

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：2022-027

<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>安和资本、安信资管、安信自营、霸菱投资、百川财富、宝盈基金、北合科技、彼得明奇、碧云资本、彬元资本、波克科技、伯兄资产、博笃投资、博时基金、博昱私募基金、渤海汇金、渤海证券、才华资本、财通自营、辰翔投资、辰阳投资、成泉资本、诚旸投资、诚熠私募、晟盟资管、澄明资产、冲积资产、川投集团、创富兆业、创金合信、淳厚基金、淳阳私募、大成基金、大道至诚、大家资管、大岩资本、丹羿投资、德邦基金、德劭资管、第一创业、鼎萨投资、东北自营、东方阿尔法、东方港湾、东方红、东方睿石、东方证券、东方自营、东海基金、东海证券、东海资管、东海自营、东吴基金、东吴证券、东吴自营、东兴基金、东英资管、东证资管、度势投资、敦和资管、多鑫投资、方圆基金、方正富邦、方正证券、丰熙投资、沅京资本、沅沛投资、峰境基金、孚悦中诚、复霏投资、复胜资产、复通私募、复星保德信、富安达基金、富国基金、富果投资、富兰克林邓普顿、高腾国际资管、格林基金、巨曦资产、工银瑞信、固禾资产、观富资产、光大保德信、光大自营、光证资管、广发基金、广宇集团、国都证券、国海富兰克林、国海证券、国华兴益资管、国金基金、国开泰富基金、国开证券、国融证券、国盛证券、国寿安保、国寿养老、国寿资产、国泰基金、国泰君安证券、国新证券、国信证券、果实资本、海富通基金、海金投资、海螺创业投资、海南悦溪私募、海通国际、海通研究所、海通资管、海通自营、瀚伦投资、杭州荣泽石、航长投资、好买基金、昊青资产、灏浚投资、禾其投资、禾永投资、合正普惠投资、合众资管、合撰资产、和基投资基金、和聚、和泰人寿、荷和投资、鹤禧投资、恒大金融资管、恒泰证券、恒越基金、横琴人寿、弘毅金涌资产、红土创新基金、红象投资、竑观投资、鸿道投资、鸿盛私募、鸿运私募、厚坡私募、华安基金、华安证券、华安自营、华创证券、华电资本、华富基金、华融证券资管、华润元大基金、华商基金、华泰柏瑞基金、华泰证券、华泰资管、华西证券、华夏财富创新、华夏基金、华夏久盈、华夏理财、环懿投资、汇丰晋信基金、</p>

汇丰资管(HK)、汇华理财、汇鑫投资、汇泉基金、汇添富、汇信聚盈、惠正投资、混沌投资、骥才资本管理有限公司、嘉合基金、嘉实基金、嘉世私募、坚果私募、建信保险资管、建信基金、建信信托、健顺投资、江苏瑞华、交银康联、交银理财、金犇投资、金信基金、金鹰基金、金元顺安、菁菁投资、旌安投资、景和资管、景林资产、景顺长城、景泰利丰、九颂山河、九泰基金、九章资管、久久益资、久铭投资、久期投资、玖龙资产、巨子投资、聚隆投资、聚鸣投资、军璐投资、君和资本、凯丰投资、乐瑞北京、雷根权益投资、理成、理臻投资、利幄基金、瓴仁投资、留仁资产、龙航资产、绿地金融投资、民生加银基金、民生通惠、民生银行理财、民生证券研究院、民营投资、名禹资产、明世伙伴基金、明泽投资、摩根士丹利华鑫、南方基金、南京证券、南土投资、农银汇理、盘京投资、磐厚动量、鹏华基金、鹏扬基金、平安基金、平安证券、平安资产、泊通投资、朴信投资、朴易资产、浦银安盛、浦银理财、前海圣耀资本、勤辰私募、青沣资产、青骊资本、趣时资产、筌笠资产、群益证券、人保香港资产、人保香港资管、人保资产、锐图投资、瑞达基金、瑞特资产、瑞橡资本、睿郡资管、睿璞投资、睿亿投资、睿远基金、三峡资本、三鑫投资、三星投信、三星证券、沙钢集团投资、厦门财富、厦门航空投资、山西证券、山楂树甄琢资管、东方证券资产、上海歌汝、上海人寿、上海天猷投资、上海证券资管、上投摩根基金、上银基金、尚城资产、尚近投资、尚雅投资、申港证券、申万宏源、申万菱信基金、慎知资管、生命人寿保险、生命资产、盛世知己投资、施罗德交银、时代麦伯、市尚城资产、市正德泰、数联投资、苏银理财、苏州龙远投资、太保资产、太平基金、太平洋保险资管、太平养老、太平资产、泰达宏利、泰康养老、泰信基金、天安财险、天安人寿、天虫资本、天风资管、天弘基金、天山铝业、同犇投资、同泰基金、彤源投资、铜陵国资、潼晓投资、途灵资产、万家基金、沃珑港、西安瀑布资产、西部利得、西部证券、西部自营、东财基金、源乘投资、汐泰投资、禧弘私募、贤盛投资、相聚资本、香港京华山、象舆行资管、橡果资产、新华基金、新华养老、新活力、新加坡新思路、新政泰达、鑫巢资本、鑫焱创业、鑫元基金、信达澳亚、星石投资、星元投资、兴业基金、兴业信托、兴亿投资、兴银基金、兴证全球基金、雪球私募、寻常投资、循理资产、循远资产、雅戈尔投资、阳光资产、养正投资、耀康投资、野村自营、一村资本、伊洛投资、颐和久富、易川资产、易方达基金、易方达香港、易米基金、易鑫安投资、益民基金、银河基金、银河金汇证券、银湖资产、银华基金、胤胜资产、英大证券自营、英大资产、盈峰资本、盈游天下投资、永唐盛世资产、永禧投资、永赢基金、于翼资产、煜德投资、誉辉资本、元昊投资、元贞铭至、圆信永丰、源峰基金、远信投资、云南国际信托、云能资本、云禧私募、允文资产、泽源资产、展博投资、长安信托、长安资本、长城财富、长城基金、长丰众乐、长见投资、长江养老、长江证券、长青基业(星熹元)、长盛基金、长信基金、招商基金、招商银行、招商证券、肇万资产、浙商资管、正心谷投资、正圆私募基金、正圆投资、知春资

	<p>本、志开投资、中国养老保险、中海基金、中海基金、中荷人寿、中宏卓俊、中加基金、中金资管、中科沃土基金、中欧基金、中欧瑞博、中融汇信、中盛晨嘉财富、中泰证券、中天国富证券自营、中天汇富基金、中天证券、中信保诚基金、中信保诚资产、中信股衍、中信固收、中信建投基金、中信建投资管、中信里昂、中信证券、中信资本、中意资产、中银国际资管、中银基金、中胤信弘、中英人寿保险、中邮基金、中邮保险、中邮创业、中邮理财、中邮证券、中再资产、重阳投资、珠江人寿、自然拾贝投资、AIIM、Anatole、APS、Averest Capital Group、DXAMC、F&H Fund Management Group、FMC First Beijing、Franchise Capital Limited、Goldman Sachs Asset Management Group、Goldstream Investment、Green Court Capital、Hel Ved Capital Management Limited、HV Capital、ICBC Asset Management (Global) Company Limited、IGWT Investment、Junson Asset Management (Hong Kong) Limited、Keystone、Keystone Investors、Li Rong Development、LMR、Marco Polo Pure China Fund、Oakwise Group、Open Door Investment Management Group、PinPoint Group、Power Pacific Coporation Limited、RAYS Capital Partners Limited、RWC Partners Group、Samsung Asset Management (Hong Kong) Limited、Strategic Vision Investment、Sumitomo Group、Tiger Pacific Capital LP、Trivest Advisors Limited、TX Capital、WT、Wukong Global Macro Hedge Fund 等 848 人</p>
时间	2022 年 10 月 17 日晚—19 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>公司参与了多家券商组织的三季度业绩在线交流会，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>1、各板块前三季的业绩和出货情况拆分？Q4 盈利展望？</p> <p>答：公司 1-9 月营收 141 亿，同比增长 56.8%，归母净利润达 12.08 亿，同比增长 36.4%。Q3 收入 47.6 亿，同比增长 43.4%，Q3 归母净利润 4.1 亿，同比增长 21%。分板块来看：</p> <p>磁材板块</p> <p>收入：在家电、消费电子和传统汽车等领域景气度较弱的情况下，公司不断拓展新能源汽车、光伏、充电桩、服务器等应用领域，在这些新的应用领域保持了较高速增长，从而保持了整个产业板块稳健经营的态势，1-9 月份，实现营收 32.1 亿，同比增长 7%。</p> <p>毛利：磁材板块综合毛利超 23%，同比有所下降。。</p> <p>出货：累计约 11.6 万吨，同比略有下降。</p>

展望：保持稳定态势，预计收入同比能保持正向增长，但盈利会低于去年。

光伏板块

收入：公司通过持续优化产品结构，强化黑组件的领导品牌，提升大尺寸产品占比；在深耕优势市场的同时，加大了其他市场的拓展力度；持续推动技术创新，不断提升电池转换效率；新投资的先进产能有效释放叠加制造成本持续优化，使得光伏产业实现了高速增长，1-9 月份实现营收 89.5 亿，同比增长 92%。

毛利：随着新产能的有效释放叠加制造成本的持续优化，毛利超 13%，比去年同期略高。

出货：组件累计出货 3.4GW，Q3 出货 1.2GW；电池累计对外销售约 2.75GW，Q3 外销约 750MW。

展望：预计 Q4 出货和盈利与 Q3 基本持平，组件计划 Q4 出货 1.1GW 左右，电池 Q4 外销 900MW 左右。

锂电板块

收入：公司持续聚焦小动力市场，在电动二轮车和便携式储能等领域的出货实现了快速增长。实现营收 11.25 亿，同比增长 106%。

毛利：上半年对材料价格走势研判准确，战略性地进行了原材料储备，叠加生产效率提升和制造成本优化，毛利约 22%，同比去年略高。

出货：累计约 1.4 亿支，同比增长 57%。

展望：全年保持较好增长态势。

2、光伏电池和组件 Q3 单瓦盈利拆分？这样的盈利能力预计能维持多久？

答：电池 Q3 单瓦盈利约 1 毛，Q2 约 7-8 分，环比有明显提升；组件 Q3 单瓦盈利约 1 毛 2，环比差不多。

目前电池的价格相对较高，预计能维持在 11 月中下旬，随着上游供应链逐步改善，预计 12 月海外订单组件价格下滑，对电池有影响，预计 Q4 电池盈利基本能维持 Q3 情况，组件盈利环比会稍低一点。

3、光伏组件原先全年 5GW 出货目标，下调到 4.5GW 的原因？

答：原先是计划全年组件出货 5GW、电池对外出货 3-4GW，此前考虑 Q4 的增量市场是国内市场，但第四季度国内组件价格并不理想，电池价格更好，考虑到利润为先，公司调整了全年出货目标，组件出货 4.5GW 左右、电池对外出货 3.5GW 左右。

4、组件、电池 Q3 的销售结构？明年出货计划？销售结构是否有变化？

答：组件：Q1-Q3 海外占比维持在 90% 以上，其中 80%+ 出口欧洲，日本和国内占比 10%+。电池：上半年约 70% 在国内销售，30% 海外销售，Q3 海外销售提升至 40%。

组件：明年出货计划翻番，今年预计 4.5GW 左右，明年计划 9GW+，其中，出货到欧洲的绝对值会上升，但占比预计会下降到 70%+，日本市场占比 10% 不到一点，中国市场占比约 10%+，大概出货 1-2GW。电池：明年计划 2GW 左右外销，其中海外 1GW+。

5、公司在欧洲的库存水平？目前发货情况？

答：公司库存量较少，分销商库存较多，10-11 月安装速度有所提升，去库存速度有所提升，预计 12 月的圣诞假期能到一个比较低的库存水平。

考虑到 12 月假期因素，安装量会下降，同时 12 月和明年 Q1 降价趋势确定性较大，我们 10 月下旬会少发点货，适度控制库存，保证处于当地能消化的水平，到 12 月开始，发货量又会有明显的环比提升。

6、欧洲需求和价格有无变化？

答：我们对欧洲市场整体还是比较乐观，欧洲现在的高电价刺激了光伏需求的延续，未来 2-3 年光伏需求有较高确定性。不考虑远期硅料跌价的情况，欧洲用电价格高，当前组件 0.3 欧的价格接受度没问题。但后续组件价格下跌的概率比较确定，分销商去库存降低跌价风险，会促进组件价格下行。后续可能受地缘政治、经济下行压力大、反强迫劳动法案等因素的影响，不排除阶段性或有短期的影响，公司会通过主动降低海外库存以及分销商客户的库存，并采用供应链金融方式，降低营收货款的风险。

7、TOPCon 产能规划进度如何？

答：预计明年会增加 TOPCon 的新产能，公司有在做扩产前的一些准备，快的话在年底前会作出投资决策，初步计划单体工厂产能在 6-8GW。如果项目顺利的话，预计明年三季度会有一些产出。最终具体的投资规模、投资金额以及产出情况请关注公司后续公告。

8、公司 TOPCon 的技术路线选择？LP 和 PE 的优劣势？

答：目前暂定第一期先投的是 LP 路线，PE 路线也有在研发跟进，不排除第二期选 PE 路线。LP 相比于 PE 路线，其石英件损耗会比较大一些，更换工作量比较大，成本也会偏高一点；优势是它的技术验证比较充分了，很多友商都有比较长时间且大规模的产出。

9、IBC 技术的研发进展？

答：原计划明年 Q4 能有部分规模出货，但目前批量试生产的良

率难控制，与之前设定的良率目标有一定偏差，量产还需攻克激光和印刷方面的难题，我们会加强与上游供应商的合作，待装备和材料的进一步成熟，预计量产时间会有所推迟，但研发方面在持续开展中。

10、TOPCon 溢价情况如何？

答：前期客户关注度大，但是实际采用 N 型 TOPCon 产品的项目比较少。Q4 部分采用 TOPCon 产品的项目开始慢慢增加，大家的接受度逐步提高，对供应链的担忧也有所降低。分销端预计溢价有 1 欧分，项目端价格会更苛刻一些，溢价大概 0.5 欧分。后续价差可能会进一步缩小。

11、锂电池 Q3 出货和盈利环比有所下降的原因？ Q4 展望？

答：锂电池 Q3 出货环比有所下降主要是因为材料价格维持在高位，导致电动二轮车的锂电换铅酸意愿度下降，叠加国内部分地区推行新国标政策放缓，电动工具市场亦需求疲软。公司基于市场竞争态势调整了价格，牺牲了部分利润来保持了较高的产能利用率，以及保证市占率。9 月份环比出货有改善，Q4 出货环比预期会提升。

12、现在市场需求回落，需求端能否匹配上在扩 6GWh 的量？锂电板块的发展目标及重点布局市场？

答：公司锂电仍将持续聚焦在小动力领域，6GWh 项目的产能消化方面，公司会通过多种路径来扩大市场销售，比如现有客户的采购量增加和新市场的拓展，目前电动二轮车和便携式储能市场份额占 80% 以上，电动工具和智能家居加起来有 10+% 的比例，后续计划逐步进入电动工具的头部企业，智能家电方面，如扫地机器人也已进入相关头部企业。

13、公司家储业务进展如何？

答：公司低压高压产品都有，都在 5KWh 电左右。目前低压的 5.12kwh 产品，电压范围大概在 44.8-57.6V，这款产品在欧洲的认证已经全部通过，现在有出口到东南亚国家投放样品来做市场的认证以及试水。除此之外，公司在开发高压的产品，在做认证和内部测试，也是单体 5 点多度电的产品，可以组合成比较大的产品，更倾向于小工商业用。

今年主要以产品认证、市场验证、对售前售后服务能力检验为主，出货量很小。从光伏渠道反馈来看家储的需求很大，我们对欧洲家储未来 2-3 年景气度比较看好。不过家储和光伏销售有一定的差别，我们正在进一步搭建销售以及技术支持团队。

14：磁材市场相对比较稳定，公司扩产永磁、软磁的理由？具体哪个市场有需求？

	<p>答：永磁：主要是磁钢、磁瓦。磁钢是应用在扬声器里的，磁瓦是应用在电机里的。公司在梧州的生产基地可以更好就近服务客户。另外，磁瓦方面公司也在推进海外与日本丰达电机联合投资办厂事项。</p> <p>软磁：铁氧体、磁粉芯、纳米晶等均会根据市场拓展情况逐步做一些产能的扩张，新的材料体系的增加，亦能给公司磁材板块带来新的增量。主要会应用在新能源汽车、光伏逆变器、充电桩、服务器等领域。</p> <p>15、器件产业进展情况？</p> <p>答：振动器件：预计年收入 4 亿元左右，受手机出货量下降，盈利端承压，牺牲了部分利润。</p> <p>电感：预计年收入不到 1 亿元，目前还在培育期间，由于自己开发全系列产品，直接走行业一线客户的终端认证，整体认证周期较长，比此前预期的进度慢，缓慢放量的过程。客户有车载、电脑、安防等头部企业，部分已经开始供货，部分还在认证。</p> <p>硬质合金：今年硬质合金产品被列入器件板块，硬质合金类产品主要包括顶锤、非标类耐磨硬质合金、高比重钨制品振子等。主要应用于人造金刚石、模具及机械耐磨件，除了内供公司模具用外，其在人造金刚石产业有较高的市占率。去年收入约 1.5 亿，今年预计收入倍增。</p> <p>16、各项目投资建设进展情况？</p> <p>答：2.5GW 高效组件项目于今年 7 月建成投产，6GWh 高性能锂电池项目预计今年年底建成，其他项目均会分期建设，目前在有序推进中，如 1.5 万吨软磁项目第一期计划今年 11 月下旬投产，2.2 万吨永磁项目第一期已有一条产线在批量生产。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2022 年 10 月 20 日