和投资、沅京投资、沅沛投资、复华投信、复胜投资、复星集团、富安达基金、富国基金、富兰克林、富镛投资、富智投资、盖亚资本、高毅资产、歌斐资产、巨曦资产、工银安盛资管、工银国际资产、工银理财、工银瑞信、观富投资、光大保德信基金、光大信托、光大永明、光大证券、光大资管、光大自营、广发基金、广发证券、广州飞云顶投资、广州兴中投资、国海富兰克林、国海证券、国海资管、国海自营、国华人寿、国金基金、国金证券、国君资管、国开证券、国联安基金、国盛证券、国寿安保基金、国寿养老、国寿资产、国泰基金、国泰君安国际、国泰君安证券、国泰君安资管、国泰君安自营、国投瑞银、国新投资、国信证券、国信自营、国元证券、果岭投资、果实资本、海宸投资、海富通基金、海通资管、汉和资本、翰潭投资、瀚川投资、瀚伦投资、瀚亚投资、杭银理财、杭州润洲投资、合创友量、合煦智远、合众资产、和谐汇一、河清资本、荷多资本、贺腾资产、鹤禧投资、恒生前海、恒识投资、恒越基金、弘尚资产、弘毅投资、红骅投资、红猫资产、红塔证券、红土创新基金、泓澄投资、泓德基金、泓翊投资、鸿道投资、鸿风资产、鸿汇资产、鸿竹资产、厚新

投资、华安基金、华安资管、华安自营、华宝基金、华创自营、华融基金、华润元大基金、华杉投资、华泰柏瑞、华泰保险资管、华泰保兴、华泰证券、华泰资管、华西机械、华西基金、华夏财富创新、华夏基金、华夏久盈资产、华银基金、晖锐资本、汇添富、惠理基金、惠升基金、惠通基金、混沌资产、季胜投资、嘉实基金、建投资管、建信基金、建信理财、建信信托、健顺投资、江苏瑞华、江维长城财富、交银施罗德、金建投资、金立平安养老、金犇投资、金山资本、金珊瑞银证券、金鹰基金、金友创智、金元顺安、进化论资产、晋江和铭资产管理、京华山国际投资、景林资产、景顺长城、静衡投资、九方智投、久盈资本、居正资管、巨子投资、聚鸣投资、君和资本、凯读投资、凯昇资本、康曼德资本、坤易投资、坤元中加基金、蓝藤资本、乐趣投资、乐瑞资产、乐山国融基金、雷根资产、理成资产、利未投资、利幄基金、联储基金、瓴仁投资、聆泽资产、领久基金、交银施罗德、陆宝投资、路博迈、绿色发展基金、美国银行证券、弥远投资、幂加和基金、民生加银、民生通惠、民生证券、名禹资产、明河投资、明阳智能、南方基金、南华基金、南京自营、宁波银行理财、农银汇理、诺安基金、欧文瑰钰投资、磐厚资本、磐耀资产、磐泽资产、鹏华基金、鹏扬基金、平安大华、平安基金、平安养老、平安证券、平安资管、浦银安盛、千合资本、千禧基金、前海开源基金、钦沐资产、青骊投资、清河泉、秋晟资产、泉上投资、筌笠资产、群益证券、人保寿险、人保资产、人寿资产、日本第一生命保险株式会社、融通基金、融通投资、瑞华投资、瑞廷资产、

瑞信投资、瑞银证券、睿郡资产、睿远基金、润晖投资、三星资产、三星资管、山东铁路发展基金、山石基金、山西证券、山证资管、上海递归私募基金、上海国盛资本、上海金恩投资、上海景熙资产、上海趣时资产、上海人寿、上海尚近投资、上海五地投资、上海祥浦、上海信托、上海益菁汇资产、上海引弓资产、上投摩根、上银基金、申万宏源、申万菱信、深梧资产、深圳民森投资、深圳盛松基金、深圳世纪致远基金、深圳市杉树资产、深圳市世纪致远资本、深圳中欧瑞博投资、慎知资产、生命资产、盛赢投资、世诚投资、私享基金、拓璞基金、台湾群益投信、太保资产、太保资管、太平基金、太平洋保险、太平洋证券、太平洋证券资管、太平养老、太平资产、泰达宏利、泰康、泰康香港、泰康资管、泰信基金、泰旻资产、泰致资产、唐融投资、韬观投资、天岸马投资、天虫资本、天风机械、天风证券、天弘基金、天治基金、添橙资产、同犇投资、彤源投资、彤源资产、潼骁投资、外管局、外贸信托、王彬石锋资产、望正资产、威灵顿基金、未来资产证券、悟空投资、西部电新、西部自营、汐泰投资、希瓦投资、仙人掌资产、相聚资本、相生资产、香港守正基金、香元资本、湘楚资产、谢诺辰阳私募、新韩 BNP、新华资产、新活力资本、鑫富越、鑫元基金、信达澳银基金、兴全基金、兴业基金、兴业证券、兴业自营、兴银基金、兴银理财、兴源投资、兴证全球、旭松投资、玄卜投资、浔宝投资、循理资产、野村资产、伊洛投资、壹玖资产、易方达、易米基金、弈慧投资、益民基金、银河基金、银河自营、银华基金、银石投资、银叶投资、英大自营、

	<p>盈峰资本、永安国富、永赢基金、涌津投资、优益增投资、友邦保险、于翼资产、禹合资产、煜德投资、誉辉资本、元大投信、圆石投资、源峰基金、源乐晟资产、远海资产、云禧投资、泽正基金、张阳高毅资产、长城基金、长见投资、长江养老、长江证券、长青基业、长盛基金、长信基金、招商基金、招商信诺、招商自营、招行研究院、招证自营、肇万资产、浙江璞归资产、浙商基金、浙商证券、浙商自营、真科基金、臻远投资、致顺投资、中庚基金、中荷人寿、中华保险、中际通资本、中加基金、中金公司、中金资管、中欧基金、中融汇信、中融基金、中泰证券、中天国富、中信保诚基金、中信保诚资管、中信建投、中信建投证券、中信证券、中信资本、中信资管、中兴汉广私募基金、中意资产、中银基金、中银三星人寿、中银证券、中银资管、中邮基金、众安保险资管、朱雀基金、侏罗纪资产、珠江投资、逐流资产、卓尚投资、资本集团、紫阁投资、棕榈湾投资等机构人员共 794 人。</p>
时间	2022 年 3 月 11 日 15:30-17:00
地点	公司会议室（电话会议）
上市公司接待人员姓名	董事长周剑先生、财务总监兼董事会秘书刘琮先生、证券部总监谭静女士、证券事务代表徐孙杰先生。
投资者关系活动主要内容介绍	<p>各位股东，各位投资者，大家下午好，感谢各位股东多年来对公司的深切关怀和大力支持。在过去的 2021 年公司各项业务稳步发展，实现营业收入 30.95 亿，比同期增加了 35%；归母净利润 6.43 亿，比年初增加了 63%；毛利率 38.3%，去年是 34.02%，增加了 4.28；研发费用 3.31 亿，占比 10.71%，去年是 1.66 亿占比 7.26%。总资产 97.8 亿比年初增加了</p>

110.14%，净资产 58.4 亿比年初增加了 236.83%，存货 28 亿，比年初增加了 33.89%，其中发出商品 19.08 亿，比年初增加了 27.28%。应收款 8.76 亿比年初增加了 49.28%，预收款 24.05 亿，增加了 50.48%。新的一年依然是挑战和机遇并存，我们始终坚持以技术创新和产品创新，防范财务风险，夯实基础，把握机遇以实现更好的高质量发展。

在过去的一年中，公司 HJT 业务发展迅速，取得的 HJT 订单都已收到预付款，有的已经出货或正在出货，其他的也将陆续在 22 年 6 月份之前交付客户。预计今年 HJT 整体市场订单规模将在 20-30GW 之间。同时在 2021 年公司在半导体封装和平面显示装备上也有很大的进展，谢谢。

**问答环节：**

1、异质结半片的电池片边缘还是有一些效率损失吗？

答：切损和边缘损失其实都是客观存在的。但是边缘损失是可控的，而且边缘损失是可以想办法降低的。切损是不可控的，而且切损会随着效率越来越高而越来越大。目前看来边缘损失还是小过切损的，所以公司还是坚持走半片的方向。另外半片可以减少微裂纹，可以对组件的可靠性提供巨大的支撑，也是做到 120 微米甚至更薄的基础。

2、银包铜目前的进展情况怎样？银包铜的银粉是否仍需要进口？

答：日本 KE 的银包铜已经获得了客户的验证，都没有发现银包铜出现失效的问题，现在更期待国产的银包铜浆料尽快推出。使用国产和进口银包铜粉的公司都有，这块进步很快。纯银浆料的国产化也在迅速导入，目前 HJT 主力厂商都在批量导入国产低温银浆。

3、目前公司制造 HJT 设备的产能利用率怎样，新产能投

产进度如何？

答：公司 HJT 设备产能目前处于超负荷状态，公司通过租赁新厂房满足客户订单要求。公司募投项目一期 85 亩土地已经获得施工许可证，施工单位已经进场施工，预计今年底、明年初有望投产。

4、HJT 薄片化对镀膜良率是否有影响？公司是否测算过在半片状态下，不同厚度的硅片在我们镀膜环节的良率是什么样的？

答：HJT 下游厂商非常积极推进半片化、薄片化。从镀膜角度来看，公司设备能兼容 120-130um 厚度薄片，对良率几乎没有影响。

5、2022 年公司半导体及平板显示设备的业务进展如何？

答：过去几年公司在芯片封装和显示面板行业的基础打得比较扎实，今年公司半导体和平板显示设备新产品推出的速度会与去年基本一致，会更加努力争取获得较大提升。

6、公司研发费用的占比提升很快，这是什么原因与考量？研发加计扣除的优惠政策可以持续多久？

答：我们是一个技术研发型企业，所以我们本身会非常重视研发的投入。同时我们的研发项目和研发人员也在大幅度的提升，因此研发费用也是增幅较大。另外我们做了 2 次股权激励，针对研发人员的激励会计入研发费用中。至于说研发加计扣除的政策，这是国家统一规定的，公司很难判断何时终止。

7、2022 年 HJT 产业有哪些环节可以来降本增效？

答：通过微晶化来提效，银浆国产化、降低银浆耗量、降低硅片厚度来降本，并通过规模效益来推动整个 HJT 行业的快

速发展。

8、丝网印刷设备在 PERC 阶段单 GW 的投资额是多少？  
2022 年 HJT 整线设备价格下降空间怎样？

答：丝印设备单 GW 的投资额要结合客户具体产线情况来看，硅片尺寸不一样，产能就不一样。由于 HJT 整线需要大量的钢材和铝材，且 HJT 整线的很多进口部件如真空泵、电源、门阀、薄膜硅等是与半导体设备商共用的，进口部件会有一定的供应压力，目前来看，2022 年 HJT 设备单 GW 成本下降不容乐观。

9、公司是怎样进入到钢板印刷的，目前钢板印刷的进展如何？对设备的投资和材料的成本会增加多少？跟激光转印相比的话，钢板印刷的竞争优势是怎么样的？

答：钢板印刷是金属化电极的一种技术应用，凡是这方面的技术公司都会关注，公司认为全开口的技术是金属化电极的未来，特别是对 HJT 的推动作用巨大的。钢板印刷不需要更换设备，已有客户产线只需要升级刮刀头等就可以应用，设备投资成本小，对太阳能电池银浆节约和效率增益也有较大推动，技术也更加成熟，性价比更好。

10、HJT 在单面微晶转化率达到 25%以后，后续还有什么技术或者方向呢？

答：通过 N 层微晶 HJT 量产转化效率提升到 25%，后续通过导入 P 层微晶、更好的浆料、钢板印刷等这类技术再去做突破。

11、目前 HJT 设备的验收周期如何？在手的 HJT 订单收款情况如何？



答：HJT 整线与传统丝网印刷设备验收节奏类似，PERC 产线客户一般也都会在整个电池片产线都调试完成后，才会逐步对每个环节进行验收。HJT 初期可能验收周期会长一些，但随着设备越来越稳定，行业内对 HJT 技术越来越熟悉，预计未来验收会逐渐加速，至少跟 PERC 持平，或者更短一些，毕竟工序要少很多。

12、硅片薄片化后是否会影响自动化设备投资额？

答：公司在最初设计自动化设备时已经考虑了硅片薄片化的问题，目前的设备就支持薄硅片。

13、针对微晶设备，RF-PECVD 和 VHF-PECVD 的区别是什么，这两种设备技术壁垒和微晶质量如何，设备投资方面有什么影响？

答：公司是采用 VHF-PECVD 做微晶，RF-PECVD 做非晶，这两种技术在设备投资额上基本没什么区别，就是电源的差异，基本不用考虑成本差异。公司实验室也尝试过 RF-PECVD 来做微晶，在微晶硅质量和电池性能效率上与 VHF-PECVD 有着巨大差异，以我们对太阳能电池的理解，RF-PECVD 用于做微晶没有商业价值。

14、公司在国际化方面有何布局和进展？

答：目前各个国家都有制造业回归本土的趋势。公司在努力拓张国际市场，像公司传统的丝网印刷就开拓了整个东南亚、印度、土耳其、韩国等市场，同时也在努力在推动欧美市场。

15、公司年报披露的半片的丝网印刷线，这个技术的难点在什么地方，我们的应对方法是什么？

	答：在不降产能的情况下，半片印刷在印刷、测试、传送均有技术难点，公司针对不同客户需求，推出了不同的解决方案，在这方面公司处于技术领先地位的。
附件清单(如有)	无
日期	2022年3月11日