

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：2022-022

| | |
|---------------|--|
| 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 | 长江证券、景顺长城、海通证券、中银基金、长江养老、东吴证券、信达澳亚、华夏基金、长城证券、天治、格林、华商、信达澳银、东吴基金、天弘基金、华夏保险、鹏扬基金、益民基金、长城基金、大摩基金、诺安基金、国电投、凯基证券、群益投信等 49 人 |
| 时间 | 2022 年 8 月 19 日晚——8 月 23 日 |
| 地点 | |
| 上市公司接待人员姓名 | 吴雪萍、徐倩 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>公司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>一、公司半年度情况介绍</p> <p>2022 年上半年，公司实现收入 93.69 亿元，同比增长 65%；归属母公司净利润 7.97 亿元，同比增长 46%；经营活动产生的现金流量净额 10.9 亿元，同比增长 85%；上半年公司加权平均净市场收益率为 11.5%，同比增加 2.62%。上半年经营亮点如下：</p> <p>（一）各板块维持良好态势</p> <p>磁材+器件：磁材上半年实现收入 21.4 亿元，同比增长 11.4%。永磁在下游需求疲软情况下凭借自身优势依旧保持了稳定发展；软磁聚焦高端客户，尤其在车载、光伏、服务器领域快速提升；磁粉芯、纳米晶等新产品的市场开拓正顺利进行中，尤其是纳米晶出货</p> |

量高速增长。器件上半年实现收入 3.75 亿元，同比增长 15%。

光伏：上半年收入 58.6 亿元，同比增长 98%，电池片出货 2GW，同比增长 61%，组件出货 2.2GW，同比增长 83.3%。公司黑组件为行业领导品牌，在欧洲分布式市场始终处于第一梯队。市场拓展方面，公司持续做深做透欧洲市场，欧洲市场出货占比超 80%，同时，公司也在积极开拓日韩、澳洲、南美、中东、东南亚、国内市场，部分国家出货量同比明显增长。

锂电：上半年实现收入 8.13 亿元，同比增长 151%，三元圆柱型电池 1.03 亿只，同比增长 87.3%。市场拓展方面，公司持续深耕电动二轮车、便携式储能，并逐步打开电动工具、智能家居客户一线客户。

（二）持续加大科技创新，储能后续发展动力

公司持续加大研发投入，研发支出 4.6 亿元，占收入比 4.91%，上半年公司获得授权专利 116 项，其中发明专利 47 项，光伏领域的一项发明专利获得了第 23 届中国专利优秀奖。主导或参与制定了国际、国家、行业标准共计 14 项。有 11 项新产品被认证为省级新产品。PERC 电池量产转换效率提升到 24%，同时已搭建 TopCon 和 P-IBC 中试线，为下一步新技术规模化导入量产奠定基础。

（三）不断加大项目投资，推进智能制造的升级

公司 2021 年底建成投产 4GW 高效电池、2GW 高效组件，经过短暂的爬坡后，均在 2022Q1 实现满产。另外公司在今年 1 月也公布了多个项目投资，均在有序的推进中，其中年产 2.5GW 高效组件项目已披露建成投产，现处于爬坡期。新项目的建设，公司都会以数字化、智能化、环保新绿色工厂的标准来建设。同时对于原有的产业，公司也通过产能置换或者设备自动化和生产智能化改造工作来持续推进传统产业的转型升级，从而进一步提升生产效率。

二、问答环节

1、关于通威低价中标组件项目，公司怎么看待对组件产业的影响，以及对公司未来盈利水平有什么影响？

答：上周五受通威低价中标组件信息的影响，不少组件上市公司的股价都出现了较大的调整，这也是源于市场对未来竞争格局和行业盈利的提心。我认为短期看，通威参与组件端的生产和供货，对国内的集中式项目采购冲击会大一些，分布式电站采购进入则需

要时间的积累。而相对于东磁来讲，应该属于行业内影响最小的企业之一，因为公司组件超 90% 销往国外，其中又以欧洲市场为主，占比超 80%，其他还有以日韩为代表的东南亚国家以及澳洲、拉美、非洲等区域的国家。海外市场对品牌的认证、工程业绩的累积以及客户的认可度等都需要更多时间的积累，特别是分布式市场，更是需要一个长周期的沉淀。以公司为例，我们 2012 年便开始拓展欧洲市场，2014、2015 年又拓展了欧洲差异化的组件市场，经过十多年的积累，公司虽然在产量上不是第一梯队，但我们在欧洲的品牌美誉度是很高的，例如公司是全球首批获得低碳认证的光伏组件制造企业，位列彭博新能源财经“全球一级太阳能组件制造商”，2018-2022 年连续五年获 EUPD Research“顶级光伏组件品牌”，2021 年和 2022 年获 PV Evolution Labs“全球组件最佳表现制造商”，全球太阳能产业 Altman-Z 评分 TOP3 等等。因此我们认为中短期内通威介入组件环节对我们影响较小。公司后续还是会坚持走差异化产品发展方向，并通过加强生产全过程的精细化管理，不断提升生产效率，降低生产成本以保持公司在差异化市场的竞争优势。

2、公司光伏在欧洲业务占比很大，关于欧盟今年 6 月通过的反强迫劳动决议，公司如何应对？

答：现阶段对我们的经营没有产生实质性影响。后续我们会及时关注欧盟对相关事件的立法情况，并积极应对，我们会采取聘请第三方进行评估、建立健全追溯体系、内部持续强化供应链管理以及开展合规内审等措施来应对。

3、后续硅料降价后，是否对公司有利？盈利传导到下游电站有多少？

答：硅料价格下降后，从时间角度来看，会出现部分时间差，早期锁定价格接单，在上游物料降价时对于组件环节有一定的盈利修复作用，但时间窗口不会太长，可能持续 1-2 个月。最终上游降价应该会大部分传导给下游电站，当前的硅料、硅片、电池三大环节，盈利水位都比较不错，组件环节通过远期接单和降价的时间差获取一些微利。预计当组件价格回到 1.8 元/W 左右的时候，国内需求会有明显增长。

4、光伏产业 Q2 盈利情况？后续盈利展望？

答：光伏组件 Q2 单瓦盈利 1 毛多点，略好于 Q1，7 月受上游

持续涨价以及欧元汇率波动等因素影响，盈利略有影响，Q3 出货预计环比有所增加，8 月开始，价格传导情况较为理想，汇率也逐步开始趋于稳定，因此盈利能力得到恢复，结合出货量的增加，Q3 盈利还是有信心保持上半年的水平。Q4 部分订单需要和硅料以及其他因素做联动，利润存在一定的不确定性，但需求方面还是比较强劲。

5、光伏 Q2 盈利环比好于预期，盈利提升的原因？未来盈利水平展望？

答：光伏电池 Q2 单瓦盈利约 7 分，组件 Q2 单瓦盈利 1 毛多一点，环比均有所提升。主要是因为价格传导做得不错，我们主要通过差异化产品+差异化市场保持合理利润。远期来讲，我们认为总体毛利能维持在 10-12% 的样子比较合理。

6、公司光伏长期业务拓展方向？光伏产业的技术路线规划？产能投放节奏？

答：差异化产品是我们要坚持的方向。结合成本竞争力和不同应用场景的匹配，我们会重点发展 TopCon 技术和 P-IBC 技术。针对集中式电站，产品价格竞争比较白热化，除了通过电池技术的进一步升级之外，需要在电池、组件加工制造成本降低方面努力。目前 TopCon 技术的成本优势已基本确定，制造成本和 PERC 成本已经比较接近，公司明年的产能扩张计划重点也会放在 TopCon 上，扩产规模计划 5GW 左右，具体扩产的规模、时间等请关注公司的信息披露。

P-IBC 技术，从当前我们客户群体和产品应用场景考虑，也是一个比较契合的技术，现主要问题在于研发进度和相应设备、材料的成熟度，从目前这个阶段看，在中试线放量过程中还是存在的问题，还需要研发投入更多的时间和精力，也需要技术设备商、材料供应商的共同努力。公司初步的规划是争取 2023 年底有一定规模的出货，为后续进一步扩张做好准备。异质结会再看 1-2 年。

7、公司 TOPCon 技术路线选择的是 LPCVD 还是 PECVD？

答：我们 LP 与 PE 两条路线都有在考虑，目前还没确定，部分工艺还是有较大的优化空间，相关研发也一直有在跟进，预计到 2022Q4 末会更清晰。

8、下半年欧洲光伏需求展望？

答：今年上半年欧洲组件安装主要受到逆变器的 IGBT 缺乏和安装人力不够的限制影响，预计下半年 IGBT 的供应和安装能力会有所缓解。目前欧洲能源供应仍然比较紧张，光伏是其摆脱对俄罗斯能源依赖的一个较好选择。总体我们对后续几年需求还是保持较乐观的态度，持续性不会有太多的偏差。

9、公司黑组件出货占比？优势在哪？

答：公司黑组件占比约 30%。与常规组件相比，生产黑组件用的硅片和设备要求和常规组件差不多，不同的地方在于：（1）部分电池工艺需要调整；（2）组件物料匹配需要选择；（3）整体的管控也很重要，是个系统性的管理。因此黑组件的成本会略高一点，但能与深色屋面融合得很好，更具有观赏性，整体美观度和产品质感会更高，产品溢价也会有一些。

10、预计明年公司光伏在日韩、国内市场会有较好的增速是什么原因吗？

答：公司早先就有在日本设立了子公司，我们认为日韩市场还有进一步的提升空间，争取明年日韩市场能占总出货量的 10%。国内市场，我们会开发适合南方深色瓦片屋顶的特色产品，推广美丽乡村的户用项目；同时集中式市场也会开拓，一方面我们会参与央企招标，另一方面考虑合作开发光伏电站项目来拉动国内组件销售，今年国内业务占比约 6%，计划明年国内出货达到 GW 级。

11、公司锂电池 6GWh 项目在今年 1 月底公告的是预计厂房主体建设开工后 9 个月内建成，但半年报里披露的项目进度只有 18% 是什么原因？

答：公司半年度报告披露的项目进度是根据预付款的金额来测算的，实际整个项目预计会在年底建成。因为疫情的关系，设备进厂时间比原来预期的相对晚了一点。

12、锂电目前产能利用率如何？下半年展望？

答：公司锂电主要出货应用于电动二轮车、便携式储能、电动工具和智能家居等小动力领域。上半年的开工率大家都不错，但第三季度市场需求萎缩较明显，例如海外的二轮车市场需求有所下滑，尤其电动工具类的需求有所下降，Q3 以三元圆柱电芯行业来讲，开工率会比较低，我们相对在行业里面算是开工稍微好一些的，我们电动工具类占比较小，影响较小。但我们相信在两三个月的调整以

后，后续整个市场需求会恢复回来，行业开工率也会得到提升。

13、锂电毛利未来展望？能否维持 Q2 的毛利水平？

答：预计 Q3 毛利会略有下降，主要原因是市场需求呈现阶段性的萎缩，使得销售价格和出货量均有所下降，毛利也会有下降，预计 2-3 个月后市场会有所恢复，但预计下半年锂电产业的整体盈利会弱于上半年。

14、锂电产能扩张今年预计 6GWh，产能怎么消化？

答：今年锂电产能扩张，主要考虑新工厂单体规模经济的因素，实际整个产线还是分步骤进行。对于市场开拓方面，现阶段公司在电动工具中的占比较少，今年下半年重点放在开发电动工具市场的客户和产品，新客户有的正在导入，有的已经批量供货，明年随着 6GWh 新产能的释放，具备了规模经济的一定基础，工具类电芯出货量会有较大幅度的增长；近两年受碳酸锂价格持续上涨的影响，导致锂电在电动二轮车配套市场失去竞争优势，叠加国内部分地区推行新国际政策放缓，大部分城市推迟 1-2 年执行，导致锂电替代铅酸的进程不如预期，后续随着材料价格下降及政策的执行，电动二轮车锂电的渗透率亦有提升空间；另外，便携式储能在欧美、日本等市场的应用处于较高速增长的状态，也会带动锂电需求的持续提升。总的来说，我们会通过持续提供有竞争力的产品，提升老客户的采购比例，开发新产品新客户的需求来嫁接公司的新产能。

15、公司同时有光伏、锂电业务，光储一体化是否有考虑？

答：公司有在考虑布局光储一体化，但是我们考虑储能的客诉投资率比光伏高很多，公司对于品牌建设比较重视，因此考虑先在东南亚等对品牌影响比较弱的地区进行初期产品的测试，远期还是要回归欧洲等盈利高的区域。今年主要是测试产品稳定性以及提升团队售后能力。

16、公司磁材有给特斯拉机器人供应吗？

答：公司磁性材料有直接或间接供应给特斯拉，如 OBC、DC-DC、EMC 等。机器人所需的磁材可能更多的是钕铁硼材料，一些传感类的铁氧体磁材在机器人里也会有适度应用，而传感类这方面刚好是公司在重点发展的。

17、磁材 Q2 分产品出货情况？及下半年的出货预期？

答：磁材 Q1 出货不到 4 万吨，Q2 出货环比 Q1 差不多，同比

| | |
|--------------|--|
| | <p>去年有所下降。原因主要是永磁产业受下游家电和汽车产销量下降的影响，其出货量同比有所下降；而软磁产业下游的新能源汽车、光伏、充电桩、数据中心需求在增长，其出货量同比也略有增长；塑磁产业注塑磁开拓高端市场初显成效，保持了稳定的增长。展望下半年，我们认为永磁仍会受下游需求的影响，公司更多的是凭借自身的综合竞争力，在存量市场上提升占有率，软磁则可保持较好的增长。综合来看，磁材板块将保持稳定发展的态势。</p> <p>18、公司上半年器件产业能否拆分一下？</p> <p>答：器件产业上半年实现收入 3.75 亿，同比增长 14.6%。主要产品包括振动器件、电感器件、射频器件以及硬质合金产品，振动器件收入占比最大；其次是硬质合金产品，该产品原先以内供模具为主，被分类在磁材产业，现其顶锤产品在人造金刚石产业拥有较高市占率，半年报将其列入器件产业；电感和射频器件处于培育阶段，已逐步进入了车载、笔记本电脑、安防、通讯通信等领域，随着客户采购的起量，后续会有较好的成长空间。</p> <p>19、公司上半年是否有进行资产减值？</p> <p>答：公司在半年报的非经常性损益项目列表里有披露，非流动资产处置了有七千多万，主要原因是公司对光伏产业的部分小尺寸电池生产设备设施进行了报废处置。</p> |
| 附件清单 (如有) | 无 |
| 日期 | 2022 年 8 月 23 日 |