

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：2023-011

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、中信建投证券、浙商证券、招商证券、太平洋证券、国信证券、华创证券、红塔证券、招商基金、嘉实基金、东兴基金、上海理成资管、红杉资本投资管理、磐厚动量(上海)资管、杭州玖龙资管、深圳市正德泰投资、深圳茂源财富管理、上海宁泉资管、汇华理财、淡水泉投资、中信理财、中电科投资、上海筌笠资管、明曜投资、财通基金、上海君和立成投资管理、上海晨燕资管、华夏基金、光合未来投资管理、上海国际信托、上海涌贝资管、泰康资产、邦政资产、上海勤辰私募、上海天猊投资、兴证证券资管、玖鹏资管、鹏扬基金、深圳茂源财富管理、赋格投资、上海弯道投资、深圳中天汇富基金、深圳市康曼德资管、寻常（上海）投资管理、昊泽致远(北京)投资管理等 90 人
时间	2023 年 10 月 20 日
地点	
上市公司接待人员姓名	何悦、吴雪萍、方建武
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、2023 年第三季度业绩基本情况</p> <p>2023 年 1-9 月份，公司实现营业收入 158 亿元，同比增长 11.6%，归母净利润 16.5 亿元，同比增长 36.6%，扣非后归母净利润 16.3 亿元，同比增长 53.7%。</p> <p>“磁”是公司的根基，自 1980 年开始至今四十余年，磁材和器件板块的美誉度和市场占有率持续提升，今年 1-9 月，实现磁性材料</p>

出货 14.3 万吨、磁材和器件收入 33.6 亿元。第三季度公司获得了博世 2021-2022 全球最佳供应商荣誉，同时该产业出货量、营业收入、盈利能力都实现了稳步的增长。

光伏产业经过十余年的沉淀，在技术研发、产品结构、市场布局、智慧管理等方面都突显了优势，凭借差异化的竞争策略，持续实现优于行业平均水平的单瓦盈利。今年 1-9 月，公司光伏产品实现出货 6.87GW（含 1.8GW 的电池外销），组件出货同比增长约 50%，收入约 100 亿元。同时，为了进一步优化产品结构、提升先进产能，第三季度公司连云港 5GW 高效组件项目、宜宾 6GW TOPCon 高效电池项目均先后建成投产，这将有利于公司后续竞争力的提升，保持组件出货的持续高增长。

锂电产业在下游小动力主要应用市场需求不景气，业内企业普遍开工率不高的情况下，公司始终保持了较高的稼动率，锂电三期的 6GWh 项目自 6 月份建成投产后，产能爬坡顺利。2023 年 1-9 月份，出货 2.4 亿支，同比增长 73%。Q3 单季出货高达 1 亿支。同时，户储产品实现了东南亚和欧洲等市场的出货。

二、问答环节

1、公司光伏组件 Q3 各市场出货占比？

答：Q3 公司光伏组件的欧洲市场出货占比约 50%，占比有所下降主要系公司主动控制库存所致；国内市场占比有显著提升，约 40%；日本市场出货占比约 10%；其余市场占比在个位数比重。

2、今年组件出货规划？其中 TOPCon 产品的出货规划？

答：年初原先预计今年 8-9GW 出货目标，目前预计全年出货会适当下修至约 7GW，主要系加强欧洲市场库存管理所致。明年的出货预计仍能在今年的基础上保持较高速增长，具体出货量规划公司还需要基于年度预算进行讨论明确。

其中，TOPCon 产品今年出货大概 1GW+，明年产品结构上 TOPCon 占比会进一步提升。

3、目前欧洲、日本市场的产品溢价情况？欧洲 TOPCon 比 PERC

溢价情况？

答：欧洲市场：常规品价格下降较快，远期百兆瓦以上订单价格折算成人民币约 1.1+元，比国内好些。相较而言，黑组件仍有 1 欧分上下的溢价空间。TOPCon 比 PERC 溢价约几分人民币。其中法国市场特殊一些，某些项目涉及碳足迹问题，降价影响不是很大，因为供应链有限。日本市场：地面或大型分布式与国内价格相差不大，略好几分钱，住宅类项目差异会比较大，其组件价格敏感度相对低，公司日本市场以住宅类产品为主，盈利还不错。

4、明年组件单瓦盈利是否会有所改善或出现一些高溢价订单？

答：我们认为电池组件的盈利明年上半年总体不会有太大改善，去库存还需要时间，供需失衡使得整体价格水位可能会较低，常规品不会有太大溢价差异，差异化产品还是会有一定溢价，明年下半年可能有些盈利修复。基于公司专注于制造 40 余年，对于精益制造和成本管控有自身的独特优势，叠加公司差异化竞争策略，磁材新能源双轮驱动，我们认为公司综合竞争力有一定优势，从以往经营情况来看，公司的抗风险能力和盈利水平也会优于行业平均水平。

5、公司目前对欧洲库存的感受以及公司自身库存情况？如何看待欧洲市场后续发展？

答：公司在 Q2 的时候就对欧洲库存有做预警，并主动进行库存控制，Q3 为快速降低渠道库存，价格做了些让步，目前公司库存控制在 50MW 以内。预计过几个月行业低效库存情况会有所改善。由于组件和逆变器价格的下降，项目市场比之前预期好些，其 IRR 可能有将近两位数，因此项目型市场会有所推动。目前欧洲低价抢单趋势较明显，商务条款也被越谈越高。预计后续欧洲市场反强迫劳动和低碳要求会越来越高，不具备这些门槛要求的企业会越来越难在海外开拓市场，欧洲基础好的企业的集中度可能会进一步提升。

6、新投产的 TOPCon 电池项目进展？

答：目前产线调试已基本结束，正在产能爬坡阶段。良率效率还是符合预期的，优质品率目前 94%-95%，满产后还会有小幅提升；效

率目前 25.4%左右，年底激光增强接触优化设备顺利到位后，预计可以提升至 25.8%。

7、公司户储产品的进展以及明年展望？

答：公司目前储能产品主要针对小储能，即家储以及阳台系统，Q3 我们实现了在欧洲的出货，家储从前期一带一路国家再到欧洲，得到了客户认可，奠定了不错的基础，24 年会有详细规划。而工商业和大储方面，我们可能会采取外部合作的方式，在国内筹建一个比较大的制造基地。除了国内的项目型电源侧储能外，我们自身工厂的用户侧储能也会有些突破，海外我们也在做一些尝试，例如 1MW 左右的光伏项目配些工商业储能。

8、公司对不同电池技术路线的考虑？

答：TOPCon：我们认为还是有较多可技术升级的地方，量产效率可达 25.8%已经明确，后续还有些细节技术可以挖掘，六个季度后可能达到 26.5%。BC 类：我们也有些技术积累，但 TBC 还是双面 poly 我们还在做进一步研究，目前 BC 产品在市场上接受度一般，电站端，双面率会有影响；屋顶端，通过跟分销商交流，目前没有那么强需求，后续还要观察其发展。HJT：我们会保持季度性跟踪，TOPCon 效率成本进步会比较快，对其他技术抑制也会大一些。钙钛矿：我们更多是与外部合作，主要提供一些基础的测试样品和参与技术讨论。

9、分销对双面率要求相对低些，公司明年 BC 的规划？后续分销比重变化？

答：由于目前 BC 在市场上接受度一般，我们更多借助 TOPCon 产品来使外观更好些、更有特色、其兼容性也更好。后续分销市场价格承受能力会受影响，项目会成为我们一个重要考量，其 IRR 还是不错的。当然我们分销市场也会坚守，但明年推出 BC 较为成熟的产品不太现实，我们会适度把 TOPCon 黑组件以及不同应用场景产品作为主要分销产品。

随着明年国内比重的提升以及海外项目在出货占比中的提升，未来分销比重预计从原来的 70%调整到 55%左右。

10、公司在海外产能布局的规划？

答：公司有启动海外产能布局规划，近期公告的财务资助便是为了布局海外光伏产业链所需。美国市场我们筹备了较长时间，但我们认为在美国快速形成电池产能难度较大，先在有基础的东南亚国家布局基地会更合适些。因此我们计划先在东南亚前期布局电池产能，再考虑组件怎么布局，是否要在美国、中东或者靠近欧洲甚至在欧洲建厂等。

11、随着竞争加剧，明年扩产规划？明年出货和利润如何权衡？

答：宜宾年产 12GW 高效电池项目一期 6GW 已投产公告，二期 6GW 也会尽快启动，争取明年 Q2 末投产。

公司一直以来都坚持电池组件两环节加起来做到净利 5%是比较好的水平。我们通过丰富经营产品结构，做差异化产品来提升单瓦利润，争取 5%-8%方向努力。现在确实有些供需失衡、价格竞争激烈，Q3 为了控制库存保护分销渠道，也会做些牺牲。按照以往策略，我们会基于实际情况来控制风险、保证盈利，不同时期会不同选择。

12、非常规因素对公司 Q3 业绩的影响？

答：公司 Q3 因非常规因素导致亏损影响较大的主要在汇率波动和项目投产两方面。一方面，基于汇率中性原则，公司对项目类和非项目类会进行不同比例的锁汇，Q3 汇兑收益和远期结售汇收益大概亏损 5,000 万左右。另一方面，公司江苏 5GW 组件和宜宾 6GW 电池项目在投产初期因产线调试和产能爬坡造成 5,000 万以上的亏损，但随着后续产线跑通，产能利用率的提升，这一块亏损会收窄并逐步产生盈利。

13、公司锂电产业情况？

答：公司锂电仍主要布局电动二轮车、便携式储能、电动工具、智能家居等领域。在市场供需失衡较大的环境下，预计毛利率到明年上半年可能都处于较低的状态，但公司稼动率始终保持业内领先水平，Q3 锂电三期产能爬坡顺利，使得 Q3 收入、出货和盈利环比均实现了高速提升。

	<p>14、公司磁材产业情况？</p> <p>答：Q3 磁材板块韧性强，盈利贡献环比稳定，收入和出货环比均有所增长，其中喇叭磁、磁瓦等产品出货逆势增长，软磁在新能源领域出货高速增长。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2023 年 10 月 23 日