

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8月25日投资者关系活动记录表

编号：2023-003

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542人，后附	
时间	2023年8月25日 11:00-12:00	
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、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>今年上半年公司实现营业收入 28.69 亿，同比增长 62.98%；归母净利润 4.25 亿，同比增长 7.13%；经营性现金流 5.12 亿，同比增长 21.33%，资产总额从年初的 145.27 亿增加到 203.51 亿，增幅 40.09%；归属上市公司股东净资产由年初的 64.52 亿增加到 66.29 亿。上半年整体发展稳健，规模不断扩大。</p> <p>今年上半年 HJT 发展迅速，公司的设备在客户端搬入节奏和产能爬坡速度加快，客户和公司可以实现 5GW 甚至更大规模车间布局和设备调试。这都表明 HJT 整线设备进入相对成熟阶段。</p>	

技术上，110um 薄硅片、半棒半片工艺、双面微晶、银包铜浆料、转光膜都在客户处投入量产并取得了较好的收益。今年下半年迈为前置焊接的 NBB、钢网和非钢 TCO 叠层这三项技术的产业化，会进一步推动 HJT 的降本增效。

目前来看，HJT 成为行业里面最主流的技术，最低的成本，最高的功率的目标已经近在眼前了，希望结合上述技术，通过下半年后面几个月的努力，能够让 HJT 在较其他技术更高功率的基础上实现平价，给投资人带来更多回报。

#### **问答环节：**

##### **1、今年和明年异质结招标量的展望？**

答：公司还是维持对今年全行业招标在 50-60GW 的判断。上半年全行业招标已经超过 20GW，一般下半年招标量会更大一些。公司会在今年年底给出对行业明年招标量的判断。

##### **2、公司上半年异质结设备收入及毛利率情况如何？**

答：经过多年的努力，异质结整线设备收入在公司所占比例逐年上升。现阶段异质结毛利率相对低一些，一方面是因为异质结前期产线改造较多，目前看客户端设备调试的速度在加快，产线越来越稳定；另一方面之前制造端尚未产生规模效应，公司在积极采取降本的措施，这部分成果会在后续交付的订单中体现。

##### **3、公司下半年有哪些新技术的变化来推动异质结的降本增效？**

答：公司积极推动前置焊接的无主栅技术（NBB），相关量产设备预计在 9 月搬入客户，今年下半年晚一些时候，HJT 组件的扩产都会以 NBB 为主。

钢网和非钢 TCO 靶材是可以互相配合的。理论上，非钢 TCO 靶材因为导电性略差会对效率有一定影响。采用钢网一方面可以让使用非钢的 TCO 靶材的效

率基本没有下降，还可以提升 0.2% 的电池效率，另一方面，浆料用量方面也有一定下降。

#### **4、新技术陆续导入后，明年组件的功率能达到一个什么样的水平？**

答：公司观察到异质结组件功率目前平均水平在 705-710W（210 板型、132 片）。2024 年公司预计通过采用新型制绒添加剂优化制绒工艺、CVD 工艺及设备优化、PVD 设备和材料优化、新型钢板印刷及浆料进步提升电池效率，NBB 提升组件功率，综合下来，异质结组件平均功率可以实现到 730-735W。

#### **5、海外异质结的需求如何？**

答：海外对 HJT 的需求非常旺盛，因为 HJT 具有效率高功率高，适合热带地区，安装费用相对低，生产制造简单，生产工人少等优点。通过公司在自动化和无人化的努力，客户产线上节约了大量的人工。公司判断异质结技术有望成为海外电池片发展的主流。

#### **6、公司电镀铜的进展和展望是什么样的？**

答：今年年底之前，公司会有一条电镀铜中试线在客户端运行起来，在年底或明年初出片。公司还是维持明年电镀铜是中试之年的判断，设备的量产需要到明年年底甚至后年。

公司认为电镀铜并不是降本手段，而是增效手段。后续电镀铜产品在组件端可以实现 15W 左右的功率增益，相当于电池效率 0.5% 左右的提升。但电镀铜的金属化成本会把银包铜高很多。因此，对于未来 2025 年之后的格局，公司判断金属化采用电镀铜工艺的产品主要是定位在高功率的产品。

### 7、电镀铜产线长度的数据？

答：现在丝网印刷的线大概是 80 米左右，未来如果是 600MW 以上的铜电镀产线，应该会增加到 200 米。目前看，很难通过单机提产能的方式把长度缩短了。

### 8、竞争对手有大产能的方案，公司有没有计划做单线更大的产能？

答：公司双面微晶的产品已经在很多客户处导入，公司使用的 VHF 电源方案在 N 面微晶的效率比 RF 电源的方案效率高出了 0.2%，再算上 P 面微晶的话，至少会有 0.3% 的效率增益。此外使用 RF 电源，镀膜速度会降低很多，大产能的目的最终无法实现。如增加腔体，则在经济性上是不合适的，所以公司选择 VHF 电源做 600MW 标准方案的高效异质结电池。

VHF 电源做更大的产能，主要的挑战是镀膜均匀性，这是公司努力的方向。公司在大的技术瓶颈上已经有所突破，但是从技术突破到形成量产技术还是需要一定的时间。

### 9、下游异质结厂商后续扩产是否会采用非整线招标的方式？

答：迈为是光伏电池片主流的设备供应商。异质结方向上，公司有先发优势。公司尊重客户的选择，积极配合客户的招标方式，努力把整线每个产品做到最好，提升性价比。

### 10、上半年销售费用增加较多的原因？

答：主要还是人员的费用增加。公司订单增多，派驻客户端人员需求增加，员工的薪酬和随之而来的培训、调试、维护、差旅费用等售后费用增加。

	<p><b>11、钙钛矿包括叠层电池的研发，目前产业化进展情况如何？</b></p> <p>答：公司认为异质结叠钙钛矿电池技术是未来行业发展的主赛道。过程会分三步走，第一步异质结的产业化，第二步异质结加铜电镀的产业化，第三步就是异质结叠钙钛矿的产业化。公司坚定看好异质结与钙钛矿叠层，预计在2027年有望实现产业化。</p> <p>今年年底，公司的实验室会有一条片级的异质结与钙钛矿叠层研发线投入运营。明年上半年，公司会给出行业相关发展的指引。</p>
附件清单	无
日期	2023年8月25日

**参会名单：**Aez Capital、Allianz、Anatole、Ariose Capital、Arohi、Barings、barn capital、BEA Union、BofA Securities、China alpha fund、cic、Citadel、Daiwa、Dymon、ExodusPoint Capital、Fidelity、First Sentier、fosun hani、Gladwealth Investment、Golden Nest Capital、GRAND ALLIANCE ASSET MANAGEMENT、Green Court Capital、HAO CAPITAL、HSBC Asset Management、Janchorpartners、Jefferies、JP Morgan Asset、LMR、Millennium Capital、Morgan Stanley、Oxbow、pinpoint、Platina、pleiad investment、Point 72、Protium Capital、Q Fund、Rays Capital、RPOWER、RWC、sigmoid Capital、SVI、Tiger Pacific、TimMLP、TT International、UG Investment、Van Berkom Global、WT、Yunfeng、安联投资、安信基金、安信证券、霸菱、白犀私募、北京枫瑞私募基金、北京富智、北京鸿道投资、北京怀让资产、北京擎天普瑞明投资、北京天时开元、贝莱德、本营国际、碧云资本、彬元资本、博道基金、博鸿资产、博普、博时基金、博远基金、财通证券、财通资管、财信证券、诚盛投资、冲积、处厚基金、创金合信基金、淳厚基金、大成、大家资产、大摩华鑫、丹羿投资、淡水泉、道合投资、德邦基金、德邻众福投资、东北证券、东方财富证券、东方海峡资本、东方红资管、东方证券、东海基金、东海证券、东吴基金、东吴证券、东兴基金、东兴证券、敦和投资、方以私募、方正富邦基金、方正证券、非马投资、风和投资、沅沛投资、复星财富、富安达基金、富达基金、富国基金、高盛中国、巨曦资产、工银安盛、工银瑞信基金、光大保德信、光大证券、广发基金、广发证券、国海富兰克林基金、国海证券、国金基金、国金证券、国君资管、国开证券、国联安基金、国联基金、国联人寿、国融基金、国融证券、国盛证券、国寿安保基金、国寿养老、国寿资产、国泰产险、国泰基金、国泰君安、国投瑞银、国信证券、海富通、海通证券、韩华资产、汉石、瀚亚投资、杭州红骅投资管理有限公司、昊泽致远、禾其投资、合远基金、合众资产、和铭资产、和谐汇一、河清资本、恒识投资、恒信华业、红杉、泓澄投资、湖南财信、花旗、华安证券、华宝基金、华宝证券、华能贵诚信托、华商基金、华泰柏瑞、华泰保兴基金、华泰证券、华西基金、华夏财富创新投资、华夏基金、汇安基金、汇百川基金、汇添富基金、惠理基金、惠升基金、惠通基金、混沌投资、火星资产、嘉实基金、建信基金、建信理财、江苏瑞华控股、江亿资本、匠人资本、金建投、金鹰基金、金友创智、泾溪投资、景林资产、景顺长、九泰基金、聚鸣资产、

君和资本、开源证券、凯丰投资、宽合投资、犁得尔、里思资产、理成资产、立格资本、瓴仁投资、龙航资产、龙赢资产、陆家嘴国际信托、路博迈基金、美银证券、民生加银、名禹资产、明世伙伴基金、摩根大通、摩根士丹利、摩根士丹利基金、莫尼塔、南方基金、南方天辰、南京证券、南农商行资管、南土资产、农银汇理、诺延资本、磐厚动量、鹏华基金、平安基金、平安理财、平安证券、浦银安盛、奇点资产、秋晟资产、泉果基金、群益投信、人保资产、融通基金、锐方基金、瑞盛投资、瑞亚时代、瑞银证券、瑞银资管、睿思资本、睿远基金、润晖投资、三井住友、山西证券、上海保银、上海德淞、上海东恺投资、上海峰境、上海峰境基金、上海国际信托、上海红象投资、上海景富投资管理有限公司、上海明河投资管理有限公司、上海摩旗投资管理、上海乾瞻资产、上海深梧资产管理有限公司、上海湘楚资产、上海曜川私募基金管理有限公司、上海益菁汇资产管理有限公司、上海煜德投资、上海证券、尚正基金、申九资产、申万宏源证券、申万菱信基金、深圳山石基金、慎知资产、施罗德基金、石锋资产、世诚投资、首创证券、苏银理财、太平洋证券、太平养老保险、泰康香港、泰康资管、天风证券、天风资管、天弘基金、天壹资本、天治基金、同犇投资、彤源投资、外贸信托、万方资产、万家基金、望岳、望正资产、五地投资、西部利得基金、西部证券、西南证券、溪牛投资、相聚资本、湘楚资产、象舆行投资、谢诺投资、新华基金、新华资产、新活力资本、新思路投资、鑫焱创投、信达澳亚基金、信达证券、信泰人寿、星石投资、行必达私募、兴全基金、兴业基金、兴业理财、玄元投资、循远资产、颐和久富、银河基金、银河证券、银华基金、胤胜资产、英大基金、盈峰资本、永赢基金、甬兴证券、涌贝资产、涌德瑞炬、优益增投资、由榕资产、友邦人寿、友邦资管、域秀、煜德投资、誉辉资本、源来资本、远策投资、远望角投资、远信投资、悦溪基金、运舟资本、长城基金、长江资管、招商基金、招商证券、招银理财、兆信基金、浙商基金、浙商证券、浙商资管、正心谷资本、致诚资本、中国人保资产、中海基金、中航证券、中和资本、中荷人寿、中金公司、中金资管、中粮期货、中欧基金、中欧瑞博、中融信托、中泰证券、中天国富、中信保诚、中信建投基金、中信建投证券、中信里昂CLSA、中信证券、中银证券、中邮保险、中邮证券、中原证券、紫阁投资、紫金矿业投资等机构投资者共 542 人。