

证券代码：300776

证券简称：帝尔激光

武汉帝尔激光科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-001

投资者关系 活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☒其他 <u>电话会议</u>
参与单位名称	中信证券股份有限公司、国海证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司、太平洋证券股份有限公司、摩根士丹利、长江证券股份有限公司、朱雀基金管理有限公司、上海东方证券资产管理有限公司、华泰证券股份有限公司、天风证券股份有限公司、高盛(中国)证券有限责任公司、国金证券股份有限公司、财通证券股份有限公司、华安证券股份有限公司、富国基金管理有限公司、国彤创丰私募基金管理有限公司、东北证券股份有限公司、中国银河证券股份有限公司、东方财富证券股份有限公司、东海证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、东方基金管理股份有限公司、中加基金管理有限公司、国信证券资产管理有限公司、兴证全球基金管理有限公司、摩根大通公司、武汉美阳投资管理有限公司、长安国际信托股份有限公司、中银国际证券股份有限公司、上海申银万国证券研究所有限公司、深圳市康曼德资本管理有限公司、兴业证券股份有限公司、理想汽车、中信期货有限公司、北京国教投资基金管理有限公司、上海天猷投资管理有限公司、IGWT Investment 投资公司、摩根士丹利亚洲有限公司、中国民生银行股份有限公司、景顺长城基金管理有限公司、Ofionk Capital、浙商证券股份有限公司、开源证券股份有限公司、上海云门投资管理有限公司、工银安盛资产管理有限公司、长江证券(上海)资产管理有限公司、圆信永丰基金管理有限公司等 105 家机构及相关人员。
时间	2025 年 4 月 28 日 10:00-11:30

地点	线上电话会议、公司会议室。
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理李志刚先生 董事、副总经理段晓婷女士 财务负责人、董事会秘书刘志波先生
投资者关系活动主要内容介绍	武汉帝尔激光科技股份有限公司（以下简称“公司”或“帝尔”）在微纳级激光精密加工领域深耕多年，是国内首次将激光技术导入光伏太阳能电池路线的国家高新技术企业，公司深耕光伏，通过技术的开发来提升电池的转换效率，降低发电成本，同时也会拓展到半导体、面板显示和消费电子领域。 2024年，是极不平凡的一年。对于光伏行业来说，这一年尤其充满挑战。行业面临产能阶段性过剩的困境，寒冬之下，无人幸免，帝尔也同样感受到了行业传导而来的压力。 面对行业低谷，公司坚持发扬帝尔的优良传统，始终将创新作为穿越周期的致胜法宝。公司的BC项目已经开始展现出比较好的市场表现，TOPCon Poly减薄(TCP)项目、组件项目也将给我们带来不错的机会。公司的TGV项目在订单上有了新的突破，还实现了海外订单；巨量转移等项目也取得了一定进展。荣誉方面，公司顺利通过国家级制造业单项冠军示范企业复核，继续保持单项冠军企业的荣誉，这也是对企业在特定细分领域的全球领先地位的认可；取得了国家企业技术中心、国家级绿色工厂等重量级荣誉资质，获得了湖北省科技进步奖一等奖这一殊荣。 一、经营方面： 2024年：营业收入20.14亿元，同比增长25.20%；实现净利润5.28亿元，同比增长14.40%；经营活动产生的现金流量净额-1.64亿元，同比下降121.09%；毛利率46.93%，毛利率保持稳定，体现出公司较高的技术壁垒；净利润率26.19%，较2023年下降2.47个百分点，主要系资产减值损失的计提增加所致。

截止2024年12月31日，公司资产负债率47.67%，相较于上年末的55.28%，下降了7.61个百分点，主要为应付账款及合同负债减少所致，整体而言，公司的长期偿债能力是非常稳健的，同时，公司速动比率为1.81，体现了较强的短期偿债能力。

2025年一季度：公司实现营业收入5.61亿元，同比增长24.55%；毛利率47.9%，保持稳定；归属于上市公司股东的净利润1.63亿元，同比增长20.76%；经营活动现金流净额-1.8亿元，主要系收款以银行承兑汇票为主，付款以现金为主所致。

截止2025年3月31日，公司存货17.58亿元，合同负债17.45亿元。

二、业务方面：

2024年，公司多项新技术实现突破，在TOPCon、XBC等激光技术上，均有全新激光技术覆盖及订单实现，应用于背接触电池（BC）的全新激光微蚀刻设备，技术领先，并持续取得头部公司量产订单，公司2024年10月8日公告了日常经营重大合同，订单金额合计为12.29亿元（不含税），该合同的签订，进一步扩展了公司的产品线，是继公司上半年TOPCon工艺LIF设备外，在XBC激光新工艺上取得的重大进展，也给光伏行业带来新的量产技术；组件方面，公司正在研发创造的激光新焊接工艺，可以简化生产工艺，减少电池片的损伤，提高焊接质量；TGV激光微孔设备，公司已经完成面板级玻璃基板通孔设备的出货，实现了晶圆级和面板级TGV封装激光技术的全面覆盖。

三、投资者互动主要内容

1.中美关税政策对公司的影响？

答：对公司而言：销售出口部分：主要出口东南亚、韩国、欧洲等国家和地区，美国出口占比较小。采购进口部分：公司光学器件有部分进口，主要来源于欧洲、美洲、亚洲等地区，可选供应商较多。目前仅有一款设备的激光源产自美国，其他激光源和光学器件，均来自非美国区域。对于产自美国的激光源，该供应商在非美国地区也有生

产工厂。整体而言，关税政策对公司的影响有限。

2.公司产品在海外市场布局。

答：公司2024年中国大陆以外地区占营业收入比重是9.5%，海外扩产以PERC电池和TOPCon电池为主，主要包括美洲、欧洲和亚洲的相关客户。公司主要提供激光相关设备和技术，海外订单毛利率会高于国内。

目前，公司在新加坡设有子公司，以研发为主，同时承接部分海外区域订单的生产。公司也有海外销售团队，跟客户一直保持合作和联系。

3.展望一下BC和TOPCon市场趋势。

答：根据近日中国电力企业联合会太阳能分会、莱茵技术发布的《背接触（BC）电池技术发展白皮书》，预计2030年，BC全球市场占有率突破60%。因此，我们预计未来几年BC产能将持续增长，2025年BC预计有50-60GW的扩产需求；预计2025年TOPCon国内新增产能不多，国外会有部分新增产能。

4.公司组件激光焊接方案的优势，客户端进展。

答：公司组件激光焊接技术简化了整个组件焊接流程，并通过整版焊接技术提升了焊点质量与性能。此外，该技术具有高兼容性，能与电镀、MBB、0BB等工艺兼容，并采用局部加热方式代替传统红外加热，增强组件生产的灵活性和效率，适合未来光伏薄片工艺需求。使用公司组件焊接方案，可以用更细的焊带，减少银浆耗用量。有助于下游客户进一步提升双面率。组件激光焊接方案已实现中试线订单。

5.公司在HBC上的布局。

答：HBC工艺需要用到激光技术，目前公司有2-3道激光方案在对接，部分设备完成交付，客户正在研发中。

6.公司在TOPCon 电池上，激光选择性减薄激光工艺（poly finger）

	进展，单GW价值量。 答：应用于TOPCon 电池上激光选择性减薄激光工艺（poly finger）的TCP激光设备，公司已与六七家客户保持合作，TCP激光设备有0.2%左右的效率提升，在双面率有5%左右的增加，今年已获批量订单，单GW价值量800多万。 7.TGV设备进展。 答：2024年TGV有新增订单，包括海外客户，已实现了晶圆级和面板级TGV封装激光技术的全面覆盖。目前，市场以中试线为主。该技术可应用于先进封装、新型显示等行业。 8.2025年Q1营业收入设备构成分解。 答：2025年Q1季度营业收入结构：主要是TOPCon激光设备，也有BC激光微刻蚀设备。 9.公司2024年和2025年Q1经营活动现金流净额为负数，请问原因？ 答：2024年和2025年Q1经营活动现金流净额分别是：-1.64亿、-1.8亿。受下游客户经营影响，客户回款账期长，回款难度增加。相应地，公司加强了回款管理，全年在收入持续增长的情况下，应收账款余额没有大的变动。2025年Q1公司收取的银行承兑汇票大幅增加，收款以银行承兑汇票为主，付款以现金为主，导致经营活动现金流净额为负数。 公司交流人员与投资者进行了充分的交流与沟通，严格按照有关制度规定，没有出现未公开重大信息泄露等情况。
附件清单 （如有）	无。
日期	2025 年 4 月 28 日