

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：2025-006

投资者关系活动类别	☐ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☒ 其他 <u>半年报业绩线上电话会</u>
参与单位名称及人员情况	宝盈基金、北京中泽控股、博时基金、博裕资本、长城财富、长城基金、长江证券、长江资管、长信基金、东北证券、东方财富证券、东方证券、东吴证券、东证资管、福建滚雪球投资、高盛、高竹基金、工银安盛资管、光大证券、广发证券、国海证券、国金证券、国联民生证券、国寿资产、国泰海通、国泰海通资管、果实资本、昊泽致远、恒健控股、恒生银行、华创证券、华福证券、华泰证券、华西证券、汇华理财、景顺长城、九方智投、君和资本、开源证券、洛书投资、民生证券、南方基金、农银人寿保险、磐厚动量、鹏扬基金、钦沐资产、Rystad Energy、三峡资本、山西证券、上海环懿私募、上海嘉世私募、上海粒子跃动、深圳高申资管、太平洋证券、天风证券、天风资管、天弘基金、驼铃资产、西部利得、西部证券、鑫元基金、野村东方国际证券、易方达、银河证券、英大证券投资、煜诚私募基金、招商证券、正心谷资本、中金公司、中泰证券、中信建投、中银证券、中邮基金、中邮证券等
时间	2025 年 8 月 21 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、公司半年度业绩情况 上半年，公司实现营业收入 119.4 亿元，归母净利润 10.2 亿元，同比增长约 59%；经营活动产生的现金流量净额 17 亿元，加权平均净资产收益率 9.84%。分业务板块看：

	磁材器件产业：外拓市场，内挖潜力，业绩贡献稳定。上半年实现收入 23.71 亿元，同比略有增长，磁材出货 10.73 万吨，出货结构更优化。 报告期内，在以旧换新政策边际效应递减的情况下，公司凭借自身的技术、规模、客户等综合竞争优势龙头地位巩固，磁材市场占有率进一步提升；横向拓展和纵向延伸布局的多个磁材新品，在新能源汽车、AI 服务器等市场拓展成效明显；同时，通过海内外优质产能布局，组织变革和数智化推进，进一步提升了运营效率和盈利能力。 光伏产业：持续强化差异化竞争策略。上半年实现收入 80.54 亿元，同比增长 36.58%，光伏产品出货 13.4GW，同比增长超 65%。 报告期内，光伏产业稳步推进深度国际化，海外产能凭借差异化布局，叠加自身产品的技术和品质优势实现了满产释放；持续强化差异化竞争策略，海内外优质市场的出货量持续提升，并积极参与提供下游应用的解决方案；各生产基地通过严控制造成本、突破产量极限、提升电池量产转换效率和组件平均功率等措施，进一步提升了产品的竞争力。截至目前，公司持续开发差异化新品，已推出 5 类双玻标准产品和 9 类特殊应用场景产品，电池量产转换效率提升至 26.85%，研发效率达到 27.25%。此外公司于年初制订了超高功率产品提效路径，通过技改投资和工艺优化，超高功率产品取得了阶段性成果，从而进一步提升产品竞争力。 锂电产业：持续聚焦小动力，强本固基稳步发展。上半年实现收入 12.86 亿元，同比略有增长，出货超 3 亿支，同比增长 12.25 %。 报告期内，公司锂电产业稼动率持续维持业内领先，产量和收入均创新高；通过产品迭代、品质管控，制造成本优化明显，使得毛利率进一步回升；丰富产品类别，推出多款高容量的 E 型和 P 型新产品，并完成了全极耳产品的技术储备。 二、问答环节 1、“反内卷”下的价格传导情况？国内外市场对价格的接受度如何？ 答：反内卷方面，大家可以看，自硅料端开始，通过实施减产、不低于成本销售、链内企业整合等手段，近期现货及远期报价已迅速反弹，组件环节报价亦有所反弹，但目前国内终端仍处观望，
--	---

	价格尚未完全市场化。预计下半年国内装机节奏仍存在不确定性，成交价格将在供需双方相互妥协中逐步抬升。在此过程中，上游成本上涨快于下游售价调整，部分企业或出现阶段性盈利承压情况。现阶段，国内对上调价格的总体接受度还不太高，需要短期、中期、长期来考量如何互相妥协。 海外方面，公司在优势市场具备一定的品牌与渠道溢价，价格传导总体顺畅；南美、巴西等新兴市场价格敏感度较高，接受度相对低一些。增值税退税的调整可能会影响中远期价格的预期，使得在后续的价格谈判上，我们的价格坚持度会比以前好一些。 2、美国对印尼开展双反调查，公司影响如何？ 答：面对美国对印尼启动反倾销/反补贴调查，公司已对东南亚四国案例进行了复盘，梳理差异点并前置风险清单。印尼基地在立项时已有考虑到未来可能会受 AD/CVD 影响，有做了一些前置性的准备。公司正积极推进应诉准备工作，若获客观、公正审理，有机会争取到合理的税率。 3、美国对等关税对公司海外基地的盈利影响？ 答：虽然印尼对等关税由 10%提至 19%，但在关税实施后，公司有跟客户协商分担关税影响，美国市场组件价格有所提升，关税影响基本能转嫁客户。整体来看，盈利会略有影响，但符合我们的预期。 4、硅料涨价对公司的影响？ 答：为应对硅料价格反弹情况，公司已做了提前准备，建立适量战略库存，减少上游涨价与下游价格传导不一致带来的杀伤力，下半年组件盈利情况预计仍有支撑。公司过去几年对下游价格坚守力度一直较强，尤其对中远期订单价格风险的把控严格，这也与公司体量适中相关。 5、公司 TOPCon 高效组件瓦数提升规划？ 答：公司年初明确了 TOPCon 正面功率到年底为 650W 的目标，到目前，约一半的产能已可实现 640 - 645W，预计明年 Q1 实现 650 - 655W 的产能全覆盖。而 660W 及以上的高功率产品，技术储备已就绪，但单 GW 设备投资较大，公司将以 ROE 为核心评估指标，结合竞争技术进展及存量产能出清节奏再决定是否投资，暂持观望态度。
--	---

	6、金属化浆料（银包铜、铜浆）降本进展以及公司如何看待这两种技术？公司后续产线导入规划？ 答：从降本角度看，铜浆在降本幅度上更具优势，从实际导入进度来看，银包铜浆在应用进度及效率影响方面更优，供应商更多元。 公司目前还需要进一步评判，暂无相关产线导入规划。虽然金属化浆料能降本 1 分多每瓦，但配套设备也要投资，公司以 ROE 测算结果决定资本开支优先级，目前更看重功率提升上的资本开支。 7、光伏板块从去年 Q4 到今年上半年，各季度的毛利率存在波动，能否展望一下后续季度盈利趋势？ 答：去年四季度高毛利率主要是前期战略布局的落地见效，如海外业务的放量等。光伏海外产能这块上半年做了产能瓶颈突破，出货会比去年预期更高。从价格角度来看，外部影响因素也在不断变化，后续会逐步回归到更有竞争力的水平，盈利水平也会逐步收敛。除了海外产能针对特定市场，其他区域市场盈利水平 Q2 较 Q1 是有复苏的，预计下半年仍能通过一定经营策略形成支撑。所以综合来看，公司将努力通过多元途径维持整体的经营质量。 8、随着各地对于 136 号文细则出台，公司是否有做过电价对于这种收益率的弹性测算，比方电价平均价格在多少时能够满足 6% 的 IRR？ 答：针对已出台细则的省份，目前仍以框架性和指导性为主，尚未形成稳定的市场化定价模型。实际交易价格和具体规则需在大量的市场化项目运行中逐步明确，并非一出细则就能确定。尤其是增量项目，其电价将高度市场化，模型会持续动态调整，需要时间逐步探索和平衡。 关于 IRR 达到 6% 的电价水平，理论上可测算，但现实中受多重市场因素影响，难以简单确定。若模型能趋于稳定，叠加资本金的杠杆作用，长期来看需求仍有成长空间。但若电力需求无改善、市场格局不变，电价竞争可能加剧，反而影响项目收益。 当前我们更关注江浙等重点区域，持续跟踪细则落地与市场变化，动态优化测算模型以应对不确定性。 9、锂电业务现状及全极耳技术规划？ 答：锂电业务维系了“高稼动率、提升市占率”的策略，主力
--	--

	产品份额稳步增长。 应用场景方面，BBU 等场景对高功率型电池需求快速上升，预计未来几年可形成每年数亿支级的增量市场，我们也在积极关注。后续规划方面，目前公司已完成全极耳技术储备，明年将结合自身发展、市场需求及资本回报等综合情况再评判是否量产投资。 10、磁材业务中 AI 服务器相关产品情况？磁材板块远期出货和收入规划？ 答：公司面向 AI 服务器的铜片电感、新能源汽车的滤波器等器件已实现大批量供货，单月营收已由数百万元快速提升至千万元级，后续增速及成长空间比较看好。 今年上半年公司磁材整体出货约 10.7 万吨，同比差不多，但产品结构优化明显，平均售价有所提升。软磁业务的下游新兴应用领域较多，增速更快；塑磁业务毛利率及增速一直保持良好；永磁业务受“以旧换新”边际效应递减影响，预计增速将为个位数。 11、公司今年首次实施中期分红，后续分红的持续性如何？ 答：上市以来公司已实施 18 次现金分红，累计金额 37.6 亿，多年持续实施相对高比例的现金分红。特别是近几年，当年现金分红约占当年度归母净利润的比例在持续提升，2024 年，公司现金分红叠加股份回购，两者累计占当年净利润的 55%。今年在经营提质增效的同时，也积极响应国家政策指引，增加分红频次，加大分红力度，中期拟现金分红 6.1 亿元，占上半年公司实现归母净利润的近 60%，后续在保障公司稳步发展的前提下，公司会尽可能持续实施较好的现金分红，让投资者共享公司发展的经营成果。
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 8 月 23 日