

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：2025-004

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 checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" 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	在全景网举办面向所有投资者的横店东磁 2024 年度网上业绩说明会；线上或线下接待了长城基金、Pzena Investment Management、国金证券、浙商证券、山西证券、混沌投资等机构
时间	2025 年 3 月 26 日-3 月 28 日
地点	全景网投资者关系互动平台（ <a href="http://rs.p5w.net">http://rs.p5w.net</a> ） 东磁大厦 10 楼会议室
上市公司接待人员姓名	董事长        任海亮 独立董事    吕 岩 总经理       何 悦 副总兼董秘 吴雪萍 财务总监    郭 健
投资者关系活动主要内容介绍	公司于 2024 年 3 月 27 日（星期四）15:00-16:30 在全景网平台举行 2024 年度业绩网上说明会，更多内容详见全景网“横店东磁 2024 年度业绩网上说明会”（ <a href="https://rs.p5w.net/html/145633.shtml">https://rs.p5w.net/html/145633.shtml</a> ） 本次年度业绩说明会问答环节主要内容及投资者交流问题见附件。
附件清单（如有）	公司交流问题列表
日期	2025 年 3 月 28 日

附件：

## 公司交流问题列表

### 1. 请问贵司在 2025 年的有什么发展规划？

答：您好，公司全年经营目标收入盈利双增长。磁材器件板块以提升市场占有率为首要任务；光伏产业要稳步推进全球化布局，坚持差异化发展；锂电产业，增加技改投入提升产能，力争满产满销。谢谢！

2. 公司去年 4 季度业绩取得了历史上最好的成绩，净利润达到了 9 亿元，在光伏竞争激烈的环境下，取得这么亮眼的成绩着实让人为公司叫好和振奋，说明公司具有这样的潜力和能力的，请问公司今后如何最大程度的发挥和保持这样的潜力？从公司战略规划上又如何使公司业绩更上一层楼？

答：公司会继续坚持“磁材+新能源”双轮驱动战略。展望 25 年，公司力争实现营业收入和盈利双增长，公司具体经营计划包括：光伏业务持续推进全球化布局，在巩固优势市场基础上，全力推进优质市场和新兴市场，提升市场份额。磁材业务以提升市占率为首要任务，永磁在存量市场中寻求突破，软磁力拓新能源汽车、光伏、AI 等领域市场应用，塑磁扩产增效巩固细分领域领先地位。锂电业务增加技改投入提升产能，聚焦 18 和 21 系列产品做出特色，力争满产满销。公司会在明确的战略指引和行动计划下全力以赴做好经营，不辜负投资者期望。谢谢！

3. 多年前公司在磁材的主业基础上进入了光伏行业，这是对公司双轮驱动的大战略，无疑也是成功的，而随着光伏行业进入成熟期，行业增长后续可能更趋于平缓，公司是否有考虑进入另一个新的赛道的战略考虑？如何在更远的未来，使公司业绩前景变得更为广阔？

答：公司双轮驱动包括了磁材器件和新能源，新能源包括光伏、锂电、储能以及电站；因此，除了磁材和光伏之外，公司在锂电以及器件方面都有一定的积累。未来在这几个方向上都会有所进展，支撑公司业绩发展。

### 4. 公司 2025 年一季度的产销状况如何？

答：一季度几大板块总体产销情况良好，出货量同比有所提升。

### 5. 我是东磁员工，请问东磁一季度业绩增长是否超预期的？

答：公司各业务板块经营良好，一季度有望实现同比增长。具体请关注公司一季报。谢谢！

**6. 磁性材料行业 25 年需求、价格展望？**

答：磁性材料产业已处于成熟期。家电、燃油车、消费电子等领域处于存量竞争态势，价格平稳或有可能下降；但新能源汽车、光伏、AI 服务器等领域的磁材应用持续保持了增长态势，高性能、差异化产品价格会有上涨，但也看公司定价策略。量上来看，预计未来几年永磁铁氧体、软磁铁氧体出货量将分别保持年均 3% 和 8% 的增长。谢谢！

**7. 今年磁材业务的整体出货、盈利情况预计如何？**

答：今年磁材业务整体计划稳中有进，争取保持收入和盈利双增长。谢谢！

**8. 磁材下游需求是否受机器人、AI 等市场拉动？**

答：云计算、AI 领域均需要大算力的数据中心的支撑，数据中心的 UPS、各级电源中的 DC/DC 电感和变压器等都会使用到软磁材料，算力中心及服务器的发展将为高性能软磁材料提供更多成长空间，我们将持续进行研发投入，加大市场拓展力度。谢谢！

**9. 公司磁性材料在机器人、AI 服务器等领域的应用情况？**

答：公司部分电机产品有望拓展机器人市场；AI 对软磁材料和芯片电感等产品有较大的促进作用，随着更多开发产品和定点项目合作，未来趋势向好，会给公司带来新的增量。

**10. 公司磁材器件都在哪些领域应用？汽车中应用多吗？**

答：公司磁材器件在汽车、家电、消费电子、工业电源、通信通讯、大数据中心、无线充电、云计算、物联网等领域都会有广泛的应用。其中，汽车的车载充电、DC/DC 转换、EMC 滤波、充电桩等会用到软磁，以及汽车上的座椅调节、雨刮、空调调节、摇窗等电机会用到永磁。

**11. 公司磁材业务毛利率一直向上，后续关于磁材业务盈利趋势的判断？**

答：公司是磁材行业的龙头企业，凭借技术领先、全类别材料体系、良好的生产管控，以及行业头部的客户群体，公司磁材业务有望持续保持较好的盈利。

**12. 磁材产业 2025 年有扩产计划吗？**

答：2025 年公司磁性材料将加快国内集约化基地布局，继续建设越南、泰国等地先进产能，以满足海外客户的需求。

**13. 公司铜片电感的培育情况？**

答：您好！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，该产品广泛应用于服务器、通讯电源、GPU、FPGA、电源模组、笔记本电脑、矿机等领域，近几年复合增长率较高，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。

**14. EMC 滤波器件培育情况？**

答：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。截止目前，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。谢谢！

**15. 您是否认为国内组件产量过剩？如是，您对何时能出清有何看法？**

答：行业自律和政策引导促使企业减少低水平重复建设，提高行业准入门槛，推动产能结构优化；技术变革驱动供给升级，新技术有望实现规模化应用，推动组件效率继续提升，缺乏竞争力的产能将被出清。短期内政策和市场条件变化使出清进程复杂，目前预计出清周期可能会较长。谢谢！

**16. 领导，您好！我来自四川大决策。在光伏行业整体寒冬的情况下，为何公司依旧能保持盈利，有核竞争优势？**

答：公司光伏产业在保持技术和成本优势的同时，始终聚焦并强化差异化策略，积极拓展海内外优质市场，与此同时，新投资的印尼项目也对盈利有比较积极的贡献。谢谢！

**17. 在光伏产业技术迭代、竞争加剧的情况下，公司光伏产业的竞争优势在哪？**

答：1、聚焦差异化：公司的黑组件、温室系统、防火防眩光、漂浮产品、智能组件等全系列差异化产品，完美匹配各种差异化场景，为客户创造独特价值，公司的差异化产品在欧洲、日韩等地区享有极高的美誉度。

2、轻资产扩张：产能规模的扩张上，谨慎并追求扩张质量。

3、技术和成本：公司资产包袱比较轻，再结合技术领先以及能源要素成本较低，和良好的精益制造能力，保持了行业头部的成本和效率水平。

4、市场布局：在巩固原有的西北欧、日韩等市场优势的基础上，加大美国、东欧、南欧及其他新兴地区的开发，让市场更多元化。

**18. “亚太除中国以外占比约 5；国内市场预计也将占据 40 的份额” 这个**

**40 的份额，是销售给东磁子公司新建的电站吗？**

答：40%的份额，包括了销售给自建电站的出货量。

**19. 国内今年光伏需求展望？**

答：新能源上网电价市场化改革以 2025 年 6 月 1 日为节点区分存量和增量项目执行不同的机制电量和机制电价，预计会给上半年带来一波抢装潮，下半年则会转换至市场驱动，全年新增装机可能会出现下滑。谢谢！

**20. 公司今年国内市场出货？国内市场单瓦盈利情况？**

答：目前预计 2025 年出货量将达到 20GW 左右，国内市场预计约 40%，单瓦盈利争取优于行业平均水平。谢谢！

**21. 2024 年光伏产线的产能利用率大概多少？**

答：2024 年公司 N 型产能利用率 100%，组件出货量比自有产能大。

**22. 公司光伏 2025 年 Q1 出货量、盈利水平预计？**

答：Q1 如果剔除高盈利市场影响，组件端盈利水平环比会有压力。3 月的需求和稼动率在提升，目前原材料涨价已经反映，但组件涨价没有完全传导。预计 Q2 会适当修复。具体经营情况请关注一季报。谢谢！

**23. 光伏单瓦盈利水平趋势？**

答：需求端来看，国内受分布式光伏发电管理办法、新能源上网电价市场化改革等政策及上述政策与各省具体实施办法出台时间差的影响，上半年会有抢装现象，但 6 月份进入全市场化后光伏新增装机预期存在不确定性。老牌需求大国如欧盟、美国也因经济、政治因素扰动，装机增量不大；虽新兴市场持续推动需求，但其增量不一定能覆盖装机大国的缺口且价格优势不大；单瓦盈利仍待观望。

公司可以通过差异化项目带动标准品出货，近几个季度业绩也证明了公司决策的前瞻性，单瓦盈利逆势优于行业平均。

**24. 公司光伏 2025 年的出货及区域分布规划？哪些区域变化比较大？**

答：2024 年，公司光伏业务表现出色，出货量超过年初 15GW 的预期。目前预计 2025 年出货量将达到 20GW 左右。从区域来看，欧洲是主要市场，占比约 40%；亚太除中国以外占比约 5%；国内市场预计也将占据 40%的份额；北美等其他市场占比约 15%+。欧洲，美国以及中国几个主要市场，同比都有所增加。

**25. 印尼产能出货盈利展望？是否会进一步提升产能或者降低成本？**

答：目前已处于满产释放，25 年公司将通过适当增加投资、进行提产增效。

如果美国对印尼光伏产品的政策稳定，预计年出货 3.5GW+。目前印尼生产效率和国内没有太大差异，产能瓶颈和成本下降尚有突破空间，预计能够提供较好的收入和盈利弹性。谢谢！

**26. 近期印尼货币汇率持续走弱，对公司印尼产能项目盈利是否有影响？**

答：印尼货币汇率对于我们产能盈利影响较小，主要是以美金作为交易货币。

**27. 公司光伏往美国销售产品的形式？**

答：2025 年以双经销为主，部分对外直接销售。美国是一个受贸易保护的市場，公司在做好物料追溯、反规避政策应对、渠道建设等方面工作下，其盈利状况会比其他市场更好。谢谢！

**28. 光伏未来三年技术路线怎么看？哪个技术路线会是主流？**

答：现阶段公司技术路线以 N 型 TOPCon 为主，重点通过开发相关技术，并逐步技改产线以提升电池效率、组件功率。新技术路线会关注 HTBC、TBC 等技术，存在提效空间，并现有产能升级更为友好。

**29. 横店东磁 24 年 12 月拟以约 5 亿元向浙江新能转让子公司东尚新能源 100% 股权。于 2024 年 12 月 16 日完成全资子公司连云港赣榆东尚新能源有限公司 100% 股权的工商变更登记手续。请问 24 年四季度浙江新能公司付款多少？如已付款，对四季度净利润贡献多少？**

答：您好，该交易以净资产作价，双方已于 24 年底完成交割。谢谢！

**30. 公司出于什么样的考虑去往下游开拓电站？**

答：公司光伏产业定位为电池组件一体化+适度电站开发。适度介入光伏电站的开发、建设、持有或转让，有利于增加公司光伏组件出货，提升光伏组件产品在终端的应用和示范作用。谢谢！

**31. 电站业务后续规划？**

答：24 年完成了两个大型的渔光互补项目建设，合计装机容量超 600MW，承接分布式 EPC 项目超 100MW，在手储备电站项目超 1GW。今年会继续推进几个百兆瓦级以上的项目，并加大分布式 EPC 项目建设。差价合约政策出台后，基于 2025 年 6 月 1 日后并网的项目，需要跟踪省级政策细则，评估市场化交易电价水平，从而评估电站价值，或自持或出售。

**32. 锂电池产业 2025 年经营重点？**

答：增加技改投入提升产能，力争满产满销。谢谢！

**33. 锂电业务技术趋势及终端应用展望？**

答：展望 2025 年，圆柱电池继续朝着高容量、高安全、低成本的技术方向发展，如超高比能+超长循环、高比能+中倍率、中比能+大电流、全极耳+大电流+高比能等技术产品均会在不同的应用领域具有优势。

三元圆柱锂电产业已处于成熟期。随着电动两轮车和电动工具等锂电化渗透率提升，便携式储能和智能家居的应用普及，预计未来几年小动力电池出货量将保持稳定增长态势。谢谢！

**34. 公司锂电产品能否应用于机器人？**

答：可以用于机器人领域。谢谢！

**35. 您好！公司的锂电池在无人机和机器人应用中有何优势？目前在相关行业出货量如何？**

答：公司圆柱电池产品能量密度高，产业链成熟，因此在无人机和机器人领域具有一定的优势。当前主要在做前期的接洽。

**36. 请介绍印度分公司设立目的、经营现状，谢谢！**

答：印度子公司主要为了满足本地手机制造商的交付而设立，截止目前还是印度唯一的本地制造扁平振动马达的公司，经营情况良好，处于满产满销状态。

**37. 公司 24 年减值情况？ 之后是每年都会减值吗？**

答：您好，24 年度 PERC 设备减值 2 亿多。现阶段公司 PERC 电池工厂仍有订单，并保持了一定的开工率，25 年我们会根据工厂的实际运营情况持续评估，分步进行减值。谢谢！

**38. 存货同比大幅增长的原因？**

答：公司在硅料、硅片方面做了一些战略储备；随着公司产能规模增加周转材料也有相应增长；另外，光伏出货的增长，也带动海外仓库和在途产品部分增加。谢谢！

**39. 为什么近几年不提取盈余公积金？**

答：您好，根据公司章程规定，以母公司股本的 50%为限计提法定盈余公积，2024 年度提取法定盈余公积 89,064,574.29 元，谢谢！

**40. 我建议今天这个 EPC 项目用上市公司常用的时段法并入成本和利润，否则总是向去年那样造成财务剧烈波动不好，希望采纳！谢谢！**

答：谢谢您的建议，我们会认真考虑。谢谢！

**41. 公司 25 年的资本开支计划？**

答：光伏产业会在技术升级和组件产能端增加上有所投资，也会继续推进几个百兆瓦电站建设；磁材海外越南和泰国基地，以及国内集约化大基地筹划落地，以进一步提升磁材产业竞争力；锂电池也会适当做些产线升级，提升能效。综上所述大概会有小几十亿投资。

**42. 公司最近是否有定增机会？**

答：您好，现阶段公司自有现金流较为充沛，资本开支规划适度，暂无融资需求。谢谢！

**43. 公司后续是否有融资计划？**

答：根据公司发展需要，制定相应的融资计划。谢谢！

**44. 公司之前计划的发可转债什么情况，取消、暂停、还是有在继续推进？**

答：您好！公司发行可转债预案推出后，光伏产业和资本市场发生了较大变化，在股东大会授权的有效期限内未正式提交材料，此事项已自然终止，募集资金投向的两个项目已使用公司自有资金建成投产。谢谢！

**45. 您好，股价上涨、股东受益才是股东的实实在在要求，您如何做到？**

答：您好，股价受经济环境、行业政策、市场、投资者心理预期等诸多因素影响，公司将通过不断提升经营质量，实施股份回购或加大分红，同时，加强与投资者的良性沟通，争取获得市场更高认可，为股东提供更好回报。谢谢！

**46. 能否介绍一下公司市值管理部分的内容举措？如何为投资者提供更好的投资回报？**

答：您好，公司在致力于提升经营效率和盈利能力的同时，将积极通过各种方式方法促进上市公司投资价值合理反映公司经营质量，包括但不限于加强与投资者的沟通、提升 ESG 管理、实施回购股份和现金分红等。谢谢！

**47. 今年还择机回购公司股份吗？**

答：您好，我们将根据公司实际经营和市值变化情况，适时推进股份回购。谢谢！

**48. 到期员工持股自愿锁定是出于什么因素？**

答：是基于对公司中长期前景的看好。谢谢！