

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：2025-002

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	南方基金、景顺长城、易方达、东方红、工银瑞信、中庚基金、国寿养老、华夏基金、中邮基金、华西证券、同威投资、吉翱基金、聚鸣投资、倍格投资、远东宏信等机构
时间	2025年3月17日—3月18日
地点	
上市公司接待人员姓名	吴雪萍、茅靖彦
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>1、公司磁材器件板块的中长期发展规划？</b></p> <p>答：公司磁材器件板块 2024 年实现收入约 46 亿元，磁性材料出货 23.2 万吨，同比增长 17%。持续巩固铁氧体永磁和软磁的龙头地位，是公司的基本盘。该板块我们立足于“横向布局多材料体系，纵向延伸发展器件”的定位，以推动其中长期稳步增长。</p> <p>其中，永磁铁氧体主要市场在家电和汽车行业，将以进一步提升市占率为首要任务；软磁在巩固铁氧体软磁优势领域的基础上，加大金属磁粉心、纳米晶材料及器件的开发力度，力拓新能源汽车、光伏、AI 领域等市场应用，让其成为推动磁材板块发展的重要增长点；塑磁在巩固热管理系统、转向系统等细分领域小龙头地位的基础上，也要扩产增效。器件板块，除原有的振动器件、硬质合金等产品外，永磁在延伸发展机壳定子规模化，软磁在延伸发展电感（一体成型电感、</p>

铜片电感等)、EMC 滤波器件等,上述部分产品经过近二三年的培育,已为公司后续发展奠定了良好的基础。

## **2、公司铜片电感的培育情况?**

答:铜片电感是一种特殊形式的一体成型电感,是芯片供电模块的核心元件,起到为芯片前端供电的作用,以维持主板和显卡中的各种芯片的正常工作,广泛应用于服务器、通讯电源、GPU、FPGA、电源模组、笔记本电脑、矿机等领域。如主流 AI 服务器里的用量约 200-300 个,预计未来几年的复合增长会超 20%,东磁的铜片电感已在批量配套国内外知名客户,未来具有良好的成长空间。

## **3、EMC 滤波器件培育情况?**

答:因为新能源汽车依赖于复杂的电子系统和高压电力系统,这些系统容易产生电磁干扰,同时也需要防止外部电磁干扰影响其正常运行。EMC 滤波器件主要应用于电机驱动系统、车载充电系统(OBC)、电池管理系统(BMS)、DC-DC 转换器、通信系统等,单车应用价值约在 100-200 元之间。截至目前,公司 EMC 滤波器件已获得多个新能源车企的定点开发和生产,后续随着客户相关车型的放量,会带动公司该模块业务的持续增长。

## **4、欧洲价格上涨的原因?**

答:欧洲市场自年初开始需求有所好转,叠加行业自律落地,原材料价格企稳,推动了组件价格有所上涨。

## **5、欧洲涨价的幅度与国内涨价的幅度有区别吗?**

答:由于 6 月 1 日起光伏项目的上网电量将全面进入电力市场,使得国内出现一定抢装,导致价格上涨;欧洲价格整体还是跟着预期需求和原材料价格来波动。

## **6、印尼出货、盈利及客户情况?**

答:去年 Q3 开始产能爬坡,Q4 开始规模化出货。目前盈利每瓦小几美分。预计 2025 年出货 3.5GW+。客户终端市场以美国市场为主。

## **7、印尼后续组件出货占比是否会提升?**

答:现阶段以电池出货为主,公司会适度进行组件形式出货。

## **8、印尼基地的成本相对国内成本有优势吗?**

答:印尼基地的成本会比国内要高一些,但产品价格也会高一些。

	<p>前期非硅成本比国内的翻一倍，主要包括投资成本、物料运输成本及能源成本等因素，随着产出逐步起量，成本逐步下降。25年在生产成本端还存在一些降本空间。</p> <p><b>9、除了印尼产品，公司其他生产基地的电池组件的盈利能力？</b></p> <p>答：公司N型电池生产基地在四川宜宾，实际产能可超15GW，N型电池供内部使用为主，组件生产基地主要在江苏连云港，去年组件端平均盈利大概4-5分/W。</p> <p><b>10、美国的订单是既锁量又锁价吗？</b></p> <p>答：价格会有所波动，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，不会有大幅的波动，主要合作伙伴的价格体系会和24年基本保持稳定。</p> <p><b>11、美国如果对东南亚非四国启动双反，公司有什么应对措施？</b></p> <p>答：预计2025年北美市场会给公司带来较大的业绩弹性，但美国本土制造的补贴政策（如ITC、PTC、IRA等）变化，以及对东南亚四国以外的贸易政策的变化等，都可能影响公司海外基地的盈利能力。公司通过坚持本地化生产和严格的数据管理，力求在政策变化时保持优势。另外，公司在持续跟踪美国政策变化的同时，也会在全球范围内适时寻找其他潜在的投资机会，以分散风险。</p> <p><b>12、锂电今年的展望？下游应用领域占比？</b></p> <p>答：去年锂电池出货5.3亿支，在电动两轮车领域市占率进一步提升，越南、巴西、韩国等市场取得了突破；电动工具市场取得了多个客户的认可，出货翻番以上增长；智能家居市场出货亦增速显著。今年锂电出货量仍计划保持增长，出货目标超6亿支。</p> <p>去年锂电池下游应用仍以电动二轮车为主，占比约70%，电动工具占比10%+，智能家居领域占比10%+，剩余为储能等其他领域。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2025年3月19日