

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：2025-005

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>一季报业绩线上电话会</u>
参与单位名称及人员情况	宝盈基金、北京风炎基金、北京富智投资、博笃投资、博时基金、博裕资本、财通证券、东北证券、东方财富证券、东方证券、东吴证券、东兴基金、东证资管、恩舍家办、方正证券、富海中瑞、高盛、广发基金、广发证券、国金证券、国君资管、国联安基金、国盛证券、国寿养老、国寿资产、国泰海通证券、国彤创丰投资、海南省亿能投资、昊泽致远、和谐汇一、贺腾资产、华创证券、华福证券、华泰证券、华西证券、汇百川基金、汇华理财、混沌投资、江海证券、君和资本、量度投资、洛书投资、民生证券、平安养老、泉果基金、山西证券、山证资管、上海玄鹿投资、上海自贸区基金、太平洋证券、韬睿实业、天风证券、天风资管、天弘基金、西部证券、鑫元基金、兴业证券、玄卜投资、易方达基金、奕图资本、甬兴证券、涌乐私募、域秀资本、煜诚基金、圆方资本、圆信永丰、长江养老、招商证券、浙商证券、浙商中拓、正心谷资本、中金公司、中泰证券、中信建投、中信证券、中银证券、中邮基金、重阳投资、朱雀基金
时间	2025年4月21日
地点	
上市公司接待人员姓名	何悦、吴雪萍、康佳男、茅靖彦
投资者关系活动主要内容介绍	<b>一、公司一季度业绩情况</b> 报告期，公司持续围绕“做强磁性，发展新能源”的战略定位，深耕磁材、光伏和锂电产业的核心环节，提质增效推动了公司稳步发展。Q1实现营业收入52.22亿元，同比增长23.4%；归母净利润4.58

亿元,同比增长 29.7%;扣非后归母净利润 4.57 亿元,同比增长 36.5%;加权平均净资产收益率 4.45%,同比上升了 0.6 个百分点。分业务板块看:

磁材器件业绩贡献稳定。一季度公司磁材和器件板块实现收入 11.3 亿元,同比增长 7%,磁性材料出货 5.3 万吨,同比实现正增长。

报告期,公司继续发挥磁材板块技术领先、品类齐全、规模最大、品质优异、头部客户聚集等优势,抓住新一轮的以旧换新政策机遇,提升主流客户中的采购占比和新客户的开发力度,实现了收入和盈利的双增长。纵向延伸布局器件方面,随着铜片电感、EMC 滤波器等产品的起量,也给器件板块的增长带来了新动力。

光伏板块:持续强化差异化竞争策略,逆势实现了出货和盈利的较高增长。一季度实现收入近 34.5 亿元,同比增长 33%,出货 5.9GW,同比增长近 65%。

报告期,公司继续稳步推进全球化布局。印尼电池基地,基本达成满产状态,单季销售电池约 900MW,为光伏板块贡献了较好的盈利;国内各大基地着重发力现有产能提效,已将量产效率提升至 26.6%、电池的非硅生产成本降至 0.12 以下;在市场布局中,设定了以差异化产品和市场带动标准化产品和市场的出货增长,在巩固欧洲、中国、日韩等优势市场的同时,有效推进了北美、亚太、中东等市场的拓展,部分区域实现了出货的高速的增长。向下延伸布局电站方面,多个百 MW 级集中式电站的建设在有序推进中。

3 月,公司获得日本京瓷集团颁发的“最佳合作商”奖项奖牌,成为京瓷智慧能源事业板块首个获此荣誉的中国供应商,该奖项在超数千家供应商中评选,是京瓷集团对全球合作伙伴贡献度的重要认可。

锂电产业:圆柱电池出货量稳步增长,渗透率进一步提升。一季度实现收入 5.4 亿元,同比增长 8%,锂电池出货 1.28 亿支,同比增长 28.5%。

在 EVTank 最近发布的《中国圆柱电池行业发展白皮书(2025 年)》显示,公司已位列 2024 年 18650 型号的圆柱锂离子电池出货量榜单中的全球第二。报告期,公司继续聚焦小动力,做优做强 18650 系列电池,加快开发 21700 系列电池,在巩固并提升电动二轮车市场优势的基础上,积极推进电动工具和智能家居领域的市场拓展。

## 二、问答环节

### 1、研究下来公司印尼电池产能即使在有关税情况下相对优势仍突出，请问近期客户洽谈最新情况以及公司应对策略？

答：公司一季度出货约 900 兆瓦，预计二季度出货有望进一步提升。在 90 天豁免期内，客户会更关注加快出货，10%基准关税是可以向下传导给组件或终端客户的。同时，基于前期沟通价格已约定，不会在豁免期再度谈判价格，以稳定客户预期和合作关系。另外，公司将通过物料管控、产能进一步释放优化成本，也能抵消部分关税影响。目前判断二季度盈利影响很小。

在 90 天豁免期后，海外可见度高的优质电池产能年内仍然不多，印尼还将是客户比较不错的选择，若按 32%的对等税率初步预估印尼产能会导致组件端几美分的成本增加，销售价格可能会有些调整，从目前沟通来看，从电池制造商、组件制造商、EPC 方再到购电公司，多少都会去分摊一些关税影响，公司成本亦将持续优化，因此，后续增加的成本仍存消化空间。

### 2、欧洲目前的景气度如何？

答：25 年欧洲总体需求我们觉得是一个弱增长态势。从公司自身来讲，西北欧布局比较完善，比如法国、德国和荷比卢等，南欧和东欧空白区比较多，还有增长空间，所以从我们自身的出货量来讲，应该还是会有一些成长性。

目前欧洲的整个价格体系也不太理想。今年一季度的 2、3 月份有点缺货的，价格也有一些上调。但现在价格也在跟随国内做回调，预计 Q2 后面一个半月价格会有所回落。但欧洲依然是除美国市场以外价格敏感度较低的区域之一，有其市场价值存在，故今年我们往欧洲的出货量还要铺开再提升。

### 3、二季度的整体排产情况？

答：从五月份的排产看，环比四月份还会有些增长，六月份仍有望保持四、五月份的发展态势。公司在部分优势区域占比较高，故公司的排产情况不能代表整个行业趋势。从行业层面看，国内分布式光伏快速回落，531 抢装所催生的组件需求基本在四月底完成出货，后续国内需求将受到抑制，预计五、六月份行业会受一定影响。

### 4、关注到美国投资、东南亚投资审批都在收窄，后续公司印尼产能是否还有扩产可能性或计划？

答：现在去美国做制造产业投资没有强确定性政策依据，美国政府态度、IRA 都存在不确定性，东南亚国家也不具备后续再扩产的条件。从美国贸易顺逆差角度去看的，未来产能投资也要去寻找一些新的合适区域。

**5、Q2 国内抢装即将结束，对下半年的产业价格 and 市场需求怎么看？行业出清的节点怎么看？**

答：531 后新能源上网电量和电价还不清晰，大家也在进一步细化、研究，后续会慢慢达成一些共识。所以总体来讲一些项目可能会经历一段困难期，预计三季度行业需求不会太理想。后续光伏组件价格有下滑趋势，但降低到多少难以判断，主要还是关注硅料价格，如果价格能够稳住，则目前价格有可能可以维系。

从行业角度看，国内光伏企业一季度受组件价格低、原材料快速上涨影响，经营已经比较困难，到四月下旬/五月初抢装潮结束，光伏企业可能面临订单下滑等情形，将进一步形成挤压效应，今年光伏行业最差的时间预计在二季度末和三季度，如果没有其他有效的政策出台，预计这几个月会让不少企业出现现金流问题。

预计 2025 年下半年至 2026 年初将出现部分产能出清，重点观察二线厂商现金流压力。

**6、美国这边对于 IRA，包括 ITC 的补贴资金有一个暂停行政令，期限是 90 天。目前最新的这个情况如何？**

答：目前为止还没有确切消息。我们觉得存量产能目前风险不算太大，增量、推进中的项目是否会存在风险存疑。但总体来讲，现在接单价还是能覆盖成本，还是有合适利润。

**7、关税是否会对美国光伏需求产生影响？**

答：目前美国政府可能对化石能源这块会更看重的。但从电力结构、或者电力能源建设节奏分析，美国每年仍有稳定提升的电力需求，预计未来两三年对光伏新增装机需求不会有太大变化。公司也在持续关注美国政策动态，做好积极应对。

**8、技术方面之前交流时表达了导入新浆料如铜浆会相对谨慎，近期是否有测试银包铜，效果如何？**

答：银包铜也在内部立项推进，目前还未到应用阶段，还需关注产线工艺匹配度和可靠性测试结果。

**9、2382 版型组件功率量产平均功率在什么水平？**

答：2382 版型的组件主流是 620W，加上半片钝化和组件端的技术提升可以做到 635W，今年量产可以做到 645W，虽然 BC 组件也会进步，估计差距可以控制在 10W 左右。

**10、公司过去的光伏板块战略就是聚焦差异化，不管是产品还是市场化，差异化做得比较好吧？现在光伏行业也比较艰难，后续公司在差异化还有哪些战略？**

答：国内这块公司本身体量也不算太大，公司基于自身资源及多元化需求做一些适配度比较高的合作，纯竞价招标的参与比较少。海外市场的需求点我们也会继续去充分发掘。另外，公司自身经营灵活度也比较高，执行力强。虽然行业比较艰难，但基于公司的差异化策略和良好的现金流水平，我们有信心且有能力和进行持续产品升级，在存量产能中凸显竞争力。

**11、公司磁材业务近况？后续利润情况如何？**

答：磁材直接出美国比例不高，间接出口会有一些，总体看对业绩影响不大。铜片电感与国内头部企业合作，后续需求比较乐观。

**12、最近中国稀土反制，对于我们磁材板块有没有影响？**

答：美国对等关税落地后，国内推出中重稀土出口管制，这将助推稀土永磁的上涨且难以采购，有些厂商及倾向于开发少稀土或无稀土磁性材料产品，东磁主要是铁氧体永磁，对稀土永磁存在部分替代的空间，故从某种程度上理解，稀土管制对铁氧体永磁是利好。

**13、公司小圆柱锂电板块，目前市场需求比较好，后续在各领域，包括在新领域，比如 BBU、机器人等拓展如何？**

答：小动力的电动二轮车相对比较有优势，去年开始在电动工具放量比较明显，所以结合电动工具叠加智能家居，至少从出货端来说还是能够保持一个相对比较好的增长。同样出货的增长也希望能够带动盈利，锂电板块相对稳定且有一定可持续性。新领域的应用我们会持续关注，但短期人形机器人应用形成实质性销售还需时间。

**14、一季度存货 40 亿，能否进行一下板块拆分？如果有海外硅料库存是否可能产生价值上的波动，后面会如何做库存管理？**

答：60%+是光伏相关，包括了上游材料的储备和出货提升带来的合理备货提升，磁材、锂电各占百分之十几左右。

海外硅料相关库存都是有客户订单支撑的，这部分不存在减值风险。目前海外硅料也比较宽松，存量也比较多，所以我们没有需要

	<p>过度囤货。</p> <p><b>15、公司一直以来这个分红比例较高，想请教一下今年的这个分红比例大概可能会再是一个什么样的水平，有没有可能会比去年再提高一些？</b></p> <p>答：公司多年持续在做相对高比例的现金分红。从上市到现在，公司现金分红已经超过 40 亿。特别是近几年，当年现金分红都会占到当年度实现归母净利润的 35%以上，24 年更高一些，同时叠加股份回购，两者累计 24 年度分红达到当年净利润的 55%。25 年公司应该还会延续较高比例分红态势，在满足公司生产经营需求的情况下，尽可能提升现金分红的比例，让投资者得到实实在在的回报。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 4 月 22 日