

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：2022-012

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	海通证券、大成基金、浦银安盛、华泰柏瑞、嘉实基金、润晖投资、金鹰基金、泰达基金、农银汇理、大成基金、华宝基金、中邮基金、德邦基金、华商基金、华夏基金、天治基金、国泰基金、兴业基金、长盛基金、中海基金、北信瑞丰、中金基金、中金资管、西部证券、浙商证券自营、和谐汇一、领睿资产、磐泽资产、东兴基金、源乐晟、中意资产、睿远基金、潼骁投资、东证融汇资管、东吴基金、翼虎投资、世诚、歌汝私募、中信建投证券、红土创新基金、复胜资产、潼骁投资、摩根士丹利华鑫基金、绿金投资、远策投资、盈峰资本、汇添富基金、久铭投资、鹏华基金、中天证券自营、长江证券资管、国寿安保基金、东证资管、远策投资等 65 人
时间	2022 年 5 月 26 日
地点	
上市公司接待人员姓名	吴雪萍、徐倩
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、公司光伏电池和组件出货量及各市场比例情况？</p> <p>答：公司在去年 2.4GW 组件出货中，约 70%是出货到欧洲，不到 20%是日韩等其他国家，约 10%是在国内。在去年 2.4GW 电池出货中，大约 1/3 出货国外，2/3 是在国内。今年 Q1 出货来看，组</p>

件出货欧洲占比略有提升，电池出货国内占比有所提升。

2、公司在欧洲市场出货情况如何？有在欧洲做集中式市场吗？

答：我们在欧洲市场分布情况大概是中北欧国家占比超 30%，法国占比约 30%，德国占比约 20%，其他国家不到 20%。欧洲市场中，我们大约有 70%是分布式市场，30%是集中式。

3、公司光伏全年出货目标？组件单 W 盈利较高的原因？

答：公司计划今年组件出货 5GW，电池出货 3GW+。从 Q1 经营情况看公司保持了较好的盈利，组件综合单 W 盈利在 1 毛左右，这主要是受益于产品和市场的差异化布局。就光伏产业而言，不同区域、不同电站类型的组件盈利情况不同。按区域分，国内市场<国外市场；按项目分，集中式大项目<工商业分布项目<户用分布项目<黑组件分布项目。而公司组件约 70-80%出口到欧洲，黑组件占总出货量的 30%。相比于部分头部企业，因其产能规模大，集中式项目占比会更高些。未来随着公司的产能扩张，集中式市场销售占比也会逐步提升，届时公司组件的盈利结构也会有所变化。

4、公司黑组件是全部出口吗？黑组件出货出货量占比有多少？

答：公司黑组件以出口为主，公司黑组件出货约占总出货量的 30%。不过除了欧洲市场，建筑物是白墙黑瓦一类的也非常适合安装黑组件。我们有在积极拓展欧洲外的其他国家或地区，国内有在参与江浙一带的美丽乡村建设类试点项目。。

5、未来几年欧洲市场的增长情况如何？

答：我们预计未来几年欧洲光伏装机增速会超过全球平均水平。近期推出的欧盟 Repower EU 中有计划到 2025 年、2030 年光伏装机达到 320GW、600GW，而 2021 年度欧盟累计装机约 205GW，若能按计划实施就意味着欧洲未来几年年均装机量均会比较高。

对于公司布局较多的荷比卢波、德国、法国等地本身就是欧洲主要装机的国家，相应也会保持比较高的增速。

6、公司电池产品结构？产能都是什么时候建成的？

答：电池 8GW 产能中，7GW 是以 166、182 为主的大尺寸。公司电池产品结构中 182 尺寸（兼容 210）约 5GW，占比约 60%，2GW+是 166 尺寸，占比约 30%，M2 和 G1 占比不到 10%。

电池的主要核心产能都是在 2020 年和 2021 年建成的。8GW 产能中，2GW+项目于 20 年 8 月建成投产，4GW+项目于 21 年 11 月建成投产。

7、公司光伏后续新技术的布局？

答：公司近两年一直有在加大新技术路线的研发投入。对 N 型 TOPCon、P-IBC 产品方面花了不少精力。我们认为，TOPCon 技术属于目前已是比较成熟的技术，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，公司以分布式市场为主，该技术与我们市场定位很契合，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。而异质结技术，公司认为还需要再观望。

8、接线盒的连接器，欧洲那边指定了瑞士厂商，我们这个物料采购方面是否受到影响？

答：欧洲分布式市场的确很多是需要 MC4 原装的，我们基本可以保障。

9、后续公司组件盈利情况如何？

答：公司光伏产业 Q1 税前利润 1.5-1.8 亿元。其中，电池出货约 970MW，毛利超 5%；组件出货约 1.1GW，毛利超 10%。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。

10、锂电池产业与竞争对手比的优势在哪？

答：公司主要聚焦在细分市场的差异化竞争上，在产品高倍率、长寿命、一致性等方面的部分技术性能指标优于同行，有多种规格产品可以满足不同市场的需求，同时性价比也高。从往年经营数据中也可以看出公司锂电产业的市场渗透率较快，公司从 2020 年 Q1 开始扭亏为盈，全年实现收入 4.7 亿元，2021 年实现营收 8.7 亿，今年 Q1 已有 4 亿收入，按照目前价格来看，预计全年收入可在 15 亿以上。今年年初投的 6GWh 项目预计年底可建成投产，明年可逐步释放产能，若市场拓展顺利的话，预计明年仍可保持较高速增长。

11、公司锂电下游应用结构情况？下游客户有哪些？

答：公司锂电池的下游应用主要是电动二轮车、便携式储能、电动工具、扫地机器人等小家电领域。2021 年电动二轮车应用占比约 60%，便携式储能占比约 30%，剩下的占比为电动工具和其他小

家电等领域。电动二轮车客户主要为下游 PACK 企业为主，便携式储能客户有华宝新能源等。今年 Q1 电动二轮车占比有所上升。

12、锂电池原材料上涨对盈利的影响有多大？

答：从目前经营来看，影响不是很大。公司会通过几个方面来减少原材料价格波动对盈利的影响：一是材料涨价部分向下游传导；二是经营团队会对材料价格走势研判，进行合理的战略储备以降低材料价格波动对毛利的影响；三是也会通过加强生产管控、节能降耗、提升生产效率等措施，保持公司的经营竞争力。Q1 我们保持了 20%左右的毛利和 10%左右的利润率。

后续盈利情况还要看材料端的价格走势和市场供需情况，若后续材料价格下降或波动大的话盈利会有所影响。

13、公司有没有在开发欧洲方面的储能项目？

答：当前公司光伏的分销渠道对于欧洲户用储能销售有比较好的基础，公司有在分步开发储能产品，分体机、一体机均有设计，我们会结合客户需求和应用场景，优化性能和外观设计。另外，户用产品注重安全性，我们在安全性能上还在持续测试中，目前还只是处于开发阶段。

14、磁材板块的下游应用有哪些增量？

答：公司磁材板块主要分为永磁和软磁。永磁是指充磁后永久保留磁性，产品类别主要为磁钢、磁瓦，下游领域主要是家电（冰箱、空调等）、微波炉、音响和汽车（各类辅助电机，如雨刮、座椅调节、摇窗、ABS、空调调节等电机）及工业等其他领域。软磁是有电才会有磁，产品类别主要有锰锌、镍锌、金属磁粉芯等，下游应用主要是通信通讯、汽车电子、绿色照明、工业控制等，如汽车应用中有电源管理、车灯控制、中控控制、抗干扰屏蔽等。近两年增长较快应用如光伏逆变器、新能源汽车等。

从 Q1 经营来看，受下游家电和汽车景气度不高的影响，公司出现了收入增长但出货量和盈利能力有所下降的情形。我们认为，永磁产业应用集中在家电和汽车为主，后续随着疫情的缓解，供需会慢慢恢复，能维持稳定发展状态。软磁产业应用除了传统家电、汽车、电脑领域外，新能源汽车、光伏、数据中心、工业互联网等领域的需求增长相对较好，增速也会较快些。整体来看，公司磁材产业会保持稳定增长态势。

	<p>15、金属磁粉芯业务与现有光伏业务是否有协同？</p> <p>答：两个业务会有部分协同，金属磁粉芯有一大部分是应用在光伏逆变器中，公司光伏产业本身与逆变器厂商会有一些往来，良好的链接有利于公司加快该市场的拓展，但从销售角度来看，会有不同的团队在拓展市场。</p> <p>16、公司研发支出哪方面占比最大？</p> <p>答：公司在研发布局上主要有两个层面，一是事业部层面，以客户需求为核心的研发；二是公司研究院层面，主要研发前瞻性新型产业和高端产品。</p> <p>公司每个产业都有研发支出。光伏产业，主要有在研发新技术方面，如 TOPCon、P-IBC、HJT 等；锂电池产业，主要聚焦在三元材料不同产品型号的开发，以满足更多客户的不同需求，同时也有在布局新的材料体系如磷酸铁锂，钠电池等；磁材和器件产业，有在研发新材料和丰富产品系列，如高频高导热低损耗金属软磁复合材料、锰锌吸波材料等。具体研发项目情况有在公司年度报告里披露。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2022 年 5 月 27 日