

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：2022-021

<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>长江证券、浙商资管、正心谷资本、鑫宇资管、中电科投资、人保资管、中海基金、中加基金、中金弘信、中津创新、中科沃土基金、中融基金、中融信托、中天国富证券、中信保诚保险、中信建投基金、中信建投证券、中信建投资管、中信建投自营、中信证券、中意资产管理、中意资产、中银国际资管、中银基金、中银证券资管、中邮理财、重阳投资、珠海坚果、紫金财产、APS 毕盛投资、安信基金、安信自营、巴沃资产、百创资本、百年资产、成泉资本、星石投资、塔基资产、新华联产业投资、壹玖资产、志开投资、彼得明奇、彬元资本、博道投资、博时基金、博远基金、渤海证券、财通基金、财通自营、财信人寿、晨燕资产、诚实资产、诚旸投资、澄金资产、冲积资产、翀云、创金合信、淳厚基金、大成基金、大家资产、德邦基金、第一创业、电科投资、东北证券、阿尔法基金、东方自营、榕果投资、东海证券、东海资管、东吴基金、东吴证券、东兴基金、东英投资、东证资管、敦和资产、多鑫、方正富邦、方正证券自营、沅京资本、枫池资产、峰境基金、伏明资产、富安达基金、富国基金、富国资产、富善投资、高毅资产、歌斐资产、歌汝投资、格林基金、巨曦资产、工银瑞信、公募基金 R、固禾资产、观富资产、光大保德信、恒昇基金、正圆私募、广发基金、广汇缘、崇正私募、嘉峪私募、嘉峪私募、金域投资、由榕股权投资、国海证券、国海资管、国华人寿保险、国华兴益、国家外汇管理局、国金基金、国金证券、国联安基金、国寿安保基金、国寿养老、国寿资产、国泰君安证券、国泰人寿保险、国投瑞银基金、国新证券资管、国信证券、海富通基金、海金投资、海鹏投资、海通证券、海通新能源私募、海之帆投资、杭州银行、禾其投资、禾升投资、和谐汇一、鹤禧投资、恒大金融资产、恒识投资、恒泰证券、恒越基金、珩生资产、弘毅远方、红土创新、红象投资、宏道投资、鸿道、华宝基金、华宝信托、华创证券、</p>

华创自营、华福证券资管、华福自营、华富基金、华能贵诚信托、华融证券、华润元大基金、华商基金、华泰柏瑞、华泰保兴、华泰资产、华泰资管、华泰自营、华夏基金、环懿投资、汇安基金、汇丰、汇泉基金、汇添富、惠正投资、吉富创投、嘉实基金、建信金融资产、建信理财、建信人寿保险、建信信托、健顺投资、江海自营、金百灵资产、江铜投资、交银康联、金广资产、金投资产、金鹰基金、金友创智资产、金元顺安、金元证券、景顺长城、景泰利丰基金、景泰利兴资管、景熙资产、九泰基金、玖龙资产、凯丰投资、凯石、凯斯博资管、坤易投资、利位投资、留仁资产、绿金投资、民生加银、名禹资产、明河投资、明世伙伴基金、摩根士丹利华鑫基金、南方工业资管、南方基金、南方天辰、南京证券、启明投资、宁泉投资、农银汇理基金、诺昌投资、诺德基金、盘京投资、磐厚动量、磐耀资产、鹏华基金、平安基金、平安理财子、朴石投资、朴信投资、浦银安盛、浦银理财、齐家资产、勤道资本、青岛四季、筌笠资产、人保资产、仁桥资管、锐图投资、睿亿投资、睿远基金、三井住友资管、三星证券、沙钢投资、厦门财富、山楂树甄琢、诚熠私募、从容资管、东方证券资管、复需资管、高毅资管、合远私募、宏流资管、金犇资管、景林资管、坤阳资管、理成资管、钦沐资管、勤辰、青沆资管、尚雅投资、世诚投资、天貌投资、同犇投资、潼骁投资、焱牛投资、上海银行、胤胜资产、上海证券资管、逐流资产、准锦投资、上投摩根、上银基金、申港证券、申万宏源、大道至诚、前海云溪基金、尚诚资产、红石榴投资、凯丰投资、鹏城基石、尚城资、泰石投资、正德泰投资、鑫然投资、中天汇富基金、神农投资、生命保险、时代麦伯、顺势同心、私募工场思远一号、太平基金、太平洋资产、太平资产、泰达宏利、泰康基金、泰康资产、泰信基金、天安财险、天风资管、天弘基金、易鑫安资产、天山铝业、同犇投资、同泰基金、万家基金、未来资产、汇鑫投资、悟空投资、西部利得、西藏东财基金、汐泰投资、相生资产、湘楚、象与行投资、象與行、新德汇资产、新华基金、新华资产、鑫巢资本、鑫元基金、信达澳银基金、兴合基金、兴业信托、兴银理财、兴云投资、兴证全球、玄元投资、衍航投资、易方达基金、易鑫安、益民基金、银华基金、英大证券资管、盈峰资本、镛泉资产、永安国富、永禧投资、永赢基金、煜德投资、圆信永丰、源乘投资、泽升投资、泽源资产、长安信托、长安资本、长城财富资产、长城基金、长江养老、长青基业、长信基金、招商基金、招商信诺资产、招商证券资管、招商自营、财通资本投资、九章资产、瑞特资产、浙商证券资产、浙商基金、浙商证券、申万菱信、艾华投资、鼎萨投资、乐心资产、睿谷投资、兴源投资、川财证券、睿银投资、优益增投资、源乘投资、量子基金、绿地金融、数法私募、千合资本、青骊投资、沙钢投资、明湖投资、晟盟资产、季胜投资、聚劲投资、前点投资、趣时资产、沃珑港资产、涌峰投资、龙远投资、云阳宜品投资、天风证券、中盛晨嘉财富、禾其投资、圆

	方资本、禹田资本、信泰人寿、趣时投资、九方智投、横琴人寿、合众资产、杭银理财、华宏财富、CCB International Asset Management Limited、Dongxing Securities (Hong Kong) Asset Management Company Limited、Eastspring Investments、Excel Investment (HK) Limited、First Beijing Holdings Limited、FranklinTempleton、GCP、Goldennest、Haitong Group、IGWT Investment、Junson Asset Management (Hong Kong) Limited、Kaison Asset Management Group、King Tower Asset Management Co Ltd、Macro Polo、Mighty Divine、Neuberger Berman、PinPoint Group、PowerPacific、RAYS Capital Partners Limited、Sherwood、Trivest Advisors Limited、Twin Peaks、TX Capital、WT China Group、Wukong Global Macro Hedge Fund 等 686 人
时间	2022 年 8 月 17 日晚——8 月 19 日
地点	
上市公司接待人员姓名	任海亮、吴雪萍、何悦、徐倩
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司参与了多家券商组织的半年度业绩在线交流会，与多家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>一、公司半年度情况介绍</p> <p>2022 年上半年，公司实现收入 93.69 亿元，同比增长 65%；归属母公司净利润 7.97 亿元，同比增长 46%；经营活动产生的现金流量净额 10.9 亿元，同比增长 85%；上半年公司加权平均净市场收益率为 11.5%，同比增加 2.62%。上半年经营亮点如下：</p> <p>（一）各板块维持良好态势</p> <p>磁材+器件：磁材上半年实现收入 21.4 亿元，同比增长 11.4%。永磁在下游需求疲软情况下凭借自身优势依旧保持了稳定发展；软磁聚焦高端客户，尤其在车载、光伏、服务器领域快速提升；磁粉芯、纳米晶等新产品的市场开拓正顺利进行中，尤其是纳米晶出货量高速增长。器件上半年实现收入 3.75 亿元，同比增长 15%。</p> <p>光伏：上半年收入 58.6 亿元，同比增长 98%，电池片出货 2GW，同比增长 61%，组件出货 2.2GW，同比增长 83.3%。公司黑组件为行业领导品牌，在欧洲分布式市场始终处于第一梯队。市场拓展方面，公司持续做深做透欧洲市场，欧洲市场出货占公司超 80%，同</p>

时，公司也在积极开拓日韩、澳洲、南美、中东、东南亚、国内市场，部分国家出货量同比明显增长。

锂电：上半年实现收入 8.13 亿元，同比增长 151%，出货圆柱型电池 1.03 亿只，同比增长 87.3%。市场拓展方面，公司持续深耕电动二轮车、便携式储能，并逐步打开电动工具、智能家居客户一线客户。

（二）持续加大科技创新，储能后续发展动力

公司持续加大研发投入，研发支出 4.6 亿元，占收入比 4.91%，上半年公司获得授权专利 116 项，其中发明专利 47 项，光伏领域的一项发明专利获得了第 23 届中国专利优秀奖。主导或参与制定了国际、国家、行业标准共计 14 项。有 11 项新产品被认证为省级新产品。PERC 电池量产转换效率提升到 24%，同时已搭建 TopCon 和 P-IBC 中试线，为下一步新技术规模化导入量产奠定基础。

（三）不断加大项目投资，推进智能制造的升级

公司 2021 年底建成投产 4GW 高效电池、2GW 高效组件，经过短暂的爬坡后，均在 2022 Q1 实现满产。另外公司在今年 1 月也公布了多个项目投资，均在有序的推进中，其中年产 2.5GW 高效组件项目已披露建成投产，现处于爬坡期。新项目的建设，公司都会以数字化、智能化、环保新绿色工厂的标准来建设。同时对于原有的产业，公司也通过产能置换或者设备自动化和生产智能化改造工作来持续推进传统产业的转型升级，从而进一步提升生产效率。

二、问答环节

1、公司各板块二季度业绩拆分？

答：光伏 Q2 收入 31.78 亿元，组件出货量与 Q1 基本持平，约 1.1GW，电池出货量 1.03GW，略高于 Q1；磁材 Q2 收入 10.31 亿元，出货量环比略有下降；锂电 Q2 收入 4.11 亿元，出货量 4,959 万支。

2、光伏产业 Q2 盈利情况？后续盈利展望？公司组件在欧洲市场的盈利情况？

答：光伏组件 Q2 单瓦盈利 1 毛多点，略好于 Q1，7 月受上游持续涨价以及欧元汇率波动等因素影响，盈利略有影响，Q3 出货预计环比有所增加，8 月开始，价格传导情况较为理想，汇率也逐步开始趋于稳定，因此盈利能力得到恢复，结合出货量的增加，Q3

盈利还是有信心保持上半年的水平。Q4 部分订单需要和硅料以及其他因素做联动，利润存在一定的不确定性，但需求方面还是比较强劲。

公司光伏组件超 80% 是出口到欧洲的，日韩等其他国家占比约 10%，国内占比约 5%，因此公司光伏组件在欧洲市场的盈利情况基本与公司组件总的盈利情况差不多。

3、光伏 Q2 盈利环比好于预期，盈利提升的原因？未来能否维持现在盈利水平？电池盈利好于同行的原因？

答：光伏电池 Q2 单瓦盈利约 7 分，组件 Q2 单瓦盈利 1 毛多一点，环比均有所提升。主要是因为价格传导做得不错，我们主要通过差异化保持合理利润。远期来讲，组件目标盈利在 1 毛钱左右，更多是通过增量来增厚利润。公司电池盈利并没有比同行好太多，可能因为公司电池产品也有一定的差异化，对外销售的电池有三分之一出口海外，给客户定制化生产，溢价会好一点。后续电池出货会减少，自供为主。

4、公司光伏长期业务拓展方向？光伏产业的技术路线规划？产能投放节奏？

答：差异化产品是我们要坚持的方向。结合成本竞争力和不同应用场景的匹配，我们会重点发展 TopCon 技术和 P-IBC 技术。针对集中式电站，产品价格竞争比较白热化，除了通过电池技术的进一步升级之外，需要在电池、组件加工制造成本降低方面努力。目前 TopCon 技术的成本优势已基本确定，制造成本和 PERC 成本已经比较接近，公司明年的产能扩张计划重点也会放在 TopCon 上，扩产规模计划 5GW 左右。

P-IBC 技术，从当前我们客户群体和产品应用场景考虑，也是一个比较契合的技术，现主要问题在于研发进度和相应设备、材料的成熟度，从目前这个阶段看，放量过程中还是会存在一定的问题，需要核心装备（如激光）持续的改善，物料匹配方面也有较多的工作需要推进。公司初步的规划是争取 2023 年底有一定规模的出货，为后续进一步扩张做好准备。异质结会再看 1-2 年。

5、上半年欧洲仓库组件库存较多，下半年欧洲需求展望？

答：欧洲组件安装量主要受到逆变器的 IGBT 缺乏和安装人力不够的限制影响，预计下半年 IGBT 的供应和安装能力会有所缓解，

总体我们对后续几年需求还是保持较乐观的态度，持续性不会有太多的偏差。欧洲能源供应仍然比较紧张，光伏是其摆脱对俄罗斯能源依赖的一个较好选择。我们在海外的组件库存很少，可能是因为我们分布式项目为主，渠道以分销为主，同时我们产供销协同能力较好。

6、公司光伏全年出货目标有变化吗？明年欧洲占比预计？欧洲销售分布情况？

答：基本不变。预计电池出货 3.5GW 左右，组件出货 5GW。今年欧洲出货约 4GW，明年具体出货预计还有待确定，同时其他市场明年也会在扩，预计国内市场出货会有较大提升。

北欧我们占比 30%左右，德语区占比 30%+，法国、西班牙以及南欧等区域占 30%+。

7、公司光伏产业是否会考虑往一体化方向发展？

答：公司更多的重心还是会定位下游产品的差异化策略，巩固好自身的优势，技术上持续保持进步性，坚持差异化产品，以保持合理的溢价水平。从长周期角度来看一体化发展，我们认为一体化的 ROE 不一定会很理想，坚持差异化的产品发展以及稳健的技术路线选择，是东磁对于光伏产业发展的底层逻辑。通过对前几年发展的复盘，还是决定将重心放在差异化产品、新技术新工艺开发方面，以及加强制造全过程的精细化管理，是我们降低风险，在光伏领域里“长跑”的立足点。

8、公司光伏明年、后年发力比较确定的区域有哪些？

答：现公司组件出口欧洲占比 80%以上，明后年我们还会继续深耕和拓展欧洲市场，但随着其他市场的开拓，虽欧洲市场的出货量绝对值还是增加，但后续出货占比会有所下降；日韩市场会有进一步的提升空间；澳洲市场也会着重开发，澳洲市场的应用场景与我们产品契合度也很高；南美、东南亚以及中东市场，重点考虑有价格竞争力的产品，相对来说利润空间会比较小；国内市场，我们会开发适合南方深色瓦片屋顶的特色产品，推广美丽乡村的户用项目。国内集中式市场也会开拓，一方面我们会参与央企招标，另一方面考虑合作开发光伏电站项目来拉动国内组件销售，今年国内占比只有百分之几，预计明年国内出货会到 GW 级，份额会提升，但不会很大，主要因为国内组件价格偏低，盈利水平不高。

9、公司黑组件出货占比？优势在哪？如何看待友商也在做黑组件？

答：公司黑组件占比约 30%。与常规组件相比，（1）部分电池工艺需要调整；（2）组件物料匹配需要选择；（3）整体的管控也很重要，是个系统性的管理。因此成本会略高一点，但能与深色屋面融合得很好，更具有观赏性，整体美观度和产品质感会更高。

新介入的友商需要在电池工艺切换、组件物料搭配、生产管控上付出更多精力和成本，相比较不高的产品市场溢价，可能并不会得到太好的回报。其次，以公司全年 5GW 组件出货量来测算，黑组件占比约 30%，可以得出公司黑组件的年供应能力有 1.5GW 左右，如果要达到 GW 级别以上的黑组件供应能力，可能在行业里能做到我们这个水平还是相对比较稀少，这可能也是客户对我们非常认可的重要因素。

10、磁材毛利同比去年下降的原因？

答：磁材受下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，但 Q2 盈利明显好于 Q1。

11、磁材 Q2 分产品出货情况？

答：磁材 Q1 出货约 4 万吨，Q2 出货环比 Q1 差不多，同比去年有所下降。原因主要是永磁出货量有所下降，其下游应用需求增速下降，而软磁应用需求在增长，软磁增速会更大些，尤其金属类软磁，如磁粉芯、纳米晶的增速高，不过本身基数也小，总体量还是不大，但持续增长的空间还是不错的。

12、锂电 Q2 毛利上升的原因？

答：主要是公司前期在对材料价格走势研判时，战略性地进行了原材料储备，降低了材料价格波动对毛利的影响。其次，公司电芯的产品结构较好，部分有特色的产品毛利会更高一些。

13、锂电毛利未来展望？能否维持 Q2 的毛利水平？

答：预计 Q3 毛利会略有压缩，主要原因有两点：（1）市场需求萎缩明显，尤其是电动工具类的需求，开工率有所下降，但我们电动工具类占比较小，影响较小，另外，海外的二轮车市场需求也有所下滑，预计 2-3 个月后市场会恢复回来；（2）原材料价格有明显回调，产品价格也会下调。

14、公司便携式储能、电动工具的客户有哪些？

答：目前锂电池出货中电动二轮车、便携式储能的客户占比较多。便携式储能客户以华宝新能源、深圳一带的客户为主；电动工具客户目前以国内客户为主，明年海外客户会有部分。

15、明年锂电增速？

答：锂电因为去年基数比较小，去年下半年有新项目产能释放，今年上半年的增速就稍微快一些，全年我们期望也是能保持一倍左右的增速。在这个基础上，我们希望明年通过新产能释放、市场开拓、产品性的丰富、新产能的投放，继续保持倍增的趋势，具体还要看后续市场拓展情况。

16、锂电产能扩张今年预计 6GWh，产能怎么消化？

答：今年锂电产能扩张，主要考虑新工厂单体规模经济的因素，实际整个产线还是分步骤进行，今年下半年重点放在开发电动工具市场的客户和产品，新客户有的正在导入，有的已经批量供货，明年随着 6GWh 新产能的释放，具备了规模经济的一定基础，工具类电芯出货量会有较大幅度的增长。总体来说公司市场定位仍在电动两轮车、便携式储能、智能家居、工具类等小动力市场。今年下半年重点放在开发新的需求推向目标客户来嫁接客户需求。

17、公司同时有光伏、锂电业务，家储方面的规划如何？目前进展情况？

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，但是我们考虑储能客诉投资率比光伏高很多，公司对于品牌建设比较重视，因此考虑先在东南亚等对品牌影响比较弱的地区进行初期产品的测试，远期还是要回归欧洲等盈利高的区域。今年主要是测试产品稳定性以及提升团队售后能力。

18、公司各产业未来整体规划和目标展望？

答：磁材+器件：磁材产业是公司会长期发展的一个产业，会保持稳健投资和稳定的现金流。规模上会有适度的提升，老产能也会逐步升级和置换，其中软磁特别是金属类产品产能扩张相对较快。同时，公司会适当延伸和培育下游的器件产业，器件产能建设会超前一点。总体保持会保持稳定发展。

光伏：介入产业时间较早，前期投资策略较谨慎，随着近两年市场需求确定、技术路线选择更明朗和清晰，我们加大了投资力度，

	<p>同时管理团队建设也在不断加强。光伏产业将是公司重点产业，后续公司资源、项目投资、管理匹配会更向光伏产业倾斜。我们暂没有意向往一体化发展，重心会在新一代的电池、组件以及下游应用场景这些资产相对较轻的环节。去年组件出货 2.4GW，今年出货目标 5GW，明年出货争取翻一倍左右。</p> <p>锂电：会持续深耕电动二轮车、便携式储能、智能家居以及电动工具的小动力领域，往适度规模经济发展，投入节奏相对会谨慎一些。在建 6GWh 项目预计今年年底建成，明年逐步释放产能。基于去年项目产能在今年有效释放，今年我们期望也是能保持一倍左右的增速，明年通过新产能释放、市场开拓、产品性的丰富、新产能的投放，争取继续保持倍增的趋势。目前量产产品为三元小圆柱电池，后续会在圆柱型的基础上丰富产品型号和材料体系，往大圆柱、铁锂类新材料方向拓展。</p> <p>19、光伏行业竞争较为激烈，公司在管理方式上是否会有变化，使得光伏发展更好？</p> <p>答：这两年内部的管理架构和资源配置都在往更适合光伏产业发展的方向去做，这两年已储备了比较多的管理类、技术类、供应链管理、市场拓展等相关人才，团队储备比较充分。</p> <p>20、是否会有融资计划？</p> <p>答：公司前几年资产负债率较低，近两年资本开支加大。预计未来 3-5 年会持续增加投资，资产负债率会有适度提升，在增加一部分有息负债的基础上，后续不排除借助资本市场的力量丰富融资渠道，支撑新能源业务的发展。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2022 年 8 月 19 日