



投资者关系活动记录表

证券代码：600114

证券简称：东睦股份

编号：2022-IRM-010

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(2022年第三季度业绩交流会)		
参与单位名称及人员姓名 (排名不分先后)	泰康资产、华夏基金、招商证券、中信证券、工银瑞信、相聚资本、天铨控股(北京)股份有限公司、上海乾瞻资产、上海景领投资、上海南土资产、嘉实基金、上海青鼎资产、银河基金、中银基金、禾永投资、中银国际证券、海南和煦私募基金、上海禧弘私募基金、珠海横琴粤信资产、玄卜投资(上海)有限公司、兴证全球基金管理有限公司、西南证券等机构共 35 名参会者。		
时间	1、2022 年 11 月 1 日 10:00~11:00 2、2022 年 11 月 1 日 14:00~14:45 3、2022 年 11 月 1 日 15:00~16:00 4、2022 年 11 月 2 日 13:30~14:40		
地点	公司 211 会议室		
上市公司接待人员姓名	董事会秘书、副总经理兼 财务总监：肖亚军	记录人员姓名	徐璐瑶
投资者关系活动主要内容如下： 一、公司基本情况介绍 公司董事会秘书、副总经理兼财务总监肖亚军先生简要介绍了公司基本情况： 东睦股份成立于1958年，目前拥有粉末压制成形P&S、软磁复合材料SMC和金属注射成形MIM三大新材料技术平台，致力于为新能源和高端制造提供最优新材料解决方案及增值服务，目前产品主要应用于光伏、汽车、消费电子、家电等领域。 公司目前拥有国家级企业技术中心、博士后科研工作站、国家认可实验室等创新平台，截至2022年三季度末，公司拥有国家技术发明二等奖2项，主持制定国家标准4项，行业标准7项和浙江制造团体标准1项。 二、公司 2022 年第三季度经营情况介绍 2022年前三季度，公司实现营业收入274,115.21万元，同比增长1.86%，其中主营业务			



收入270,986.98万元，同比增长1.65%；实现归属于上市公司股东的净利润9,388.33万元，同比增长10.91%，实现归属于上市公司股东扣除非经常性损益的净利润8,359.44万元，同比增长10.81%；经营活动产生的现金流量净额27,483.58万元，同比增长153.71%。报告期内四项费用4.61亿，对比同期5.14亿下降10.33%，占营业收入比例16.82%，同期占比19.11%。其中研发费用1.98亿元，占营收比例7.22%，同期2.28亿元，占比8.46%，下降主要系减少了MIM研发投入，增大了SMC研发投入。

公司自2021四季度以来，单季度归母净利润出现反转趋势。2021年四季度单季归母净利润-5,882.79万元，扣非后归母净利润-11,471.10万元；2022年一季度单季归母净利润688.61万元，扣非后归母净利润-273.84万元；二季度单季归母净利润4,119.19万元，扣非后归母净利润4,322.15万元；三季度单季归母净利润4,580.53万元，扣非后归母净利润4,311.13万元。

报告期内，公司对外积极克服宏观经济环境和疫情冲击的影响；对内紧紧围绕“以粉末压制成形P&S、软磁复合材料SMC和金属注射成形MIM三大新材料技术平台为基石，致力于为新能源和高端制造提供最优新材料解决方案及增值服务”的发展战略，报告期内紧抓新能源行业发展机遇，持续推动技术开拓创新和降本增效工作，实现了新能源软磁复合材料SMC销售收入持续快速增长。

2022年前三季度经营情况小结：

从前三季度经营数据看，公司经营出现反转向上的趋势，并实现了淡季不淡；新能源软磁复合材料成为公司前三季的突出亮点；公司发展战略更加清晰，定位更加精确，三大技术平台融合驱动发展，立足制造业升级，聚焦新材料，服务国家新能源和高端制造。

二、投资者提出的问题及公司回复情况

问：公司SMC产品毛利率情况？如何进行提升？

答：公司2022年度将SMC板块战略调整为最优先级发展板块，目前已在光伏Fe-Si-Al、Fe-Ni、Fe-Si等全材料系布局。2022年3月收购完成制粉公司（德清鑫晨公司）纳入公司合并报表范围，延伸上游产业链，并着手在山西布局新生产基地，将其定位成高效率、低成本的生产基地，扩大SMC板块产能，通过规模效应摊薄成本，同时不断进行工艺改善和技术突破，提升生产、质量、自动化等水平，开发新品拓展应用领域，提升产品附加值，以提升公司SMC产品毛利率。

问：公司SMC产能情况？

答：公司于2021年12月在山西东睦现有空置场地先行启动年产6000吨软磁复合材料生产线基地建设，同时储备人员和技术，截至目前，该基地已建成并部分投产；浙江东睦科达明年1月前可具备年产4万吨的生产能力。

公司在山西建设SMC第二生产基地，以山西东睦磁电有限公司为实施主体，建设“年产



6万吨软磁材料产业基地项目”，达产后预计可实现年产6万吨软磁材料的生产能力。截至目前，山西东睦磁电有限公司已经注册登记完毕。该项目的后续建设将根据计划尽快推进，在取得土地后先行完成建设公共设施，设备根据业务情况逐步投入，产能方面根据市场和客户等情况动态判定。

问：公司SMC下游主要方向？SMC发展战略？

答：公司SMC目前下游主要客户为光伏，约占42%，此外还有新能源汽车和家电、4G/5G等领域客户。公司收购浙江东睦科达时主要考虑进行汽车和电机领域相关技术储备，进行光伏Fe-Si-Al、Fe-Ni、Fe-Si等全材料系布局。目前国内光伏主流客户多为公司主要客户，且公司积极布局海外市场。公司SMC板块在抓住光伏发展机遇的同时，融合P&S技术和MIM技术，发挥客户、技术等协同优势，大力挖掘新能源汽车等相关业务。

问：公司MIM板块发展战略？

答：根据公司2022年前三季度情况来看，MIM板块整合效果有所显现。MIM是公司三大技术平台之一，不仅仅服务于消费电子领域，可发展不同应用场景。

公司MIM板块在消费电子领域重点发展折叠屏铰链的同时，大力推进医疗器械、汽车等长周期业务，不断进行技术储备，深度挖掘应用场景。目前主要工作为尽快完成整合工作，向连云港和华南基地转移，利用低成本优势提升毛利率。

问：公司P&S发展趋势？

答：国外P&S技术主要应用于汽车，国内主要应用于汽车和家电。目前来看，燃油汽车减少对P&S板块存在一定影响，但部分产品如减震器、泵类等零件可通用于燃油汽车、混动汽车和新能源汽车；与此同时，P&S还有家电、电动工具等可扩展的应用领域，也可将P&S技术融合到SMC产品的生产制造中，发展新的应用场景。

问：公司P&S和MIM发展情况？

答：公司P&S和MIM板块产能布局基本已完成，但受宏观环境和疫情等影响，目前产能利用率相对不足。公司P&S、MIM、SMC是三大技术平台，可发挥三大技术的技术和业务协同作用。未来几年主要发展SMC技术平台，在投资和人员配置上有一定倾斜。

问：公司三季度资产负债率约为57%，未来是否有融资需求？

答：公司目前P&S和MIM板块投资基本已完成，未来几年内重点投资SMC板块，且公司每年约4亿折旧摊销，经营性现金流表现良好，可满足公司滚动投资的需求。

问：公司SMC板块粉体供比？

答：公司SMC板块目前粉体基本由德清鑫晨自供。

问：公司SMC行业竞争格局？

答：公司SMC板块已进行全球市场布局。在发展光伏的同时，大力推进新能源汽车业务。



公司可通过P&S技术平台的优质客户和先进技术，大力推进SMC板块新能源汽车业务，但汽车产业链认证周期普遍较长。

问：公司MIM板块的竞争优势？

答：公司MIM板块也处于行业头部地位，有先进的技术储备和丰富的生产经验，其中主要有折叠屏手机铰链零件大批量量产的经验。

问：公司MIM子公司上海富驰和华晶的定位？

答：目前华晶已合并入上海富驰，可在客户同意的前提下根据具体情况确定具体生产基地。公司以上海富驰为公司MIM板块的研发中心、营销中心及生产制造示范中心，以连云港富驰智造为MIM低成本、大型现代化的生产基地，以华晶为贴近产业链的现代化生产基地。

问：公司在山西布局SMC生产基地有哪些成本要素？毛利率是否会有所提高，产能释放节奏？

答：公司考虑在山西布局SMC第二生产基地主要原因：1、山西子公司的技术、团队、管理水平均较为优秀；2、具备电力、人工等成本优势。公司拟将山西磁电公司打造成“高效率、低成本”的软磁材料生产基地，投产后有利于提高公司SMC板块产品毛利率。山西东睦磁电公司在取得土地后先行完成基础设施建设，设备将根据业务情况逐步投入，产能方面根据市场和客户等情况动态判定。

问：公司单一大股东为日方股东，目前公司经营治理情况？

答：公司目前单一最大股东为日本睦特殊金属工业株式会社，持有公司股份10.62%。日方股东睦金属信任公司发展，公司日常经营以中方管理团队为主，睦金属不直接参与公司日常经营，通过董事会参与公司重要经营决策。

问：公司此前收购浙江东睦科达的考虑？

答：公司基于粉末冶金主业，积极进行新技术、新工艺储备。SMC同属粉末冶金大类，公司基于发展汽车和电机领域相关技术储备考虑，收购浙江东睦科达60%股权，进行光伏Fe-Si-Al、Fe-Ni、Fe-Si等全材料系布局。2022年基于后续发展考虑，收购其剩余40%股权，提升运营和管理效率。

问：公司收购德清鑫晨公司？

答：德清鑫晨公司生产磁性粉体，公司基于延伸产业链考虑，于2022年收购其100%股权，实现SMC原材料自主可控，有利于提升SMC板块利润率。

问：公司SMC板块订单波动性？

答：根据下游行业有所不同，汽车行业订单较为明确，光伏行业订单相对波动性较大。

问：公司SMC和另外两个板块协同效应？

答：目前SMC产品形状较为简单，未来将趋于复杂化，而公司P&S和MIM技术皆适合生产

结构复杂零件，可将相关工艺优势融合到SMC产品生产制造过程中，充分发挥技术协同效应。

问：公司对三大技术平台定位？

答：公司以P&S、SMC和MIM三大新材料技术平台为基石，致力于为新能源和高端制造提供最优新材料解决方案及增值服务。三大技术平台都要做厚、做深，目前P&S和MIM板块的资源配置已基本完成，短期内各方面资源向SMC板块倾斜，未来三大板块齐头发展。

附件清单（如有）	无
备注	交流过程中，公司接待人员与投资者严格按照有关制度规定，不存在未公开重大信息泄露等情况。