

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

2026 年 8 月 25 日投资者活动记录表

编号：2026—003

投资者关系 活动类别	☐特定对象调研 ☐媒体采访 ☐新闻发布会 ☐现场参观 ☐其他：（请文字说明其他活动内容） ☐分析师会议 ☐业绩说明会 ☐路演活动 ☒电话会议
---------------	--

备等领域研发中取得了多项关键突破。

一是在推动 HJT 技术降本增效的路径上，公司重点布局了无银、无铟技术。针对银浆成本高企及铟资源稀缺的行业性难题，公司从材料替代与工艺革新双向切入，持续推进无银金属化方案和低铟/无铟靶材的客户导入，致力于从源头上解除 HJT 规模化发展的资源约束，进一步打开降本空间、提升 HJT 的技术竞争力。

在钙钛矿/异质结叠层技术方面，我们持续深化布局，并已取得积极进展。我们始终坚信，钙钛矿/异质结叠层太阳能电池的量产设备才是光伏设备行业真正的可持续发展方向。上半年，公司自主研发的钙钛矿/异质结叠层整线设备已经入驻国内客户端，助力全面积钙钛矿/异质结电池量产加速落地。

二是公司收入结构更加合理，半导体与显示业务收入占比快速增长，这与公司近年来在泛半导体业务上持续地战略性投入息息相关。

随着生成式人工智能的不断进步，国内半导体晶圆厂和封装厂的资本开支也在持续增长。公司专注于半导体设备的研发与生产，已与多家行业龙头企业建立了合作关系。前道设备中高选择比刻蚀设备和薄膜沉积设备凭借差异化技术创新实现关键突破，已完成多批次客户交付，进入量产阶段。

尽管光伏行业面临阶段性供需失衡、国际贸易环境复杂等挑战，我们依然坚定看好光伏，看好异质结与钙钛矿叠层技术的发展路径。同时，公司将重点发展半导体设备业务，充分发挥平台化公司的优势，抓住半导体设备国产替代的历史性机遇。

问答环节：

1. 请展望公司光伏设备业务在国内和国外的整体情况，以及今年、明年及远期的规划。

答：从远期来看，能源增长与新能源利用已成为不可逆转的发展趋势，光伏是实现这一目标的最优路径，当前面临的困难具有短期性。公司已布局未来异质结钙钛矿叠层电池技术，近年来该技术取得快速进步，稳定性指标每月均有提升，预计 2028 年可实现产业化，且该目标正逐步接近现实。在效率和稳定性方面，异质结钙钛矿

叠层电池经过两年左右的发展，将迈入产业化的关键节点。从长期视角看，公司确信光伏及异质结钙钛矿叠层电池能够充分发挥其技术优势。今明两年光伏行业仍面临一定困难，公司正积极拓展国内外市场。

2. 半导体后道设备面临日本设备竞争压力，请问公司最有望放量的单品是哪些？

答：在切割、研磨、抛光及激光加工环节，作为传统后道工艺中的关键设备，公司从关键部件起步，逐步拓展至整机集成与核心材料领域，现已能够提供全工艺解决方案及全自动化服务。目前，公司在国内市场中保持领先的市占率，头部客户覆盖分层，预计后续将逐步实现放量。此外，键合、解键合等其他设备亦在积极推进中。

3. 公司上半年研发费用率维持在 18%左右，后续研发费用规划如何？会持续维持高位还是进行调整？

答：研发投入主要分为两个方面。一方面为战略性投入，尤其在半导体领域，相关投入增长较快，研发费用难以降低。另一方面，在光伏领域，公司持续进行技术迭代，同步推进自动化设备的开发与验证，设备与工艺研发并行推进，因此研发费用整体上不会出现明显下降。与此同时，公司也在实施成本控制，坚持量入为出的原则，兼顾战略需求与公司整体运营的平衡。

4. 二季度毛利率有所下降的主要原因是什么？报表中公允价值变动涨幅较高，主要由什么因素带来？

答：二季度毛利率下降的主要原因在于订单结构的变化，属于正常波动范畴，预计全年毛利率仍将保持较为良好的水平。公允价值变动主要源于公司因客户债务重组所取得的股票价值，其较期初价值有所增长。

5. 公司上半年扣非归母净利润只有 1 亿出头，具体什么原因？后续能否看到利润的拐点？

答：专业设备公司的订单拐点通常先于利润拐点出现，自订单签署至收入确认，再至最终实现利润，需经历较长周期。订单签订情况可通过合同负债予以体现，今年新签订单情况良好。利润水平受汇兑损失及计提减值事项影响，若相关不利因素消

	除，则利润表现将较为理想。 6. 光伏业务每年是否有一个偏稳定的底线订单预期？ 答：当前光伏行业处于低谷期，低谷期的订单具有一定偶然性，需待光伏行业走出周期低谷并迎来新技术突破，方能提供明确的预期。公司自身对该行业的发展前景持较为乐观的态度，但具体数据仍取决于行业周期的变化。 7. 公司刻蚀和沉积等设备何时会有新产品出来？相对于国内布局较早的竞争对手，公司的优势是什么？ 答：公司的主要优势在于差异化策略，始终致力于开发与其他供应商存在差异化的产品。尽管差异化可能带来研发难度较大或产品量级较小的问题，但只要未来具备规模化需求，公司便会持续推进。公司拥有不同发展阶段的产品布局，例如选择性刻蚀设备等，采取短期与长期相结合的战略。在具体产品的选择上，公司亦坚持差异化方向，当前进展较为顺利，产品具备市场竞争力，表现良好。 8. 客户购买两端整线设备时，钙钛矿层是否仍采用湿法方案？其他层是否主要选择干法工艺？ 答：公司湿法工艺亦采用打印方式，其中多个层既可通过镀膜实现，也可通过打印完成，目前两条技术路径并行推进。钙钛矿层当前必然采用打印方式，M层同样可采用打印方式，上层则可选择蒸镀或打印工艺。若材料替换为氧化硅，亦可采用打印方式。公司拥有真空设备、PVD（物理气相沉积）、ALD（原子层沉积）等设备，同时具备喷涂打印能力。
附件清单	无
日期	2026 年 8 月 25 日

参 会 名 单： AceCamp International Limited、ACG MANAGEMENT PTE. LTD.、Citigroup Global Markets Asia Limited、CPP Investments Asia Pacific Limited、Drummond Knight Asset Management Pty Ltd、first shanghai securities ltd、Harding Loevner (Asia) Limited、Hel Ved Capital Management Limited、MILLENNIUM CAPITAL MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED、Point72 Hong Kong Limited、TELLIGENT CAPITAL MANAGEMENT LIMITED、J.P.Morgan、爱建证券有限责任公司、柏基投资管理(上海)有限公司、邦德资产管理(香港)有限公司、宝盈基金管理有限公司、北京大牛踏燕投资管理有限公司、北京富纳投资有限公司、北京富智阳光投资管理有限公司、北京金百裕投资管理有限公司、北京金证投资管理中心(有限合伙)、北京京管泰富基金管理有限责任公司、北京赛伯乐绿科投资管理有限公司、北京玺悦资产管理有限公司、北京禹田资本管理有限公司、北京匀丰资产管理公司、北京泽铭投资有限公司、博道基金管理有限公司、财达证券股份有限公司、财通证券股份有限公司、诚通证券股份有限公司、川江投资有限公司、淳厚基金管理有限公司、大家资产管理有限责任公司、淡水泉(北京)投资管理有限公司、东北证券股份有限公司、东方财富证券股份有限公司、东吴人寿保险股份有限公司、东吴证券股份有限公司、方正证券股份有限公司、冯源(宁波)私募基金管理有限公司、佛山市粤佛投资咨询有限公司、复星国际资产管理有限公司、复星资产管理有限公司、富荣基金管理有限公司、富瑞金融集团香港有限公司、高盛(中国)证券有限责任公司、耕霖(上海)投资管理有限公司、光大保德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、广东钜洲投资有限责任公司、广东正圆私募基金管理有限公司、广发基金管理有限公司、广发乾和投资有限公司、广发证券股份有限公司、广西赢舟管理咨询服务服务有限公司、广州芯晟投资有限公司、国海证券股份有限公司、国华兴益保险资产管理有限公司、国金证券股份有限公司、国联安基金管理有限公司、国联民生证券股份有限公司、国盛证券有限责任公司、国泰海通证券股份有限公司、国泰基金管理有限公司、国投证券股份有限公司、国信证券股份有限公司、国元证券股份有限公司、杭州科策投资管理合伙企业(有限合伙)、杭州长谋投资管理有限公司、杭州涨不停资本、禾永投资管理(北京)有限公司、合众资产管理股份有限公司、和谐健康保险股份有限公司、恒识投资管理(上海)有限公司、红华资本管理(深圳)有限公司、泓德基金管理有限公司、鸿运私募基金管理(海南)有限公司、湖南万泰华瑞投资管理有限责任公司、花旗環球金融亞洲有限公司、华安基金管理有限公司、华安证券股份有限公司、华创证券有限责任公司、华福证券股份有限公司、华富基金管理有限公司、华泰证券股份有限公司、华泰资产管理有限公司、华西证券股份有限公司、华鑫证券有限责任公司、华源证券股份有限公司、汇百川基金管理有限公司、汇华理财有限公司、建信理财有限责任公司、建银国际证券有限公司、江西彼得明奇私募基金管理有限公司、交银国际证券有限公司、交银施罗德基金管理有限公司、金鹰基金管理有限公司、鲸域资产管理(上海)有限公司、景顺长城基金管理有限公司、巨杉(上海)资产管理有限公司、开源证券股份有限公司、凯基证券亚洲有限公司、乐盈(珠海)私募证券投资基金管理有限公司、立白凯晟控股基金公司、路博迈亚洲有限公司、麦格理资本股份有限公司、曼林(山东)私募(投资)基金管理有限公司、美林(亚太)有限公司、美银证券、明见投资管理有限公司、摩根士丹利基金管理(中国)有限公司、摩根士丹利亚洲有限公司、摩根资产管理公司、南华基金管理有限公司、宁波宝隼资产管理有限公司、宁波梅山保税港区麦唯投资合伙企业(有限合伙)、农银汇理基金管理有限公司、诺安基金管理有限公司、诺德基金管理有限公司、鹏华基金管理有限公司、平安基金管理有限公司、平安证券股份有限公司、上海奇点跃迁私募基金管理有限公司、前方基金管理有限公司、前海鹏安健康产业股权投资基金管理(深圳)有限公司、青岛金光紫金创业投资管理有限公司、青岛止定私募基金管理有限公司、泉果基金管理有限公司、群益证券投资信托股份有限公司、日王日王股份有限公司、瑞银证券有限责任公司、睿远基金管理有限公司、厦门福信金融控股有限公司、山东嘉信私募基金管理有限公司、山东金仕达投资管理有限公司、山西证券股

份有限公司、上海博笃投资管理有限公司、上海乘是资产管理有限公司、上海道仁资产管理有限公司、上海德汇集团有限公司、上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)、上海国际信托有限公司、上海国泰海通证券资产管理有限公司、上海海宸投资管理有限公司、上海禾升投资管理有限公司、上海合道资产管理有限公司、上海和谐汇一资产管理有限公司、上海和谕私募基金管理有限公司、上海恒穗资产管理中心(有限合伙)、上海汇正财经顾问有限公司、上海嘉世私募基金管理有限公司、上海金曼私募基金管理有限公司、上海九方云智能科技有限公司、上海开煜股权投资基金管理有限公司、上海康橙投资管理股份有限公司、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、上海名禹资产管理有限公司、上海宁泉资产管理有限公司、上海盘京投资管理中心(有限合伙)、上海七叶树资产管理有限公司、上海勤远私募基金管理中心(有限合伙)、上海泉汐投资管理有限公司、上海睿郡资产管理有限公司、上海润义投资管理有限公司、上海尚顺投资管理合伙企业(有限合伙)、上海申银万国证券研究所有限公司、上海世亨私募基金管理有限公司、上海五地私募基金管理有限公司、上海禧弘私募基金管理有限公司、上海钊远私募基金管理有限公司、上海益和源资产管理有限公司、上海银叶投资有限公司、上海甬派商务咨询中心(普通合伙)、上海于翼资产管理合伙企业(有限合伙)、上海元昊投资管理有限公司、上海云门投资管理有限公司、上海至璞资产管理合伙企业(有限合伙)、申港证券股份有限公司、深圳抱朴资产管理有限公司、深圳和君正德资产管理有限公司、深圳宏鼎财富管理有限公司、深圳进门财经科技股份有限公司、深圳璟澄资本、深圳前海华杉投资管理有限公司、深圳深高私募证券投资基金管理有限公司、深圳市弘洛私募证券投资基金管理有限公司、深圳市金之灝基金管理有限公司、深圳市开宝资产管理有限公司、深圳市凯玄投资有限公司、深圳市珞瑜私募证券投资基金管理有限公司、深圳市尚诚资产管理有限责任公司、深圳市兴亿投资管理有限公司、深圳市纵贯资本管理有限公司、深圳星睿资产管理有限公司、世嘉控股集团(杭州)有限公司、水木创业投资(香港)有限公司、苏州景千投资管理有限公司、苏州迈为科技股份有限公司、太平基金管理有限公司、天风证券股份有限公司、天治基金管理有限公司、万联证券股份有限公司、北京沃虎私募基金管理有限公司、西安敦成私募基金管理有限公司、西部利得基金管理有限公司、西部证券股份有限公司、信达澳亚基金管理有限公司、信泰人寿保险股份有限公司、玄卜投资(上海)有限公司、循远资产管理(上海)有限公司、阳光资产管理股份有限公司、野村东方国际证券有限公司、易唯思商务咨询(上海)有限公司、银华基金管理股份有限公司、圆信永丰基金管理有限公司、云南约牛软件科技有限公司、长城基金管理有限公司、长城证券股份有限公司、长江养老保险股份有限公司、长江证券股份有限公司、长盛基金管理有限公司、招商信诺资产管理有限公司、招商证券股份有限公司、浙江米仓资产管理有限公司、浙江象舆行投资管理有限公司、浙商证券股份有限公司、中国对外经济贸易信托有限公司、中国国际金融股份有限公司、中国人寿保险(集团)公司、中国银河证券股份有限公司、中荷人寿保险有限公司、中盛晨嘉(深圳)私募证券投资基金管理有限公司、中泰证券股份有限公司、中信保诚基金管理有限公司、中信保诚资产管理有限责任公司、中信建投基金管理有限公司、中信建投证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、中银国际研究有限公司、中邮保险资产管理有限公司、中邮创业基金管理股份有限公司、中邮人寿保险股份有限公司、中邮证券有限责任公司、中原证券股份有限公司、重庆渝汇投资(集团)有限公司、珠海德若私募基金管理有限公司等机构投资者共 316 人。