

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

2024年4月25日投资者活动记录表

编号：2024-002

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307人，后附	
时间	2024年4月25日 15:30-16:30	
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、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，23年公司实现营业收入80.88亿元，同比增幅95%；归母净利润9.14亿元，同比增幅6%；毛利率30.5%，同比下滑了7.8%；期间费用率19.4%和去年20.1%基本持平。资产总额从年初的145.3亿，增加到232.2亿，增幅59.8%；归属上市公司股东净资产有64.5亿增加到71.2亿。存货107.8亿，增幅102.3%，其中发出商品72.8亿，增幅165.5%；合同负债84.55亿，比年初43.06亿，增加了96.3%。</p> <p>在过去的一年里，HJT发展迅速，成本快速下降。去年是迈为HJT设备成批量交付的第一年，设备的稳定性也取得了较大的进步。现在设备从搬入到满</p>	

产，最短时间可以缩短到两个半月以内。今年上半年，我们产业化的主要精力放在钢网、NBB 和银包铜上面，我们和产业共同努力推动 HJT 电池组件效率的进一步提升和成本的快速下降。下半年一些新的技术导入量产，将进一步推动 HJT 成本与常规技术持平和保持功率领先，扩大更大的优势，给投资人带来更多回报。

#### **问答环节：**

##### **1、目前和年底异质结组件的功率能达到一个什么样的水平？**

答：公司了解到客户异质结组件平均功率普遍在 720-725W（210 板型、132 片），比较优秀的客户在使用了双面银包铜技术后，生产的组件功率在 730W 的水平。除了电池以外，异质结组件技术还有进步的空间。在年底，公司预计客户的异质结组件平均功率能达到 730W，一些优秀的厂商能达到 740W 以上。

##### **2、银价上涨对异质结扩产的影响？**

答：目前异质结厂商与常规技术主流厂商在非硅成本方面的差距已经非常小了。在银价上涨的情况下，20%含银量的银包铜浆料产业化（今年下半年）和银包铜浆料的国产化，会让异质结的金属化成本进一步降低，而常规技术的金属化成本则会上升。异质结目前的非硅成本是非传统大厂在常规电池技术路线生产规模 10%、组件产出 5%这样的规模下制造达成的，这说明异质结技术发展的潜力非常大。公司持续看好异质结技术的发展，下半年公司还会有一些新技术推出，加速异质结的降本提效。

今年上半年，公司推动 NBB、钢网印刷和银包铜这几项技术规模量产落地，大家看到异质结成本与常规技术持平后，加入异质结的玩家会越来越多。

##### **3、公司无主栅技术的优势进展情况？**

答：公司积极推动前置焊接的无主栅技术（NBB）在异质结技术上的应用，NBB 可将银浆耗量从 18 毫克每瓦降低至 12 毫克每瓦，同时，银包铜浆料含银量还可以进一步下降。另外，前置焊接的无主栅技术对组件功率还有一定的提升。所以，前置焊接的无主栅技术很快成为异质结组件量产的主流选择。目前，公司已经交付了两个客户，待客户择机批量导入生产。公司很快也将交付 NBB 设备给到第三个客户。

#### **4、钢网印刷对异质结效率有多大提升？**

答：目前阶段钢网印刷导入后大概提效了 0.2% 的电池效率，公司觉得最终的话钢网应该可以提效到 0.4%。这还需要几个月时间，所以说目前只是用到了钢网的一部分的能力。

#### **5、公司怎么看待银包铜和电镀铜技术路线发展？**

答：面对银价不断走高的局势下，少银和无银化技术是异质结降本的重要路径，公司在银包铜和电镀铜技术上都有布局。从目前阶段来看，银包铜产业化的快一些，30% 含银量的银包铜浆料已经产业化，后续 20% 的含银量的银包铜浆料在今年下半年也有可能产业化。钢网技术的导入，让异质结量产线宽已经大大下降，这对电镀铜技术产业化的压力非常大。目前看来，银包铜和钢网印刷技术的组合的发展是超预期的。

#### **6、公司大产能异质结设备的最新情况？**

答：公司大产能异质结设备已经发货了。大产能设备可以降低客户在用电、用气、场地等方面的成本。目前大产能设备（1GW）的生产成本还略高一些，公司还在探寻供应链方面降本的途径。

#### **7、公司后续研发方向的战略布局如何展望？**

答：光伏方面，公司目前主要还是异质结电池方面，同时我们也在着手对异质结与钙钛矿叠层电池、组件和装备的研发。今年我们会完成一条异质

结钙钛矿叠层电池的研发线的布局，明年我们会开始发布叠层电池中试线。公司觉得异质结与钙钛矿叠层电池产业化的元年会在 2027 或者 2028 年。

泛半导体方面，我们 Micro Led、Mini Led 和半导体先进封装等方面做了比较大的布局。公司认为在泛半导体领域高端装备的未来具有非常大的成长空间，所以公司投入了大量的研发资源。相信逐渐大家都会看到研发带来的成果。

#### **8、异质结设备毛利率的变化情况和后续判断？**

答：回顾过去，异质结设备从最初的 2019 年的 200MW 试验设备到 2023 年 600MW 量产设备的批量交付，过程中公司解决了设备产能提升、微晶技术导入、自动化稳定性等诸多问题。2023 年上半年标杆客户的满产，说明设备已经进入阶段性稳定的状态；2023 年下半年开始，公司开始着手设备自身的降本。考虑到之前特殊时期公司保持了零部件的安全库存，在 2023 年四季度时，相对较低成本的部件方开始陆续装机，后续出货的毛利率会逐步改善。

#### **9、公司平台化发展的情况？**

答：公司已经观察到了在光伏、显示、半导体平台化布局的能力带来的收益。这三者之间，公司有些技术已经开始互用，比如说激光技术、真空技术在几个行业里面的复用和迁移。营收占比上，公司预计三年之内营业收入还是以光伏业务为主；从五年的维度看，非光伏业务会成为公司重要的营收组成部分；从十年的维度看，这三块业务的营收将形成三足鼎立的状态。

#### **10、公司如何评估客户回款方面的风险，特别是针对一些境外客户？**

答：公司去年很早就观察到了行业快速发展带来的风险，高度重视回款问题，严格评定客户信用等级，战略性放弃了一部分客户，并率先提高了对普通客户的付款要求。目前，公司很多海外客户在发货前的付款比例达到了九成，海外客户回款整体风险可控。

附件清单

无

日期

2024年4月25日

**参会名单：** Abu Dhabi Investment Authority (HongKong) Limited、

Daiwa (Shanghai) Corporate Strategic Advisory Co. Ltd.、Exodus Point Capital Management LP、Hash Blockchain Limited、IGWT Investment 投资公司、Red wheel、Still point Investments LP、柏基投资管理(上海)有限公司、栢瑞投資、北京博星股权投资中心(有限合伙)、北京富智投资管理有限公司、北京富智阳光投资管理有限公司、北京怀让资产管理有限公司、北京市星石投资管理有限公司、北京玺悦资产管理有限公司、北京中泽控股集团有限公司、北信瑞丰基金管理有限公司、贝莱德基金管理有限公司、本营国际有限公司、碧云银霞投资管理咨询(上海)有限公司、碧云资本管理有限公司、博时基金管理有限公司、博裕资本、财通证券股份有限公司、财通证券资产管理有限公司、成都观今私募基金管理有限公司、诚通证券股份有限公司、淡马锡投资咨询(北京)有限公司、德邦证券股份有限公司、第一上海证券有限公司、东北证券股份有限公司、东方证券股份有限公司、东海基金管理有限责任公司、东海证券股份有限公司、东吴证券股份有限公司、东兴基金管理有限公司、敦和资产管理有限公司、方正证券股份有限公司、富国基金管理有限公司、富瑞金(香港)投资有限公司、富瑞金融集团香港有限公司、高盛(中国)证券有限责任公司、工银瑞信基金管理有限公司、光大证券股份有限公司、广东邦政资产管理有限公司、广东冠达菁华私募基金管理有限公司、广东莲花私募证券投资基金管理有限公司、广东奶酪投资基金股份有限公司、广东谢诺辰阳私募证券投资基金管理有限公司、广东正圆私募基金管理有限公司、广发乾和投资有限公司、广发证券股份有限公司、广州瑞民私募证券投资基金管理有限公司、广州由榕管理咨询有限公司、国都证券股份有限公司、国海证券股份有限公司、国金证券股份有限公司、国开证券股份有限公司、国联证券股份有限公司、国盛证券有限责任公司、国寿安保基金管理有限公司、国泰君安证券股份有限公司、国投证券股份有限公司、国信证券股份有限公司、海南果实私募基金管理有限公司、海南善择私募基金管理合伙企业(有限合伙)、海南棕榈湾投资有限公司、海通期货股份有限公司、海通证券股份有限公司、杭州俊腾私募基金管理有限公司、浩成资产管理有限公司、合众资产管理股份有限公司、恒泰证券有限公司、红塔证券股份有限公司、鸿运私募基金管理(海南)有限公司、厚新健投(北京)私募基金管理有限公司、湖北国创高新材料股份有限公司、花旗环球金融亚洲有限公司、花旗環球金融亞洲有限公司、华安证券股份有限公司、华创证券有限责任公司、华福证券有限责任公司、华能贵诚信托有限公司、华泰证券股份有限公司、华源证券股份有限公司、汇添富基金管理股份有限公司、惠理投资管理(上海)有限公司、建信基金管理有限责任公司、江海证券有限公司、江西彼得明奇私募基金管理有限公司、金股证券投资咨询广东有限公司、金翼私募基金管理(珠海横琴)有限公司、晋江和铭资产管理有限公司、晋江市晨翰私募基金管理有限公司、景顺长城基金管理有限公司、开源证券股份有限公司、凯基证券亚洲有限公司、昆仑健康保险股份有限公司、拉扎德资产管理公司、兰馨亚洲集团管理有限公司、磊亚投资顾问有限公司、联创投资集团股份有限公司、路博迈基金管理(中国)有限公司、美林(亚太)有限公司、美银证券、明源(海南)私募基金管理有限公司、摩根大通、摩根士丹利(中国)股权投资管理有限公司、摩根士丹利亚洲有限公司、摩根士丹利证券(中国)有限公司、摩根亚太资产管理有限公司、莫尼塔(上海)信息咨询有限公司、南京睿澜私募基金管理有限公司、南京泱泱私募基金管理有限公司、宁波燕园世纪股权投资有限公司、农银汇理基金管理有限公

司、平安银行股份有限公司、平安证券股份有限公司、珀阳资本香港有限公司、前方基金管理有限公司、青岛鸿竹资产管理有限公司、青岛青桥资产管理咨询有限公司、青岛止定私募基金管理有限公司、融捷投资控股集团有限公司、瑞银证券有限责任公司、睿远基金管理有限公司、三星資產運用(香港)有限公司、厦门象屿创业投资管理有限公司、山西证券股份有限公司、上海宝鼎投资股份有限公司、上海晨燕资产管理中心(有限合伙)、上海呈瑞投资管理有限公司、上海德汇集团有限公司、上海东方证券资产管理有限公司、上海福实管理咨询有限公司、上海复星高科技(集团)有限公司、上海高鑫私募基金管理有限公司、上海巨曦私募基金管理有限公司、上海国际信托有限公司、上海国泰君安证券资产管理有限公司、上海禾其投资咨询有限公司、上海弘尚资产管理中心(有限合伙)、上海环懿私募基金管理有限公司、上海泾溪投资管理合伙企业(有限合伙)、上海君和立成投资管理中心(有限合伙)、上海君翼博星创业投资管理有限公司、上海开煜股权投资基金管理有限公司、上海瞰道资产管理有限公司、上海犁得尔私募基金管理有限公司、上海理成资产管理有限公司、上海利位投资管理有限公司、上海瓴仁私募基金管理合伙企业(有限合伙)、上海弥远投资管理有限公司、上海米牛投资管理有限公司、上海名禹资产管理有限公司、上海千河资产管理有限公司、上海人寿保险股份有限公司、上海申银万国证券研究所有限公司、上海天猊投资管理有限公司、上海鸚璞实业有限公司、上海曜川私募基金管理有限公司、上海胤胜资产管理有限公司、上海涌贝资产管理有限公司、上海有色网信息科技股份有限公司、上海于翼资产管理合伙企业(有限合伙)、上海正心谷实业有限公司、上海至璞资产管理合伙企业(有限合伙)、上海紫阁投资管理有限公司、申万菱信基金管理有限公司、深圳前海大千华严投资有限公司、深圳前海华杉投资管理有限公司、深圳前海精至资产管理有限公司、深圳山石基金管理有限公司、深圳市恒信华业股权投资基金管理有限公司、深圳市铸成投资有限责任公司、深圳市纵贯资本管理有限公司、深圳铸信诚股权投资基金管理股份有限公司、首创证券股份有限公司、四川荣州聚享智研投资有限公司、苏州君子兰资本管理有限公司、太平洋证券股份有限公司、太平资产管理有限公司、泰康养老保险股份有限公司、泰康资产管理(香港)有限公司、泰康资产管理有限责任公司、天风(上海)证券资产管理有限公司、天风证券股份有限公司、天津渤海国有资本研究院有限公司、天津远策投资管理有限公司、天治基金管理有限公司、西部利得基金管理有限公司、西部证券股份有限公司、先导科技集团有限公司、新加坡政府投资有限公司、新联合投资控股有限公司、鑫元基金管理有限公司、信达澳亚基金管理有限公司、信达证券股份有限公司、徐工红树(上海)资产管理有限公司、玄卜投资(上海)有限公司、易方达基金管理有限公司、易唯思商务咨询(上海)有限公司、银河基金管理有限公司、优谷资本管理(深圳)有限公司、云富投资集团有限公司、云南能投资本投资有限公司、长城证券股份有限公司、长沙美丰资产管理有限公司、长盛基金管理有限公司、长石投资有限公司、浙江龙航资产管理有限公司、浙商证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、中国平安资产管理(香港)有限公司、中国人保资产管理有限公司、中国银河证券股份有限公司、中航信托股份有限公司、中航证券有限公司、中荷人寿保险有限公司、中欧基金管理有限公司、中泰证券股份有限公司、中天国富证券有限公司、中新融创资本管理有限公司、中信保诚资产管理有限责任公司、中信建投证券股份有限公司、中信里昂证券有限公司、中信证券股份有限公司、中银国际证券股份有限公司、中邮人寿保险股份有限公司、朱雀基金管理有限公司、珠海横琴乘风私募基金管理合伙企业(有限合伙)、珠海盈米基金销售有限公司、紫金矿业投资(上海)有限公司等机构投资者共 307 人