

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：2026-001

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 <u>业绩线上电话会</u>
参与单位名称及人员情况	博时基金、财通基金、财信证券、东北证券、东方财富证券、东吴证券、工银安盛资管、关呈基金、广发基金、国华兴益资管、国金证券、国联民生、国瑞能源投资部、国盛证券、国泰海通证券、国泰海通资管、海南睿富私募基金、杭州涨不停资本、昊泽致远、红杉中国、华创证券、华福证券、华泰证券、华泰证券自营、华西证券、汇百川基金、建信保险资管、金百镨投资、君和资本、开源证券、洛书投资、牧毅投资、诺安基金、山西证券、山楂树投资、上海安洪、太平洋证券、太平养老、钛信资本、泰康基金、天风证券、天弘基金、西部证券、锡创投、翔云资产、兴业证券、银华基金、盈峰资产、煜诚私募基金、圆方资本、源乐晟、运舟资本、长城证券、长江养老、长江证券、招商证券、浙商证券、中金公司、中泰证券、中信建投证券、中信证券自营、中银证券、中银资管等
时间	2026年3月30-31日
地点	
上市公司接待人员姓名	何悦、吴雪萍
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司 2025 年度业绩情况</p> <p>2025 年，全球经济在结构性调整与地缘政治交织的复杂环境中前行。面对挑战，公司坚定不移地深化“磁材+新能源”双轮驱动战略，凭借技术领先、管理卓越与深度国际化布局，实现了经营规模与盈利质量的同步提升。</p> <p>全年实现营业收入 225.86 亿元，同比增长 21.70%；归母净利润</p>

18.51 亿元，同比略增；扣非后归母净利润 17.61 亿元，同比增长 5.34%。其中 25 年第四季度营业收入 50.25 亿元，归母净利润 3.99 亿元。同时，公司建立了长期、稳定、科学的股东回报机制，拟在中期分红基础上继续实施 2025 年度利润分配，每 10 股派发现金红利 6 元（含税），积极回报股东。

报告期内各业务板块协同发展，竞争力持续巩固：

1. 磁材器件板块：2025 年，实现收入约 50 亿元，磁材出货量达 21.8 万吨，稳居行业首位。期间，产品端，公司通过加大高频低损耗材料、高频大功率材料、替代稀土新型永磁材料等材料与下游器件的开发，使得该板块产品结构持续优化；市场端，在深耕家电、燃油汽车市场的同时，实现新能源汽车、AI 服务器等新兴领域出货量的高速增长，龙头地位进一步巩固。

2. 光伏产业板块：2025 年，实现收入 143 亿元，组件出货同比增长 45%。期间，产品端，公司适时推出高功率组件和多款适用于特殊场景的高效产品；市场端，公司坚持差异化竞争策略，优质市场的出货占比持续提升。得益于公司前瞻性的供应链管理，构建了在波动中实现成本最优与交付稳定的核心能力，使得公司光伏板块展现了强大的逆周期经营韧性，不仅保持了合理的盈利，还实现了出货的较高速增长。

3. 锂电产业板块：实现收入 27.2 亿元，出货 6.2 亿支，同比增长 17%，小圆柱电池出货量位居全国前三。产品端，公司推出多款高品质、高容量 E 型和 P 型产品，并完成全极耳产品中试落地，进一步丰富了产品矩阵；市场端，公司持续聚焦小动力市场，抓住下游行业向好机遇，二轮车、储能、智能家居等市场出货均实现了较好增长，电动工具成功导入头部客户，助力锂电板块实现了质效双提升。

## 二、问答环节

### 1、对 2026 年各板块的预期和展望？

答：2026 年，公司预计光伏、锂电、磁材器件三大板块的营收同比均能实现增长。其中，光伏板块虽面临美国新一轮 AD/CVD 调查、出口退税取消、银浆等材料价格高位波动、以及后续部分友商海外库存去化对市场的扰动，但公司凭借差异化产品策略去解决一些市场端的痛点，再叠加自身长期形成的经营韧性，从一季度看，

仍能保持合理的盈利，预计全年亦能保持稳健的发展态势；磁材与器件板块将依托成本优化及海外基地的双重优势，加大市场拓展力度，替代稀土新型永磁材料会有所放量，并加大软磁和塑磁在 AI 算力的一、二次电源管理、芯片供电和热管理系统等新兴领域的应用布局，争取实现量利双提升；锂电板块受益于下游需求的持续增长及公司产品的竞争优势，亦有望实现量利双增。

## **2、公司未来战略侧重与新兴领域布局规划。**

答：公司将继续坚持在现有“磁材+新能源”产业基础上进行延伸与协同。磁材器件板块，将重点把握 AI 算力、新能源汽车等领域带来的高频低损耗、高功率磁性材料与器件需求，推动产品升级与市场拓展。光伏板块，在深化差异化战略的同时，将积极探索“光伏+”模式。锂电板块，在深耕小动力市场之外，将延伸布局数据中心后备电源等新应用。

总体而言，新兴领域布局遵循强相关原则，并主要通过战略合作、产业投资等方式灵活推进，在控制风险的同时能有效的把握增长机遇。

## **3、公司不断提升分红比例、持续回报投资者，后续公司在分红比例是否可持续？**

答：公司长期注重股东回报，上市以来累计现金分红金额远超股权融资额。公司主营业务具备稳健的现金流生成能力，为持续分红提供了坚实基础。在进行必要资本开支时，将审慎评估并保持财务结构的健康，平衡投资需求与股东回报。综合来看，在兼顾未来发展与股东利益的框架下，公司预计后续仍将保持一定程度的现金分红比例，持续与投资者共享经营成果。

## **4、光伏业务全年的毛利率预期如何？**

答：全年来看，因物料价格、退税政策等影响将支撑销售价格上行，同时行业正在加速出清，供需有望在下半年回归平衡，公司擅长在价格波动中通过差异化竞争策略更好的把握发展机会，对自身的毛利率水平预计保持相对乐观。

## **5、欧洲市场近期的出货、需求弹性及产品溢价情况如何？**

答：公司欧洲出货占比约 40%。短期需求受能源危机刺激尚未完全显现，但长期的能源自主诉求将支撑需求韧性。公司凭借差异化产品能实现一定溢价，且客户对供应商稳定性要求高，有利于公

司保持合理的溢价。同时，公司在持续构建和完善海外供应链以应对潜在贸易风险。

**6、当前公司主流组件的功率水平及后续功率提升的规划和节奏是怎样的？**

答：现公司 2382mmx1134mm 的 TOPCon 组件功率可达 650W+，且已批量生产，预计 2026 年年中可完成高功率组件的全面推广。对于更高功率，公司将审慎评估，待技术经济性明确后再做决策。

**7、美国发起“双反”调查，预计将影响公司对美电池出货，公司有何应对计划？**

答：基于美国的双反和大而美法案下，中国企业在海外的制造基地和高股权比例的投资，已很难实现好的收益。我们自去年第三季度起，已主动将受影响的电池产能转向非美市场，以分散风险并维持产能利用率。同时，我们也在通过寻找符合条件的其他地区存量产能，做好前期积累的美国市场需求出货。

**8、公司对光伏电池贱金属化技术的导入进度与路线选择？**

答：公司对银包铜等贱金属化技术路线持审慎推进态度。当前工作重点是在现有技术体系内，通过工艺优化持续降低银浆耗用量，并为后续可能的技术切换预留调整空间。对于需要较大设备投资的新技术路线，公司保持密切跟进，将在行业技术更成熟、经济性更明确后，再决策具体的量产方案。

**9、磁材 2025 年出货量下降但营收与毛利率增长，产品结构有何变化？**

答：磁材业务营收与毛利率增长主要源于产品结构优化与高附加值产品销售量的增加。具体表现为主动减少低毛利的预烧料出货量，提升其他面向 AI 算力、新能源汽车等高增长领域的永磁、软磁及塑磁产品的出货量，在优化产品结构的同时提升公司整体盈利能力。

**10、器件收入增长 30%是否主要靠铜片电感？是否拓展了新客户？**

答：主要是铜片电感、EMC 滤波器件等出货量增加所致，公司上述产品已规模化应用于服务器、新能源汽车等高增长领域。在客户拓展方面，公司除巩固现有的 AIDC 客户外，正积极开拓北美等地的潜在客户，预计 2026 年将取得进一步收获。

	<p><b>11、越南和泰国磁材基地的建设进展及与国内基地的营利性对比如何？</b></p> <p>答：越南与泰国基地建设进展顺利。短期受供应链配套、材料涨价、产能爬坡等影响，盈利性暂不及国内成熟基地，但海外基地的核心战略价值在于推动公司国际化战略的实施，提升公司整体国际化竞争力。</p> <p><b>13、针对全球加速电动化趋势，公司锂电业务有无扩产计划？</b></p> <p>答：公司认为当前东南亚等地区电摩市场存在较好的潜在机遇，但因电摩的成本高于油摩，前期需要依赖当地的政策性支持，公司会据此审慎评判适时布局。</p> <p>公司当前产能利用率维持高位。未来产能规划将紧密跟随客户对全极耳、大圆柱等新技术的需求节奏，并将这些领域作为后续重要战略增长点进行前瞻性评估与投资。</p> <p><b>14、公司投资 BCI 算力基础设施的背景、协同效应及未来规划。</b></p> <p>答：公司投资 BCI 主要基于其业务属性与公司战略的高度契合。BCI 核心团队在数据中心及“新能源+算力”协同领域经验深厚。在数据中心综合能源解决方案、AI 服务器前沿市场、磁材器件产品技术认知层面、锂电新应用场景等方面，都可以通过本次合作提供验证与切入机会。此外，公司亦看好 BCI 在 AI 算力需求下的成长潜力，并将以此为契机，持续探索新能源与数字基础设施的融合机会。</p> <p><b>15、中东局势推高油气价格，是否加速电动化趋势？</b></p> <p>答：油气价格上涨中长期将利好全球电动化转型，但短期对需求的直接刺激有限。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2026 年 4 月 1 日