

证券代码：300835

证券简称：龙磁科技

## 安徽龙磁科技股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：T2022-015

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 checked="" type="checkbox"/> 其他：电话会议 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称 及人员姓名	见附表
时间	2022年12月12日-13日
地点	电话会议
上市公司接待 人员姓名	董事、副总经理朱旭东；董事会秘书、副总经理冯加广；证券事务代表王慧
投资者关系 活动主要内容 介绍	<p><b>1、公司近期收购恩沃新能源的背景及目的。</b></p> <p>答：在全球碳中和目标、地缘政治变化及能源短缺背景下，能源结构加速向清洁能源转型。随着光伏经济性逐步凸显，全球光伏装机市场持续向好，光伏迎来快速发展机遇，随着户用光伏渗透率的提升和电站直流侧安全标准的建立，具备更安全 and 更高效特性的微型逆变器将得到更加广泛的运用，微型逆变器凭借其低压接入特性，彻底解决光伏发电系统中的运维触电风险、火灾风险及施救等风险，是分布式发电系统建设的优选方案之一，具有广阔的市场前景。</p> <p>恩沃新能源成立于2016年，其核心研发团队成员具有较强的专业背景与研发实力，微型逆变器产品已通过全球众多国家和地区认证，涵盖了欧洲，大洋洲，南美洲和亚洲的等主要海外市场，技术已被应用于全球数以万计的安装项目和工程项目中。</p> <p>龙磁科技自成立以来一直致力于磁性材料系列产品的研发、生产和销售，目前已形成年产4万吨高性能永磁铁氧体湿压磁瓦产能，并布局了近万吨软磁粉芯产能及相关软磁器件产业，初步形成“磁粉—粉芯—器件”软磁产业链，公司软磁复合材料具有磁芯损耗低，饱和磁通密度高等优势，在收购标的主要产品微型逆变器的升压和逆变电路中有广泛应用，本次收购完成后，将完善公司在新能源领域的产业布</p>

局，切实推进公司战略发展与转型升级，实现大客户等资源的协同与整合，进一步提升公司核心竞争力。

## **2、本次收购的交易结构**

答：公司出资 1.2 亿元收购原股东 41.38%股权，并向恩沃新能源增资 6000 万元。交易完成后，龙磁科技持有恩沃新能源约 51.43%股权，恩沃新能源成为龙磁的控股子公司。

## **3、收购完成后的整合计划**

答：上市公司将向收购标的董事会派驻 3 位董事，占董事会席位的 3/5，董事长由上市公司高管担任，财务负责人由上市公司指派。总经理和技术负责人由收购标的创始团队人员担任。上市公司将保留标的现有的业务部门，并发挥海外市场优势，抽调精英业务人员，组建专业销售团队，为收购标的市场赋能，加速提高收购标的的市场占有率。

## **4、微型逆变器行业近年来较受资本追捧，龙磁科技最终能并购恩沃新能源的主要原因有哪些？**

答：首先，微型逆变器是公司软磁产业链的进一步延伸，符合上市公司的发展规划，在上市公司的扶持下，将快速提升并购标的经营管理水平和盈利能力，软磁产品在微型逆变器的成本约占总成本的 10%，并购完成后也有利于形成收购标的成本上的竞争力，并购的实现能达到双方战略上的双赢；其次，收购标的主要创始人是海外市场+技术出身，与上市公司实控人的背景和创业历程有很多相似之处，随着谈判过程的深入，双方基于理念契合，较快建立信任，最终形成合力；第三，微型逆变器的应用市场主要在欧洲、北美、南美等地区。龙磁科技深耕磁性材料行业近 30 年，海外市场布局完善，在德国，墨西哥，日本等地设有海外销售中心及客户服务平台，公司将利用现有的销售力量和销售网络，和标的公司形成优势互补，促进标的公司快速发展。

## **5、恩沃新能源的主要产品及市场分布**

答：主要微逆产品为一拖一和一拖二，也有部分一拖四产品，一拖一主要为 300W 和 360W，一拖二主要为 560W 和 720W。微型逆变器以户用为主，一拖一应用较多。产品主要销往葡萄牙、奥地利、德国、哥伦比亚、瑞士等欧美国家。

## **6、恩沃的技术来源？**

答：恩沃微逆技术源于中国最早微逆生产商盈威力，与国内同行上市公司的技术同源。恩沃的主要创始人最初在盈威力做研发，后期转销售，是销售加技术的复合

型人才，在微逆领域是非常稀缺的。

#### **7、微逆产品出货情况**

答：经与标的公司相关负责人沟通确认，今年的出货量预计约 15 万台套左右，明年预计在 30 万台套左右。

#### **8、恩沃产能是在什么地方？产能如何？**

答：工厂在浙江永康。微型逆变器属于轻资产行业，最核心的是算法，硬件主要是组装，非核心部件多为外协或者代加工，目前恩沃大概有 60 人左右，生产人员约占 50%，现有的人员规模预计可以满足年 30 万套的生产能力，工人经短期培训即可上手，产能扩充比较快。

#### **9：微逆产品目前出货价格大概是个什么水平？**

A：一拖一产品售价 400-800 元之间，720W 以上甚至 1200W 最高售价在 1600 元左右。与同行业上市公司同类产品价格基本持平或略高。

#### **10：南美市场需求如何？目前北美市场是否有覆盖？**

A：南美洲国家的光照时长非常长，特别像巴西这样接近赤道的国家，户用光伏的需求还是比较大的。Enphase 是微逆市场的领导者，在北美市场占据了绝对优势地位。恩沃体量较小，尚未在北美市场与其直面竞争，未来随着综合竞争力的提高，将拓展包括北美在内的更多市场。

#### **11、恩沃主流产品的盈利情况？**

答：国内行业头部毛利率都在 40%以上，甚至有的净利润就能达到 40%。目前恩沃毛利率不到 30%，主要是因为受到规模限制以及疫情影响。恩沃创始人团队疲于应对技术研发和组织生产，管理相对薄弱，未来上市公司将全面梳理并优化收购标的的各项流程，提升盈利能力。

#### **12、四季度我们的一个产量和销量大概是多少？**

答：今年 2-6 月份，恩沃受到新冠疫情区域封控的影响几乎处于停产状态，今年约 15 万套的出货量主要为 1 月份以及下半年的量，四季度出货量预计约占全年 15 万套的一半。目前微逆产品需求旺盛，销量约等于产量。

#### **13、产品在欧洲和南美那边都已经是通过验证可以直接出货的对吧？**

答：是的。ENVERTECH 为恩沃的自主品牌，已通过欧洲和南美多个国家的认证。

**14、我们明年的产品结构会有变化吗？比如说今年可能 300 瓦、360 瓦为主，明年会不会 1 拖 4 的产品会上量。**

答：1 拖 1，还是 1 拖多主要取决于家用需求，并不是拖的越多产品等级越高，

	<p>这是微逆的应用场景决定的。一般1拖8以上就不算做微逆产品了。</p> <p><b>15、收购完成之后股权的收购规划是怎么样的？</b></p> <p>答：我们已在协议里约定在达到业绩目标后，恩沃创始人团队有选择退出的权利，也初步约定了参考价格，目前双方共同的目标就是把微逆业务做大做强。</p>
附件清单	投资者关系活动参与单位及人员清单
日期	2022年12月13日

## 投资者关系活动参与单位及人员清单

（排名不分先后）

序号	公司	姓名	备注
1	深圳多鑫投资管理有限公司	李月华	
2	厦门金恒宇投资管理有限公司	王正婷	
3	上海趣时资产管理有限公司	李昊玥	
4	Hao Advisors Management Limited	roy	
5	厦门金恒宇投资管理有限公司	王喆	
6	上海重阳投资管理股份有限公司	庄达	
7	恒大人寿保险有限公司	朱涛	
8	红杉资本股权投资管理（天津）有限公司	闫慧辰	
9	光大保德信基金管理有限公司	林晓枫	
10	长江证券（上海）资产管理有限公司	姚远	
11	上海同犇投资管理中心（有限合伙）	李智琪	
12	上海鹤禧投资管理有限公司	李峥嵘	
13	中融基金管理有限公司	王可汗	
14	上海泾溪投资管理合伙企业（有限合伙）	邬丹妮	
15	淳厚基金管理有限公司	刘俊	
16	重庆德睿恒丰资产管理有限公司	江昕	
17	浙商证券股份有限公司	翁晋翀	
18	南方基金管理股份有限公司	黄可心	
19	上投摩根基金管理有限公司	薛晓敏	
20	长城财富保险资产管理股份有限公司	胡纪元	
21	信达澳银基金管理有限公司	马绮雯	
22	PICC INVESTMENT FUND SPC	张显宁	
23	北京比特资本投资管理有限公司	陈颖	
24	新华基金管理股份有限公司	赵强	
25	深圳多鑫投资管理有限公司	成佩剑	
26	中信证券股份有限公司	黄 哲	
27	上海名禹资产管理有限公司	王友红	
28	Franklin Templeton Investments (asia) Limited	Tony Sun	
29	上海东恺投资管理有限公司	朱冰兵	
30	淳厚基金管理有限公司	陈文	
31	嘉实基金管理有限公司	谢泽林	
32	中邮人寿保险股份有限公司	朱战宇	
33	东海基金管理有限责任公司	杨红	
34	深圳市景泰利丰投资发展有限公司	吕伟志	
35	YONG RIVER CAPITAL LIMITED	何宝	
36	上海合道资产管理有限公司	江鹏	
37	西部利得基金管理有限公司	温震宇	
38	进门财经	杜南青	
39	北京锦桐私募基金管理有限公司	许大伟	
40	睿远基金管理有限公司	李武	
41	中国人保资产管理有限公司	肖瑛	

序号	公司	姓名	备注
42	广发银行股份有限公司	陈桂	
43	路博迈投资管理（上海）有限公司	王寒	
44	烟台市中天汇富私募投资基金管理有限公司	张洛	
45	广发基金管理有限公司	张建宾	
46	建信理财有限责任公司	杨璇	
47	中信聚信（北京）资本管理有限公司	王森	
48	珠海普罗湘宁资产管理有限公司	张涵	
49	上海东恺投资管理有限公司	杨渝	
50	中信建投证券	王介超、郭衍哲	
51	北京京西创业投资基金管理有限公司	叶芊	
52	China Securities (International) Finance Holding Company Limited（中信建投（国际）金融控股有限公司）	于沐阳	
53	厦门金恒宇投资管理有限公司	岑旖	
54	泰康养老保险股份有限公司	李恩国	
55	Octo Rivers Asset Management (HK) Limited	胡金戈	
56	上海途灵资产管理有限公司	赵梓峰	
57	明世伙伴基金管理（珠海）有限公司	孙勇	
58	中邮创业基金管理股份有限公司	李俊	
59	嘉实基金管理有限公司	蔡峰	
60	华润元大基金管理有限公司	哈含章	
61	厦门金恒宇投资管理有限公司	容杰	
62	宁波梅山保税港区新沙鸿运投资管理有限公司	张姝艺	
63	北京天时开元股权基金管理有限公司	王金帅	
64	上海辰翔私募基金管理有限公司	白晗	
65	信达澳银基金管理有限公司	伏涛	
66	华创证券资管	吴华	
67	中科沃土基金管理有限公司	黄艺明	
68	惠升基金管理有限责任公司	章韧	
69	深圳望正资产管理有限公司	李楠	
70	上海润时私募基金管理有限公司	雷鸣	
71	上海青沣资产管理中心（普通合伙）	汤照远	
72	上海环懿私募基金管理有限公司	杨伟	
73	国泰基金管理有限公司	申坤	
74		赵宽款	
75		杨丽宁	
76	新疆前海联合基金管理有限公司	胡毅发	
77	建信信托有限责任公司	程亦涵	
78	厦门金恒宇投资管理有限公司	陈超	
79		邵三才	
80	Citadel Asia Limited	Sybil	
81	北京京西创业投资基金管理有限公司	叶芊	
82	北京成泉资本管理有限公司	王雯珺	
83	上海鹤禧投资管理有限公司	李峥嵘	
84	汇添富基金	马翔 花秀宁 李华伟	

序号	公司	姓名	备注
85	兴证全球基金	孟维维	
86	聚鸣投资	钱子毅 贺云龙	
87	国金证券	宋洋	
88	华创证券	姚德昌	
89	农银汇理	任仕卿 佐腾飞 周子涵	