

证券代码：688032

证券简称：禾迈股份

杭州禾迈电力电子股份有限公司投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input checked="" 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	东吴证券、长江证券、中信证券等 100 余人。
时间	2026 年 1 月 23 日
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	总经理、董事：杨波 财务总监：李鑫媛 董事会秘书：梁君临
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、 介绍环节</p> <p>总经理杨波先生：各位投资者好，感谢各位抽空参加这次线上交流。借此机会跟大家沟通一下禾迈股份 2025 年的情况，以及 2026 年或者是更长时间的一些公司的战略规划和展望。</p> <p>二、 问答环节</p> <p>Q1: 2025 年度业绩预亏的原因？ A: 公司坚定未来发展的战略规划，由单一的设备供应商逐步向全面光储解决方案供应商转型。在战略转型过程中，受产品结构变化影响，公司整体毛利率有所下降；同时，公司大力加强人才储备，大幅增加了研发与销售方面的投入，深耕本地化布局，为整体业务的开展积蓄力量。</p> <p>Q2: 2025 年度的营收规模有没有缩减？ A: 公司 2025 年度营业收入整体保持相对稳定。</p> <p>Q3: 公司是如何转型的？ A: 从单一的设备供应商逐步向全面光储解决方案供应商转型过程中，公司对整体产品结构、组织架构进行了优化，</p>

	<p>对内精分战略模块，对外细化市场布局。由此前扁平化的职能划分细分到目前的3个事业部，6条产品线，端对端拉通产品研发到上市的整个阶段，对该产品的商业性负责；另外我们加强了营销服团队的搭建，持续布局完善全球化运营体系，基本完成了主要销售区域的本地化运营管理建设。</p> <p>Q4:能介绍一下2025年储能系统业务的大概情况吗？ A: 储能业务保持一个快速增长，具体的收入情况请关注我们后续披露的年度报告。公司从单一交流侧走向储能系统，渠道转向项目制，研发-销售-体系方面都做出了一些改变为业务的快速发展提供支撑。目前公司也积累了一定的项目经验和商业机会，预计未来几年储能系统的营业收入将有较大的提升。</p> <p>Q5: 目前研发和销售人员的规模？ A: 目前研发和销售人员合计大约900余人。这也是公司近几年的重点布局和规划，为公司长期持续稳定发展提供坚实基础。</p> <p>Q6: 电芯涨价对公司业务的影响？ A: 电芯涨价会逐渐传导到下游，压缩一定的利润空间，特别是国内市场。但是从长远来看，海外储能业务正在起量，海外储能业务的毛利率相对较高，国内外结合起来，原材料的涨价影响可以逐渐中和。</p> <p>Q6:对于微逆产品的销量下滑怎么看？ A: 从市场端来看，纯光伏需求增速放缓，光储市场需求增加，但是公司始终占据微逆市场龙头地位，除北美地区外保持出货量第一；从产品端来看，公司通过不断迭代新产品来稳定毛利率，2025年度微逆的毛利率维持在40%以上。</p> <p>Q7: 关于研发、销售费用投入的规划。 A: 2025年对比2024年研发、销售费用大幅增长。未来几年会保持一个温和增长的态势，不会有剧烈的大幅波动。</p>
附件清单	无
关于本次活动是否涉及应当披露重大信息的说明	本次活动不涉及应当披露重大信息。
日期	2026年1月23日

