

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：2021-020

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（投资者电话交流会）
参与单位名称及人员姓名	华创证券 王保庆； 中银基金 李建、周斌、杨雷、郭昀松、杨亦然、黄珺、王伟然、杨庆运、王伟、李丽洋、张响东、张响东、张文洁、严菲、王睿
时间	2021年12月3日
地点	
上市公司接待人员姓名	副总经理兼董秘 吴雪萍；财务负责人 康佳男； 证券事务代表 徐倩
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司基本情况介绍</p> <p>公司是一家拥有磁性材料+器件、光伏+锂电两大产业群的高新技术企业。</p> <p>磁性材料+器件：业务伊始，稳定的现金牛。磁性材料作为公司的初始业务，历经41年，已成长为行业的龙头企业，为公司研发及新业务拓展提供稳定持续的现金流。公司正积极拓展金属磁粉芯、纳米晶/非晶纳米晶、电感领域，市场空间广阔。截止目前，公司已具有年产20万吨预烧料、17万吨永磁铁氧体、4万吨软磁铁氧体、塑磁2万吨的生产能力。从目前的经营情况看，公司磁性材料的收入占比不到40%，但因该业务的综合盈利能力较强，高于其收入占比。</p> <p>光伏+锂电：高速发展注入新动能。公司自2010年开始布局光伏产业，前面十年均处于稳步发展阶段，自2020年度开始加大</p>

投资力度，随着新项目后续投产，营收规模将达到百亿级别。新能源板块均走差异化竞争策略，在做好、做强的基础上稳步做大。光伏产业主要聚焦于海外分布式发电市场；锂电池产业自 2015 年开始投资，现主要聚焦于电动二轮车、便携式储能、电动工具等小动力市场，差异化的市场布局让新能源产业保持了较好的盈利能力。预计到年底公司内部将具有年产 600MW 硅片、8GW 电池、3.5GW 组件、2.5Gwh 锂电池的生产能力。从目前经营情况看，太阳产业因受硅料和海运费涨价影响，其在收入大幅度增长的情况下，盈利能力的幅度远低于收入增长幅度，但在同行业中对比，东磁光伏产业的盈利能力仍属中上水平。

公司目前处在快速发展期，磁材业务主业稳定发展，市场地位突出，提供了稳定的盈利来源。光伏、锂电业务产能快速扩张。器件业务，电感、隔离器/环形器、无线充电模组持续放量，公司的各个板块中都有可以放量的空间。

## 二、问答环节

### 1、公司未来各业务增长规划？

答：磁性材料行业年均增长率 5—10% 的样子，自去年疫情以来，大客户对供应商的要求变高，使得订单向抗风险能力强，信誉良好、品质可靠的头部供应商聚集，客户新品开发权的比例也有所提升，同时，新应用领域、新产品的出现使得磁性材料需求量增加，使得公司收入的增长比例会远高于行业平均增长水平。预计未来几年，公司磁性材料产业仍将稳定增长，但在该模块，不同的产品增长比例会不一样，如永磁增长幅度相对会小些，软磁和塑磁的增幅会高一些。光伏产业今年新投的 4GW 电池已于 11 月底投产，2GW 组件项目也投产在即，明年放量将比今年多，若明年原材料价格不像今年这样大幅上涨，成本端压力趋缓，盈利能力将有望上行。锂电池产业今年预计能完成 8-9 亿的收入，同比增长幅度较大，主要是原有产线满产释放，且 1.48 亿支锂电新项目也于今年 8 月投产，新投产的项目明年会释放，待其稳定满产后不排除公司会根据市场情况适时扩大产能。

### 2、锂电池下游客户结构情况？

答：下游应用领域占比较多的是便携式储能、电动工具、其

次是电动二轮车、扫地机器人等领域。目前客户主要以国内为主，部分产品有销往境外。

**3、公司锂电池毛利较高的原因是什么？**

答：其实与头部企业如亿纬锂能等相比，公司锂电池毛利并没有他们高，主要原因是公司规模较小，还不具有规模效应，需要通过高性价比来吸引客户，在这样的情况下公司仍能保持较高的盈利水平主要是因为，在原材料上涨的过程中进行适当的战略储备，同时产品质量也得到客户的认可，在循环寿命、高倍率方面有自己的优势。

**4、公司明年锂电池营收预计？**

答：公司今年锂电池约有 8、9 亿收入，由于今年 8 月有 1.48 亿支高性能锂电池项目新产能释放，根据项目投资公告，该项目若达产后，能新增年销售收入约 8.03 亿元，利润总额约 1.11 亿元。因此，若市场拓展顺利的话，该产业明年收入仍会保持高速增长。

**5、公司锂电池新产能释放，订单情况能否保证？**

答：公司是以销定产模式，寻求的是规模与效益相匹配的发展。公司项目投资是建立在市场供需已出现缺口基础上进行的。从目前经营来看，下游客户开发情况良好。

**6、公司光伏产业全年毛利情况？**

答：光伏产业去年利润总额约 3 个亿。由于今年受原材料大幅上涨、远洋运输费用大幅上涨等多重因素影响，光伏产业今年营收增幅将大大高于盈利的增幅，但预计毛利率仍能保持在 10% 以上。

**7、公司光伏产能翻倍后，盈利水平是否可以同行业二线企业的水平计算？**

答：不能简单的用国内批量生产的方式计算公司光伏产业的盈利水平。因为公司原有业务以出口销售为主，并选择了境外差异化市场，如车棚、大棚、户用光伏电站等特定场所进行拓展，通常该部分盈利能力会比国内招投标的批量生产项目强一些。

**8、公司光伏组件后续是否会扩产跟电池片一样？**

答：不一定会做到完全匹配，但公司从前几年开始，对光伏

产业的经营策略就已经调整为电池转组件，组件转系统。公司在江苏的组件生产基地也留有扩产的空间。待今年新的两个项目投产后，后续我们会先稳稳，一方面看看硅料的发展情况，因硅料的价格波动对产业的影响较大，另一方面我们会着重评判未来产能扩张应布局的新技术和新产品。公司目前大尺寸高效电池规模占比大，在技术和规模上有自己的优势，且 2020 年和 2021 年新股的项目均留有提升为 TOPCON 的空间。目前 N 型 TOPCON、HJT 技术我们均有在跟踪、研发。

**9、公司江苏项目是否有电站指标？**

答：公司在江苏投资项目时，当地政府就为我们搭桥牵线了几大央企，投产后将有望采购部分组件，另一方面公司也有机会向政府争取当地电站的建设，公司可以通过电站建设消化部分组件并获得电站投资、运营带来的收益。

**10、工信部节能高效电机的政策是否会影响铁氧体磁性材料产业？**

答：铁氧体电机和钕铁硼电机都属于永磁节能电机，铁氧体针对的是小型微型电机，而钕铁硼应用的是大功率电机。两者都可以做到国家新的高能效标准。

**11、公司目前金属磁粉芯的产能和客户情况？**

答：金属磁粉芯产能约 5000—6000 吨，预计 2022 年会超 1 万吨。国内客户开发较少，主要是北美大客户、日立、SolarEdge、Enphase 以及部分国内外光伏逆变器的生产商等。

**12、公司电感产业未来规划？客户情况？**

答：目前电感产业已进入汽车品类、电脑服务器，安防以及消费电子的市场也在开发众多头部客户，预计明年会形成大批量供货。后续公司会根据客户需求情况，适时加大投资力度。

**13、公司今年组件出货量有多少？**

答：公司组件产品今年产能是 1.5GW，到年底将拥有 3.5GW 的产能。由于有外协部分订单，预计今年组件出货量会超 5GW。

**14、公司光伏产品销往境外为主，海外渠道建设情况？**

答：公司有通过在海外设立子公司，聘请当地专业销售团队、技术人员进行市场开拓。例如欧洲设立了德国、荷兰子公司，负

	<p>责欧洲德国、法国、荷兰、卢森堡等地的市场拓展。</p> <p><b>15、公司战略决策机制是什么？</b></p> <p>答：“做强磁性、发展能源”是公司的发展战略，公司各业务板块是事业部制管理，各事业部均有专业的管理团队进行相应产业的专业化经营管理，从战略层面来看，每块业务都有各自经营目标、技术研发、项目投资、市场拓展的规划。重大项目的决策机制将通过董事会、股东大会的形式来进行。</p> <p><b>16、公司与英洛华是否存在同业竞争的情况？</b></p> <p>答：不存在同业竞争的情况。因为两者从原材料、加工工艺、应用领域和成本方面均不同。铁氧体原材料容易获取，耐高温，成本低，钕铁硼则属于稀有材料，加工工艺复杂，成本高，磁力强，同时对于应用环境方面，钕铁硼不耐高温且在潮湿有盐雾的地方容易氧化，而铁氧体耐高温，因此各自的应用领域不同。如永磁铁氧体主要应用在家电、汽车辅助电机等方面，而钕铁硼主要应用在汽车的驱动电机、风力发电、电梯、轨道交通等方面。但也有一小部会重叠，如空调的压缩机电机方面，以往有的客户选择铁氧体、有的客户选择钕铁硼，后来随着能耗指标的提升，钕铁硼就应用的更多了。所以说两类产品会有小部分市场的替代，但大部分市场有各自的领域。</p> <p><b>17、公司核心竞争优势是什么？</b></p> <p>答：公司的经营理念是稳步、可持续发展、百年企业。公司的核心优势主要体现在研发技术、管理经验、客户结构等方面。公司在研发投入上逐步增加，材料技术开发能力强；企业管理通过 40 多年长时间的累积有着一定的优势，如精益制造、成本管控；公司客户大多为行业领先企业，这些企业在未来发展方向和新品布局上具有天然优势，公司综合竞争强可以优先获得这些客户新产品、新项目的开发权，以进一步保障公司在新产品、新应用领域的优先介入优势。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2021 年 12 月 3 日