

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：2022-020

<p>投资者关系活动类别</p>	<p><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）</p>
<p>参与单位名称及人员情况</p>	<p>海通证券、中英人寿、中银国际资管、中信自营、中信保诚基金、中欧瑞博、中科沃土基金、中加基金、中海基金、中国人寿资管、中金公司、中电科投资、浙商证券资管、浙商基金、浙江景和资管、招商基金、长信基金、长城财富资管、长安基金、泽升投资、源乐晟资管、煜德投资、永赢基金、英大资产、银华基金、银河金控、银河基金、益民基金、易方达基金、循远资管、兴证全球基金、信达澳银基金、鑫元基金、新华人寿保险、新华基金、象与行投资、贤盛投资、西部利得基金、万家基金、同泰基金、同犇投资、天弘基金、泰康资管、泰达宏利基金、顺势同心（厦门）投资、生命保险资管、神农投资、神凯投资、深圳鑫然投资、深圳望正资管、深圳市凯丰投资、申万宏源证券、申九资产、尚正基金、上投摩根基金、上海知己投资、上海涌津投资、上海懿坤资管、上海祥镒资管、上海瓦洛兰投资、上海彤源投资、上海睿信投资、上海锐天投资、上海人寿保险、上海趣时资管、上海青沣资管、上海盘京投资、上海留仁资管、上海宏流投资、上海和谐汇一资管、上海复弈投资、上海电气财务公司、上海冲积资管、上海常春藤资管、三星证券、三鑫投资、润晖投资、睿亿投资、瑞锐投资、融通基金、泉汐投资、浦银安盛基金、平安基金、鹏华基金、农银人寿保险、农银理财、农银汇理基金、南方工业资管、摩根士丹利华鑫基金、民生银行、瓴仁投资、聚鸣投资、景泰利丰基金、景顺长城基金、金信基金、交银施罗德基金、交银康联人寿保险、建信信托、建信基金、吉富创业投资、汇添富基金、汇泉基金、华商基金、华润元大基金、华富基金、华宸未来基金、华宝基金、华安基金、鸿道投资、泓德基金、海富通基金、国泰君安证券、国泰基金、国寿安保基金、广州</p>

	市里思资管、广州金控投资、广银理财、广发证券资管、广发基金、广东惠正投资、光大保德信基金、工银瑞信基金、富兰克林邓普顿基金、富国基金、复星集团、复星保德信人寿保险、峰境基金、枫池投资、方正富邦基金、法巴海外投资、东证融汇证券资管、东英投资、东吴基金、东海证券、东方证券、德邦基金、淳厚基金、晨燕资管、辰翔投资、渤海汇金证券资管、博威投资、博时基金、博笃投资、北京国际信托、宝盈基金、安信基金、WT China Group、Trivest Advisors Limited、SAFE Investment Company Limited、Ruifeng Securities Group、PinPoint Group、Norges Bank Investment Management、Loyal Valley Capital Group、Indus Capital Group、Haitong International、Goldstream Capital Management Limited、Franchise Capital Limited、China Pinnacle Equity Management Limited 等 245 人
时间	2022 年 7 月 2 日
地点	
上市公司接待人员姓名	吴雪萍、何悦、徐倩
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司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><b>1、欧洲市场需求？公司光伏二季度出货情况？</b></p> <p>答：欧洲光伏市场需求旺盛，但光伏终端在安装上面临了逆变器受芯片限制，供给跟不上市场需求，同时安装商人力不够的问题，因此预计公司光伏 Q2 出货量与 Q1 差不多。目前逆变器的供给开始有所好转，后续安装商人力短缺的困境如何解决还会有一些不确定性。</p> <p><b>2、硅料、硅片价格上涨对公司组件毛利影响多少？下游能接受的极限价格是多少？</b></p> <p>答：上半年虽硅料产能有陆续投产，但是有效供应量增速平缓，而光伏产业市场景气度高，使得硅料处于阶段性供给紧张态势，价格仍维持高位，因硅料价格直接影响到硅片价格，从而使得电池片和组件的价格也被动进行了上涨。但是上游价格涨的比例会更大一些，越往下游传导的比例越低，涨到一定幅度，需求会停滞，如电站的全投资收益率持续走低，则下游安装电站的意愿会逐步减弱。</p>

我们认为价格不能无限传导下去，只能适当的往下游传导。

从前几个月看，公司能比较平稳地做一些价格传导，不仅是通过产品售价的价格传导，公司也会通过加强供应链建设、提升产品转换率、加强内部管控等措施来降低成本，使公司产品能够保持较为稳定的毛利率。若后续硅片价格再继续上涨，而我们向下游传导又不能到位的话，毛利多少会受些影响，Q3、Q4 毛利的不确定性会比之前更大。

### **3、公司组件签单周期情况？**

答：分布式订单的价格锁定期较短，项目的价格需要提前更久的时间来锁定，因此分布式订单的价格传导相对会更容易些，但价格也只能适当的往下游传导。

### **4、公司组件在不同欧洲国家的销售占比情况？**

答：目前公司组件约 70—80% 出货到欧洲市场，其中出货到中北欧国家占比超 30%，法国占比约 30%，德国占比约 20%，其他欧洲国家不到 20%。

### **5、公司明年分布式销售占比变化？**

答：目前分布式市场的销售占比约 70%，后续在保持分布式市场持续增长的同时，我们会逐步提高项目市场的占比，预计明年分布式占比往 60+% 方向更合理些。

### **6、友商推出黑组件产品，公司的竞争优势如何？**

答：黑组件是公司光伏产业比较有特色的并且有差异化竞争优势的一个产品，整体大约占公司总的光伏出货量的 30%，主要出口到欧洲。

对于 PERC 路线的企业来说，公司的黑组件产品保持了较好的竞争优势，主要有以下方面：（1）较早进入市场，市场渗透时间久，公司从 2014 年切入黑组件市场，在欧洲布局较久，客户粘性比较强；（2）具有产品优势，从产品品质、物料的搭配和管控方面，市场认可度高，有独特的竞争优势，在价格差别不大的情况下，客户会更倾向于经过长期验证的厂商；（3）产品比较小众，溢价也不是很高，其他友商进入小众市场成本较高，需要更多的时间和精力进入市场，同时也需要较长的时间来提高客户的接受度。

对于 IBC 路线的企业来说，IBC 产品溢价会比 PERC 高，但该技术还有待市场的验证，量产还需要时间，我们也有在布局 P-IBC

路线。

### **7、公司电池新技术路线？**

答：公司近两年一直在加大新技术路线的研发投入。（1）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，度电收益较于 PERC 有一定优势，未来 2-3 年来看 TOPCon 应该会更好，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。（2）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。（3）另外，例如 M10/G12 单晶高效 PERC 电池、HJT 高效组件等我们也都有在研发。

我们后续会结合技术优化、设备成熟度、市场拓展等情况，稳步地扩 N 型 TOPCon 和 P-IBC 的电池+组件产能，具体请关注公司公告。

### **8、电池片未来毛利趋势如何？**

答：硅料硅片的价格上涨使得电池片也有所涨价，大尺寸电池供不应求，所以价格传导相对比较顺利。近期来看，预计 Q2 电池的盈利环比会好一些，Q3、Q4 来看，若上游材料价格持续上涨的话，下游产业的盈利会受到一定的挤压。另外，今年不少企业 PERC 还在扩产中，以及新技术 TOPCon 也在大规模投入，明年产能释放的话，供求关系变化对 PERC 电池的盈利也可能产生影响。

### **9、公司同时有光伏、锂电业务，是否考虑欧洲家庭储能？有具体的产能规划吗？**

答：欧洲户用储能与当前公司光伏的分销渠道相关性的确比较大，公司有在布局，但公司目前锂电池是三元材料为主，而家储的话磷酸铁锂更适合些。我们前期可能会市场先行，如通过外购电芯，结合客户需求和应用场景设计产品，并找客户来验证产品。由于我们想在产品可靠性、性能优化、外观设计方面做得更稳健一些，同时户用储能的成本和售后要求会比光伏组件高很多，因此目前还只是处于前期开发阶段，产能规划现在谈还是过早了点。

### **10、关于欧洲议会通过反强迫劳动决议，对公司有什么影响？公司如何应对？**

答：现阶段对我们的经营没有产生实质性影响。后续我们会及时关注欧盟对相关事件的立法情况，并积极应对，如采取聘请第三

	<p>方进行评估、建立健全追溯体系、内部持续强化供应链管理以及开展合规内审等措施。</p> <p><b>11、公司未来磁材毛利变化？</b></p> <p>答：公司磁材今年 Q1 受上游需求相对疲软的影响，原材料价格同比去年已有较大上涨，价格向下游传导已有压力，收入有增长，出货量略有下降，因此毛利同比有所下降。目前经营来看，预计 Q2 磁材盈利环比 Q1 有所好转。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，整体毛利率预计能保持在 20% 以上。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2022 年 7 月 4 日