

证券代码：002056

证券简称：横店东磁

横店集团东磁股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2022-010

投资者关系活动类别	<input 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（投资者线上交流会）
参与单位名称及人员情况	长江证券、银华基金、申万菱信、中信证券、淡水泉投资、海通证券、国海富兰克林、博时基金、建信基金、鑫元基金、中泰证券、平安养老、浙商证券、华鑫证券等 64 人
时间	2022 年 5 月 20 日—21 日
地点	
上市公司接待人员姓名	吴雪萍、何悦
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司参加了多家机构投资者的电话交流会，与投资者就公司的经营、发展、财务等方面进行了沟通。现将线上交流时的问答环节主要内容整理如下：</p> <p>1、最近欧盟委员会发布的再生能源计划，对公司有什么影响？</p> <p>答：欧委会提出的REPower EU方案强调了通过清洁能源发展实现对传统能源替代，加速推进了欧洲绿色能源结构转型，计划中提到欧盟将采取多项措施将2030年的新能源占比从40%提高至45%，2025年欧盟将实现光伏装机容量翻倍，且在2030年前新增光伏装机容量达到600GW。这意味着到2022-2030年欧盟光伏年均装机将超过46.8GW。公司从2011-2012年就开始深耕欧洲分布式市场，会为不同客户的不同的特定场景提供定制化服务。受欧洲市场的光伏装机的快速增长，今年Q1公司组件出货1.1GW，同比实现了翻番以上的</p>

增长。其中，出口到欧洲的占比70-80%，后续还会继续加大欧洲市场的开拓力度。

2、公司在欧洲市场的销售方式能否介绍下？

答：公司在德国、荷兰设有子公司，同时在法国、英国、西班牙等国设立了办事处，我们聘请了当地专业的技术、销售、管理人员，搭建了高效的当地化服务团队，进行周边国家市场的开拓与售后服务。同时，设立了多个仓储配送点，以更好地就近服务于客户。销售模式上为直销和分销相结合，分销占比约 70%。

3、黑组件的市场空间有多少？

答：黑组件市场相对小众，没有第三方的测算数据，我们自己测算总量市场大概在 4GW 左右，市场量在增长，但它的市场增速会小于整个分布式市场增速，因为它安装在居民深色系屋顶会更契合更美观，尤其是中北欧国家那边的屋顶。如建筑物是白墙黑瓦一类的也非常适合安装黑组件，基此，我们也在积极拓展欧洲外的其他国家或地区，国内有在参与美丽乡村建设项目，今年在江苏北部会有试点项目建成。公司做好黑组件在提升客户满意度的同时，也能提升公司的品牌知名度，有利于公司进一步拓展分布式市场，也有利于公司后续拓展集中式市场。

4、更多头部企业介入黑组件市场后，溢价是否会消失？

答：我们并不认为这个溢价会消失。首先，黑组件是一个相对小众的市场。其次，其他企业想要介入这个市场是看重它的溢价，但我们溢价没有很高，是合理的价格，本身黑组件成本也会比常规组件要高一点，同时还要满足客户的定制化需求。第三，黑组件的制作是个系统性工程，新介入的企业需要在物料搭配和管控上付出更多成本，本身溢价不高，产线切换成本又比较高，如果溢价消失，那也会影响他们参与这个市场的意愿度。

5、今年组件后续单 W 盈利趋势？

答：今年组件 Q1 单 W 盈利 1 毛左右，从目前的经营情况看，预计 Q2 的出货量和整体盈利均能保持一季度的景气度，Q3-Q4 盈利情况还不确定，主要还得看材料端价格走势。

6、能否介绍一下公司光伏产业的中长期战略布局？

答：市场端，公司会继续做深做透分布式市场，体量大了后也

会介入集中式市场。产品端，在强化现有 PERC 产能的基础上，后续会根据技术路线和装备成熟情况择机做 N 型 TOPCon 和 P-IBC 的产能扩张。具体的投资规模和投资时间请关注我们后续的投资决策公告。我们认为 TOPCon 技术属于目前比较成熟的技术，比较适合集中式市场，公司已经做了一些前期研发工作，工艺路线和技术难点上没有绝对的门槛。而 P-IBC 技术与我们分布式市场定位很契合，公司已有小两年的技术积累，目前从初步试验结果看难度不大，组件端后续还需要工艺积累与装备供应商配合。

长远来看，我们希望在不同的阶段都能稳步且合理地扩张产能，逐步追赶一线企业，以规避技术迭代或设备更新带来太大的包袱或经营压力，我们更看重自身的经营耐力和可持续发展。

7、公司光伏产业除欧洲外，还会拓展哪些市场？

答：光伏产品应用于全球化市场，2021 年度，全球已有 26 个国家装机量超过 GW 级以上。首先，公司深耕欧洲分布式市场多年，该区域占公司出货量的比重超过 70%。后续我们仍会加大欧洲市场的拓展力度，争取荷比卢波、法国、德国等地市占率数一数二；其次，我们会加大以日韩为代表的亚洲等市场拓展；再次，我们也会加大澳洲、拉美、非洲等国家的市场开发力度。除海外的三大布局外，我们也会加大国内市场的拓展，例如加强与央企合作、选择合适区域开发光伏电站、推广分布式特色产品等。

8、公司光伏未来还会保持电池大于组件的产能布局吗？

答：公司早先是做电池起家的，近几年才慢慢地开始电池转组件的战略，基于长期合作的考虑，在一段时间内我们还是会保持电池产能适当比组件大的现状，以维系住海外 1GW+ 的电池客户和部分国内客户的需求。

9、公司磁材往年增长一直比较稳定，去年收入增长较快、毛利下降的原因？

答：去年磁材收入增长较快主要有两个原因，（1）永磁、软磁的出货量本身均有所增长；（2）去年原材料价格上涨，公司产品价格也随之上涨，使得收入增长较快。

公司磁材 20 年毛利约 30%，21 年毛利约 26%，毛利有所下降主要有两个因素：（1）原材料上涨影响了约 2% 的毛利；（2）运

输费用根据新会计准则的要求从销售费用转列入了营业成本，影响了 2%+的毛利。

10、公司磁材后续盈利情况？

答：公司磁材今年 Q1 受上游需求相对疲软的影响，出货量略有下降，价格向下游传导已有压力，而原材料价格同比去年已有较大上涨，因此盈利同比有所下降，后续盈利情况还要看材料端价格走势和下游市场供需情况，预计 Q2 会有所好转。

11、金属磁粉芯与铁氧体软磁的差异在哪？

答：两者在材料端和生产工艺上都有所不同。软磁铁氧体是指用三氧化二铁、四氧化三锰、氧化镍、氧化锌等原材料制成锰锌、镍锌类磁芯并通过压制、烧结、磨洗等工艺而制成，其中最主要原料是三氧化二铁。金属磁粉芯是指含有铁、硅及其他多种金属或非金属元素的粉末通过绝缘包覆、压制、退火、浸润、喷涂等工艺制成的磁芯，以铁镍、铁硅、铁硅铝、铁镍钼等为主。

12、金属磁粉芯是否会替代铁氧体软磁？

答：从市场规模看，铁氧体软磁的全球市场约 130 亿元，预计未来几年复合增长约 10%，磁粉芯全球市场在 40 亿元，受益于光伏和新能源汽车应用的增长，近几年其年复合增长会高于铁氧体软磁；从应用领域看，铁氧体软磁主要应用在各种电源主变压器、驱动变压器、PFC 电感、谐振电感；数据中心 1/2/3 次电源用变压器、DC/DC 芯片电感；高频电源变压器，基站电源滤波器、变压器等，磁粉芯主要应用在光伏逆变升压电感、充电桩、电动汽车逆变电感、UPS 电源储能、稳压滤波电感等。从性能指标看，小电流小功率应用方面始终会以铁氧体软磁为主，大电流大功率应用方面空间的允许的情况下，首选铁氧体软磁。也就是说大电流大功率部分会有一些替代，但因磁粉芯存在老化、散热、损耗高的问题，只会在空间小但功率要求高的地方形成部分应用。

13、公司锂电池从 2.5GWh 产能直接扩产 6GWh，下游市场订单有确定了吗？后续哪块应用领域增长较快？

答：公司产能是在现有市场拓展已产生缺口需求的基础上进行扩张的，新产能释放后公司将通过提升现有客户的采购比重，以及开发新客户来消化新建产能。比如，我们会加大力度开发电动工具

头部客户，提升在电动工具领域的占有率，也会加大便携式储能方面客户的开发，提升在便携式储能应用领域的占有率。

14、公司锂电池除了今年投的 6GWh 项目，明年还有扩产计划吗？

答：6GWh 锂电池项目预计今年年底建成投产，明年锂电池产业的主要任务是 6GWh 项目尽快达到满产满销。待新产能完全消化后，我们会结合自身的技术和市场供需情况再考虑是否要进一步扩产。

15、目前很多锂电池公司都在大肆扩产，到未来产能过剩的阶段，公司将如何应对？

答：近两年小动力市场增长趋势良好，使得不少友商加大的投资力度，若电芯的投资力度大于市场的增长幅度，则可能会出现阶段性的产能过剩。届时，一个企业的经营耐力和韧性就显得很重要。公司有着 40 多年的生产制造的管理经验优势，如精益制造、成本管控等，以及管理理念和解决问题方法的综合能力优势。同时，公司注重技术创新，并持续推进自动化、智能化、数字化的提升，从“制造”升级到“智造”，保证产品和技术是领先的，这些都会有助于公司参与市场竞争。

16、看公司年初公告了投资电感项目，公司电感产业的发展情况？

答：尚处于培育期。电感是公司软磁材料纵向延伸的重要布局，这两年我们在团队建设、系列产品开发（一体式电感、叠层电感、薄膜电感）和市场开发（汽车电子、消费电子、电脑、通信领域等）都做了不少工作。2021 年该业务模块收入约 7-8 千万，2022 年预计收入可超亿元。公司年初公告的 51 亿只电感项目是分三期投资的，首期在按计划有序推进中。

17、去年四季度业绩低于预期的原因？

答：去年四季度不及预期有两方面原因，经营层面：磁材和光伏都有受使用高价原材料的影响，磁材的永磁、软磁和光伏产业每一块均有 2-3 千万的影响。财务处理层面：公司特殊坏账计提也有约 3-4 千万。

18、最近人民币贬值是否会给公司带来不少收益？是否有套期

	<p>保值？</p> <p>答：公司光伏产业主要出口欧洲，以欧元结算为主，磁性材料产业有些美元结算，美元结算占比不大，会有少部分的收益。</p> <p>汇率波动方面，公司有自己专业团队会对汇率走势进行分析，同时会通过与客户约定汇率条款、按账期部分选择远期结汇等方面进行管理。公司会阶段性地锁汇，不同阶段锁的比例不同。</p> <p>19、目前回购进展情况？</p> <p>答：公司已回购将近 1.5 亿元，之后遇到季度报告披露的窗口期无法进行回购，目前股价已超回购上限金额，暂无法实施进一步的回购，我们会在回购期限内严格按照回购方案进行回购。</p> <p>20、公司今年有融资计划吗？</p> <p>答：现阶段公司会先通过自有资金和债权融资来推进项目的投资和落地。未来若有计划大投资的话，我们可能会拓宽融资渠道，采用债权或者债权股权相结合的方式助力产业发展。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2022 年 5 月 23 日</p>