

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：2025-001

<b>投资者关系活动类别</b>	<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）
<b>参与单位名称及人员情况</b>	中邮保险资管、中银资管、中银证券、中信证券、中信建投证券、中信建投基金、中新融创、中泰证券、中金基金、中金公司、正圆基金、正心谷资本、浙商资产、长江证券、长江养老、长城证券、长城基金、粤民投、圆信永丰基金、圆方资本、银华基金、易米基金、易方达、旭松投资、兴业证券、鑫元基金、象屿创投、汐泰投资、西部证券、五矿证券、驼铃资产、天弘基金、天风证券、太平洋证券、苏州工业园区投资局、石锋资产、上银基金、上海德汇集团、上海赤懿投资管理有限公司、三峡资本、泉果、青骊投资、平安养老、平安基金、鹏扬基金、南方基金、民生证券、麦格理、蓝墨投资、开源证券、君和资本、景顺长城、涇溪投资、金信基金、嘉实基金、混沌投资、惠升基金、汇华理财、汇百川基金、华夏基金、华西电新、华泰证券、华龙证券、华福证券、华创证券、华安证券、花旗银行、昊泽致远、海通证券、果实资本、国信证券经济研究所、国新基金、国投证券、国泰君安资管、国寿资产、国寿安保、国盛证券、国联证券、国金证券、国海证券、广发证券、广发基金、光大证券、高盛、方正证券、方正富邦基金、东吴电新、东方证券、东方基金、东方财富证券、大成基金、淳厚基金、财通证券、博裕资本、贝莱德、百嘉基金等机构
<b>时间</b>	2025年3月12日
<b>地点</b>	
<b>上市公司接待人员姓名</b>	何悦、吴雪萍

<p>投资者关系活 动主要内容 介绍</p>	<p><b>一、公司年度业绩情况</b></p> <p>公司保持磁材和新能源双轮驱动，扎根横店、面向全国、深度国际化战略布局。全年营收 185.6 亿元，归母净利润 18.3 亿元，同比略有上升，经营净现金流 35.2 亿元，加权平均净资产收益率达 19.4%，2024 年度公司拟派发现金分红 7.2 亿元，每 10 股派 4.52 元。</p> <p><b>磁材：</b>磁材器件板块龙头地位巩固，业绩贡献稳定，营收 45.78 亿元，磁材出货 23.2 万吨，同比增长 17%。永磁抓住了消费品以旧换新的机遇，并推动机壳定子打开高端市场，市占率进一步提升。软磁夯实了铁氧体材料优势，推动了磁粉心、EMC 滤波、铜片电感等多个新产品的开发，并在新能源汽车和算力领域取得了多个定点项目。塑磁深耕热管理系统，开发了多家头部新客户，并开拓了 3D 打印新领域，技术取得新突破。</p> <p><b>光伏：</b>逆势保持了较好的盈利。2024 营收 111 亿元，出货 17.2GW，同比增长 73%。N 型产品产能至 80% 以上，电池量产转换效率，达到 26.5%，非硅成本控制处在行业领先水平。布局海外产能，开拓海外市场，出货同比增长 73%。公司推动了几个集中式电站的开发建设，包括 EPC 工程的开发建设，光伏板块保持较好的盈利和经营性现金流。</p> <p><b>锂电：</b>聚焦小动力领域，小圆柱电池出货量国内前三。2024 年实现收入 24.15 亿元，出货 5.31 亿支，同比增长 56%。公司主动聚焦小动力多领域应用市场，持续保持了较高的稼动率，在电动工具市场取得了新突破，实现了翻番以上增长。</p> <p><b>科研：</b>2024 研发支出 7.2 亿元，技术创新项目 54 项，重大技术创新专项 40 项，九项产品通过新产品认证。全年申请专利 313 项，或授专利 139 项，新增主导或参与制定标准九项。</p> <p><b>出海：</b>市场端新增东南欧、美国、巴西等区域营销布局。产能端国内基地新增投资的同时，在印尼、越南、泰国、印度等区域都做了布局或者扩产。</p> <p><b>数字化：</b>公司持续推动国内外智能工厂的复制和升级，2024 年底，已有五个国家级的 5G 工厂，两个省级的 5G 工厂。同时在核心业务系</p>
--------------------------------	---

统、原材料追溯系统、海外销售平台制造运营管理建设和 AI 应用等全面铺开了数字化转型和相互融合的探索。

**绿色发展：**积极推进各产业板块的节能降耗，N 型电池与组件百分之百绿电。使用太阳能板块的连云港基地获得 TÜV 南德颁发的行业首张碳中和达成核查证明。对外发布了 ESG 报告和绿色行动白皮书，并正式加入联合国全球契约组织。ESG 评级稳步提升，CDP 水安全与气候问卷的情况行业领先。

**2025 年经营计划：**围绕磁材和新能源双轮驱动战略。磁材以提升市占率为首要任务，永磁争取在存量博弈中寻求新突破；软磁力拓新能源汽车、光伏、AI 领域等市场应用；塑磁扩产增效巩固细分领域领先地位；光伏推进全球化布局，巩固欧洲、中国、日韩等优势市场的基础上，全力推进北美等优质市场和亚太、中东等新兴市场产业；锂电增加技改投入提升产能，并聚焦 18 和 21 系列产品做出自己的特色。

## 二、问答环节

### 1、Q4 业绩超预期的原因？分板块的情况？

答：磁材业务收入同比略有提升，盈利情况不错，24 年以旧换新以及海外需求增加，对盈利有较大支撑。光伏业务海外贡献较大，Q4 光伏产品出货环比提升显著。锂电也有增加。以上对业绩都有正向贡献，光伏贡献相对更多一些。另外，年末政策性补助也有一些。

### 2、公司如何看待行业自律的效果以及盈利何时修复？

答：行业自律旨在防止恶性竞争，推动健康发展，长期方向积极。短期内政策和市场条件变化使进程复杂，原市场预计 2024 年底或 2025 年上半年见分晓，目前预计出清周期会更长。

### 3、公司光伏业务对欧洲市场的敏感性？

答：过去四五年，公司光伏业务对欧洲市场的依赖度和敏感性明显下降。2021-2022 年阶段，欧洲市场占公司出货比重高，其价格和盈利水平对公司光伏业务影响很大，但近两年随着其他市场出货的持续提升，利润贡献点逐步增多，欧洲从占比来看是下降的，出货绝对额还是提升的。

### 4、欧洲分销溢价和库存周转情况？

答：关于分销溢价和库存周转，欧洲市场分销和项目会有半欧分以上的溢价，差异化产品溢价更高。目前，我们也观察到市场中库存水位仍相对较高，但主流产品或高效产品有些缺货，东磁的库存周转一直良好。

#### **5、如何看待欧洲市场需求？**

答：欧洲光伏市场总体有望保持增长。欧盟出台的《清洁工业协议》《净零工业法案》等政策，虽对新能源或光伏制造提出本地化要求，但也有望推动集中式电站或项目型需求的提升。在市场细分方面，前期户用分布式安装量较大的区域，由于零电价、负电价情况频发，若储能匹配不足，可能会对户用市场产生一定影响，如西北欧地区在2024年的情况所示。因此，对于欧洲总量我们保持乐观，但在局部细分市场会适当调整经营策略。

#### **6、25年各区域出货规划？**

答：2024年，公司光伏业务表现出色，出货量超过年初15GW的预期。目前预计2025年出货量将达到20GW以上。从区域来看，欧洲是主要市场，占比约40%；亚太除中国以外占比约5%；国内市场在2025年预计也将占据40%的份额，但价格压力较大，盈利空间受到一定挤压；北美等其他市场占比约15%+。

#### **7、国内出货量上升明显，25年市场策略是什么？**

答：预计25年会有部分增量，公司自2020年开始加大国内市场的拓展力度，从一年出货几百MW快速增长到今年目标8-10GW级的出货，但我们对市场端还会谨慎选择，我们也会通过适度投资电站项目，拉动一些相对优质的订单。25年二季度预计会有抢订单、抢利润的情况发生，但二季度过后，则需要根据各个省份的制度细则来择优选择市场。

#### **8、25年交付价格环比24年Q4是否有上涨空间？25年印尼产能成本是否有下降空间？**

答：25年主要合作伙伴的价格体系会和24年基本保持稳定。因前期追求达产时效，对生产成本偏差的容忍度会高一些，比如我们从国内派出较多的人员，在采购物资上也会适度放宽要求，还有产能效

率的逐步爬升等，前面这些在 25 年均存在降本空间。

**9、印尼产能出货和盈利展望？**

答：25 年公司将通过适当增加投资、进行提产增效，预计出货 3.5GW+。同时会持续保持对北美市场相关政策的关注。目前印尼生产效率和国内没有太大差异，产能瓶颈尚有突破空间，预计能够提供较好的收入和盈利弹性。

**10、目前看非东南亚四国产能紧缺，未来是否会涨价？**

答：现阶段来看供应是受限的，也存在涨价契机，但公司基于市场终端的反馈，并结合与伙伴的中长期合作考虑，不会因为短期缺口而涨价。

**11、组件盈利比较稳定，看到最近价格也有一些修复，Q1 组件盈利环比情况？25 年组件业务有哪些点可以提升盈利？**

答：Q1 如果剔除高盈利市场影响，组件端盈利水平环比会有压力。3 月的需求和稼动率在提升，目前原材料涨价已经反映，但组件涨价没有完全传导。预计 Q2 会适当修复。公司持续聚集差异化竞争策略，在前几年，大家都盈利很好的时候，公司因差异化带来的额外几分钱每瓦的利润贡献不突出，但在回归经营本质时，公司的经营价值就会突显。

**12、今年小圆柱出货预期有多少？有无终端应用占比？今年经营重点在哪里？**

答：2024 年公司小圆柱电池出货 5.3 亿支，2025 年目标 6 亿支，终端市场数据未细分。2024 年毛利率比 2023 年有显著提升，但相比于 2024 年 Q4，今年 Q1 价格和利润会有所承压，小圆柱业务今年锚定的是出货增长目标为主，对盈利目标适度弱化。2023-2025 年公司核心追求市占率，从 3.4 亿支增长到 5.3 亿支再到 6 亿支以上，今年公司还会推动全极耳技术的导入，以提升小圆柱产业持续成长性。

**13、目前小圆柱单颗价格有多少？一些新兴领域是否有考虑涉足，比如机器人、机器狗等。**

答：18650 的单颗电芯价格约 4-5 元；公司有在拓展机器人相关领域应用，目前市场开拓尚处于起步阶段。

	<p><b>14、磁材业务稳健增长，如何展望 25 年的增长情况？（最近包括机器人 AI 其实也受市场广泛关注）</b></p> <p>答：公司磁材主要产品是铁氧体，预计 25 年能保持稳健增长。目前在机器人等领域的直接应用还无法像家电、新能源汽车领域应用那样量化。但从电机应用角度看，无论是稀土类还是铁氧体类，需求都有增长趋势；AI 对软磁材料和芯片电感等产品有较大的促进作用，随着更多开发产品和定点项目合作，未来趋势向好，会给公司带来新的增量。</p> <p><b>15、磁材板块的经营关注点？</b></p> <p>答：目前磁材业务涵盖永磁、软磁、塑磁三个方向，各自有不同发展重点与挑战。永磁更关注成本控制，包括优化物料供应链和降低加工成本等。软磁目前收入与利润占比约 30%，产品门类比较齐全，但每个细分领域都会有比较强的对手，后续将提升其业务聚焦度，专注产品迭代升级。塑磁因为基数小，增速更快，收入占磁材 10%左右，在特定市场有优势，将通过进一步开拓市场来分摊内部成本。各类材料均有自身发展逻辑，共同支撑磁材板块后续成长。</p> <p><b>16、公司如何保持增长？</b></p> <p>答：我们对未来三到五年的产业发展、风险控制和怎么做好自身业务都有相应筹划，在战略布局的考虑上，我们会想得早一些，想得充分一些，如大家今天看到的成果，实际上是早 2-3 年前就做出决策和布局的结果，现在我们的每一个产业，都有专业的团队，也有明确的战略方向，在着力产业发展的同时，我们也会坚持风险控制，如目前光伏板块权重较高，在成本控制方面，国内 TOPCon 非硅成本已做到行业领先水平。相对能源成本高的产能，就会有两分钱/瓦左右优势。市场端 25 年预计会有一些波动，我们则会通过稳定优质市场、其他海外市场尽可能多一点收获，中国市场尽量保持不亏的策略，以维持合适的收益。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 3 月 13 日