

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：2024-005

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	博时基金、财通证券、长城证券、长江电新、长江证券、淡水泉、东方证券、东吴证券、东吴基金、东方红资产、东亚联丰、东证资管、高竹基金、广发证券、国海证券、国君资管、国寿安保、国泰君安、果实资本、海通证券、昊泽致远、红杉中国、华创证券、华福证券、华西证券、汇华理财、惠升基金、济安金信、佳许盈海、嘉合基金、嘉实基金、江天投资、景林、君和资本、开源证券、开源证券、理成资产、量度投资、民生证券、平安证券、平安资管、青骊投资、泉果基金、榕树投资、上海贵源投资、上海泾溪、普行资产、富海中瑞、首创证券、双安资产、太平洋证券、天风证券、天风资管、天谋投资、同犇投资、彤源投资、西部证券、西南证券、象屿金控、兴业证券、易方达、银华基金、银河证券、煜诚投资、圆方资本、远策投资、粤民投、云南能投、允朗投资、浙商基金、浙商证券、浙商中拓、真滢投资、正心谷资本、中金公司、中信建投、中银证券、中邮证券、逐光私募、紫金矿业投资等机构
时间	2024年4月22日—24日
地点	
上市公司接待人员姓名	何悦、吴雪萍、郭健
投资者关系活动主要内容介绍	一、一季度经营情况 2024年第一季度，公司实现营业收入约42.3亿元，归母净利润约3.5亿元，经营活动产生净现金流约4.8亿，净资产收益率3.85%。 磁材器件：定位横向布局全材料体系，纵向延伸发展器件，在巩

固全球铁氧体龙头地位的同时稳中求进，加大越南、泰国等地的产能布局，并纵向发展振动器件、硬质合金、电感、EMC 滤波等器件。2024Q1，受益于设备、消费品以旧换新政策文件，下游家电、汽车部件客户加大排产，带动磁材，特别是铁氧体永磁材料的出货增加，软磁在新能源汽车和光伏领域的突破也在持续提升。2024Q1，公司磁材出货量、盈利双增长。磁材器件收入约 10.3 亿元，磁材出货量 5.1 万吨，同比增长 25%。

光伏：定位电池组件一体化，适度下游电站开发和 EPC 工程建设。公司坚持聚焦差异化竞争策略，积极开发水面漂浮、农业温室、防火、防眩光、智能组件等一系列差异化产品。2024Q1，光伏收入约 23.5 亿元，电池组件出货量 3.6GW，同比增长 71%。同时，基于适度开发下游电站开发和 EPC 工程建设策略，启动了多个渔光互补和 EPC 工程建设，也有利于提升公司经营质量。

锂电：定位聚焦小动力，持续提升市场占有率。通过几年的培育，在小动力应用领域已具备一定的知名度，同时在储能相关产品上也有一定的布局。2024Q1，锂电收入约 5 亿元，出货量近 1.1 亿支，同比增长 94%，其中电动工具类锂电池出货量实现了翻番以上增长。

二、问答环节

1、对今年全球、特别是欧洲光伏产业需求增速的判断？

答：我们预计 24 年全球整体需求还好，虽然分布式市场由于消纳存在一定不确定性，但地面电站受产品降价后，投资收益空间有所打开。从我们在手订单情况来看，欧洲市场需求增速预计 20% 左右。

2、欧洲行业库存以及我们的库存？欧洲老库存消化的方式？

答：从公司角度来说，之前红海事件使得我们海运周期拉长、交付周期延长，叠加 TOPCon 效率提升之前出货较少，3、4 月我们自身是缺货状态，预计 5 月达到交付均衡。

从行业库存来看，3、4 月高效 TOPCon 的周转率还是比较快，低效的老库存也还是有一些。老库存没有什么特别好的办法消化，从国内招标情况来看，80-90% 已经切换到 TOPCon，印度有些需求，但其他区域的库存过去印度也不太现实。目前看，只能靠低价卖消化，虽然我们自身没有什么库存，但低价卖低效库存，对价格还是会有一些

杀伤力。

3、欧洲地面电站需求如何？怎么看欧洲的竞争格局？

答：今年欧洲地面电站的增长量比较乐观，但之前库存对市场有些杀伤，产品价格竞争也比较激烈，中小规模电站的竞争会比之前更激烈。我们预计欧洲二季度标准化产品盈利也不会太理想，因为供应量在持续提升。后续欧洲市场变成低利润市场的概率还是比较高。从公司自身角度来说，我们将坚持差异化竞争策略，如全黑组件、低碳、温室、防眩光等丰富的产品线对我们的盈利会有所帮助。我们会在相对低利润市场做出较合理的回报。同时，除了欧洲市场，我们对其他市场的盈利点也在挖掘，如国内自身开发电站、分布式市场等。

4、欧洲价格趋势？

答：目前欧洲价格还是比较稳定，但5月中旬后随着高功率产品的不断到货，价格可能还会走低，但成本面改善也比较明显，预计是能覆盖住价格下降的幅度。

5、后续价格向上走的话，欧洲价格是否弹性更大？

答：理论上是的，但是目前没有看到价格反弹的支撑点，5月产业链供应更加缓解，库存会增加，成本端也更加改善，价格快速反弹目前来看概率不大。

6、近期硅料价格有较大幅度的下滑，公司排产是否有所下滑？

答：我们的排产情况还是较好的，主要是因为海外欧洲 TOPCon 出货速度较快，周转率也不错。而国内市场由于现货交易价格，随着硅料的跌价，观望情绪会浓一些，可能会对以国内市场为主的企业冲击大一些。我们国内出货占比较小，影响有限。

7、公司去年欧洲上半年出货多一些，今年欧洲出货节奏如何？

答：去年 Q1 我们出货较好，去年全年出货前高后低趋势比较明显。今年 Q1 欧洲存在去库存、欧洲电价没有想象好、叠加利率较高等问题，但公司欧洲出货同比仍有所增长，我们预计二、三季度同比去年增长会更明显一些，四季度和三季度差不多。另外，现行价格体系下，今年价格下降的空间比去年要少，跌价风险也会小一些，今年整体库存管控压力会比去年要小一些。

8、Q1 光伏产品的出货和盈利情况？

答：Q1 光伏电池和组件总出货 3.6GW，电池不怎么赚钱，组件单瓦盈利 7-8 分/W。

9、Q1 组件出货区域拆分，各区域盈利水平？

答：今年 Q1 组件出货欧洲占比 60%+，国内 20%+，日本不到 10%。从盈利角度看，国内市场一季度不怎么赚钱，欧洲和日本的利润空间好些。

10、Q1 N 型组件出货占比？N 型电池非硅成本以及成本控制好的原因？

答：Q1 N 型组件出货占比 80%+，全年 N 型组件出货占比会更高些，P 型需求预计下半年会进一步收窄。

目前非硅成本大概在 0.15-0.16 元/W，今年目标是到 0.15 元/W。非硅成本控制较好的原因主要系春节期间保证开工率稳定产出，其次浆料耗用也有改善、电费相对较低等，核心还是稳定的产出、较好的优质品率。

11、今年 TOPCon 新技术导入节奏？是否会导入 0BB 技术？

答：TOPCon 的确存在叠加优化技术引入的可能，目前背面 poly 减薄、半片两个技术叠加预计会有 0.3%左右的绝对效率提升，但我们还在评判设备投入和效率提升的匹配性。我们有在研发 0BB 技术，但目前测试下来还存在一定风险，前期测试和研发的时期会拉长。我们组件下一期产能不会激进选 0BB 技术，应该会是 MBB 路线。

12、公司 BC 类技术的进展？

答：BC 类技术我们会持续保持研发跟进，但当前该技术路线的量产成本竞争力相比较 TOPCon 有所不足，是否要转为中试规模等还需要考量。

13、东南亚 2GW 电池项目投资、非硅成本与国内差异如何？

答：公司在东南亚的投资会比在国内投资高个百分之几十，我们是自己买土地、造厂房，生产成本会高一些，电费比浙江低一点，非硅成本估计在 0.18 元/W 左右，但还是要看后续产出效率、优质品率等表现。

14、二季度及全年盈利趋势？

答：基于公司差异化的竞争策略，我们的盈利水平会比行业平均

水平要好些。从目前二季度订单，以及成本改善对冲价格下降，预计二季度单位盈利差不多能维持住一季度的水平。下半年可能会有进一步修复。

15、磁材 Q1 出货、盈利超预期的原因？是否具有可持续性？

答：公司年初制订今年磁材板块目标是稳步增长，目前看 Q1 出货、盈利均实现了超预期增长，出货量同比增长 25%，盈利能力也增长不错，主要是受益于设备更新、消费品以旧换新政策文件，下游家电、汽车部件客户加大排产，带动磁材，特别是铁氧体永磁材料的出货增加，软磁在新能源汽车和光伏领域的突破也在持续提升。

预计二季度还能延续一季度情况，随着后续行业相关政策落地，还要看以旧换新的效果。东磁作为这一市场的龙头企业，预计后续的行业集中度会越来越显现，东磁作为铁氧体磁性材料的龙头企业，市占率在稳步提升。

16、锂电 Q1 盈利情况？后续盈利趋势？

答：去年下半年起，我们便将提升市场份额作为首要目标，今年锂电产业定位是满产满销策略，出货目标定了 50% 增长。为了提升市场渗透率价格上我们会有些让步，在价格调整上也采用跟踪策略为主。另外，在上游材料经历了较长时期的跌价后，今年在材料价格上升的时候我们也没有做过多的储备，因此今年 Q1 锂电没什么盈利，后续我们也会适时做一些销售策略的调整，预计 Q2 会有所好转。

17、电动工具类锂电出货情况如何？

答：目前行业去库存已有所改善，如节后电动工具的补库存较为明显。预计后续小圆柱市场集中度会进一步提升。我们计划在巩固好电动二轮车市场的同时，进一步拓展电动工具市场，Q1 我们电动工具类锂电池的出货量实现了翻番以上的增长。

附件清单 (如有)	无
日期	2024 年 4 月 24 日