



证券代码：300217

证券简称：东方电热

镇江东方电热科技股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-07

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	长城证券 王志杰，孙培德，李谷；国泰君安 谢丛瑞；上海还懿私募基金，李海立；上海瑾谷资产 蒋永清
时间	2021年11月19日 13:00-16:00
地点	办公大楼三楼会议室
上市公司接待人员姓名	副总兼董秘孙汉武。
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、请介绍一下公司的主营业务有哪些？</p> <p>（一）公司主营业务可以分为三大类，第一类为民用电加热器业务；第二类为新能源业务；第三类为光通信材料业务。</p> <p>民用电加热器业务主要包括家电（主要是空调、小家电）用电加热器和轨道列车用电加热器。新能源业务主要包括多晶硅还原炉、多晶硅冷氢化用电加热器等工业装备制造业务、新能源汽车用电加热器业务和锂电池钢壳材料业务。</p> <p>公司主营业务相关的应用行业主要为家电行业、多晶硅行业及新能源汽车行业。</p> <p>二、公司主要业务的发展前景如何？</p> <p>公司主营业务总体稳中有增，中期发展趋势良好。</p> <p>1、公司民用电加热器业务总体比较平稳，后续增长可期。</p>

目前，公司民用电加热器产品主要用于家电（主要是空调、小家电）和轨道列车的电加热，其中空调用电加热器占民用产品的份额超过70%。公司上市以来，民用电加热产品销售保持平稳增长态势。

公司认为，空调行业处于成熟期，市场产销量总体保持平稳；国内小家电行业目前正处于快速增长期，但由于其销售收入占民用加热器销售收入的比重不大，所以目前影响也不大。未来，随着小家电销售收入占民用销售收入的比重越来越大，其增长对民用业务的影响也会越来越大。同时，随着未来6,000万铲片式PTC电加热器募投项目建成投产，公司将实现民用电加热产品的升级迭代和效率提升，后续平稳增长的确信性很高。

2、受益市场高景气，公司多晶硅业务进入订单爆发期。

作为光伏产业链的上游，多晶硅行业目前受产业政策和市场双重因素驱动，正处于高景气周期。当前，由于国内多晶硅产能增长不快，导致供需失衡，多晶硅产品价格暴涨，高毛利引发了国内多家大型企业纷纷投资扩产多晶硅项目。今年，公司多晶硅领域的订单快速增长，到前三季度，同比已实现一倍多增长。另外，根据公司了解的情况，今明两年预计还有约50万吨多晶硅新增投资项目会逐步落地，预计光伏行业的高景气度会保持较长时间，多晶硅领域的投资热情会持续高涨。公司的多晶硅还原炉和冷氢化用电加热器分别是高纯多晶硅生产的核心设备和主要设备，作为多晶硅生产核心设备制造企业，公司将持续受益光伏行业的高景气度，预计订单量会持续扩大。

3、新能源汽车业务将逐步进入产能释放期，有望成为新的业绩增长点。

根据国家汽车工业协会的统计数据，2021年1至10月份，我国汽车产销分别完成2058.7万辆和2097.0万辆；而新能源汽车1至10月产销分别完成256.6万辆和254.2万辆，新能源汽车渗透率已达到12%左右。其中10月份，汽车产销分别完成233.0万辆和233.3万辆，新能源汽车产销分别完成39.7万辆和38.3万辆，新能源汽车渗透率已达17%左右，新能源汽车渗透率快速增长，远超预期。

公司新能源汽车业务主要有两块：一是新能源汽车电加热器，主要用于新能源汽车的空调系统、电池组热管理系统以及除霜除雾、座椅加热和方向盘加热等。公司的产品已经广泛应用于比亚迪、一汽、上汽、江淮、宇通等各大品牌的新能源汽车，与国内主要新能源汽车厂商基本上都建立了良好的合作关系。募投项目“年产350万套新能源汽车PTC电加热器项目”正在抓紧推进，一期工程两条生产线主要设备已经相继开始订货，随着募投项目自动化生产线逐步按计划建成投产，公司将实现新能源汽车用电加热器在产品产能、生产效率、产品质量方面的大幅提升以及单位成本的快速下降，可以满足国内一线客户的订单要求。预计相应的经营业绩也会得到明显提高。二是锂电池钢壳材料业务。目前国内高端的锂电池预镀镍电池钢壳材料市场主要以进口为主，其中从日本进口的材料占据了国内高端市场的绝大部分份额。公司的预镀镍电池钢壳材料经过客户试用，与日本进口材料在个别指标上还有差距。公司正在与多家高校和国内的研究机构合作开展技术攻关，目前已确定了品质提升的工艺路线，相关设备也开始购置，明年有很大的可能实现技术上的突破。公司生产的预镀镍电池钢壳材料具有较强的价格优势，性价比较好。公司的目标是生产出可以媲美日本进口的高端材料，同时利用性价比优势，实现国产替代。目前该业务正处于产品的市场推广期。该项业务今年的目标是大幅减亏，明年扭亏为盈，后年能够实现满产，有望成为公司未来几年新的业绩增长点。

4、光通信材料业务进入恢复期。

随着市场调整和行业洗牌接近完成，江苏九天作为光通信钢塑复合材料市场的龙头企业，市场占有率进一步提升。另外，根据今年相关中移动光纤光缆集采招标结果来看，采购价格同比大幅上涨，采购数量同比增长超20%，市场需求恢复超过预期。目前来看，光通信材料业务已经基本走出低谷，盈利能力有望逐步改善，进入恢复期。

三、公司是唯一做铲片式PTC电加热器的企业吗？铲片式PTC电加热器和胶粘式PTC电加热器有什么区别？市占率会进一步提升

吗？

公司不是唯一做铲片式PTC电加热器的企业，公司只是最大的铲片式PTC电加热器生产企业。国内还有少量生产铲片式PTC电加热器的企业，只是生产规模较小，客户相对单一。公司拥有国内绝大多数铲片式PTC电加热器相关专利及丰富的技术储备，这是其它企业所不具备的。

与传统的胶粘式PTC电加热器相比，铲片式PTC电加热器属于一次铲削成型，具有散热片、加热管一体化的特点，发热、散热效果良好，且生产流程相对简化，综合成本进一步降低。目前，铲片式PTC电加热器已向美的、海尔等知名空调企业客户供货，得到了客户的广泛认可。

本次募投项目年产6,000万支铲片式PTC电加热器将采用自动化生产流水线，并采用目前最先进的飞翼式铲齿机，生产效率大幅提升，将进一步降低生产成本，提高产品质量。公司的目标是用铲片式PTC逐步替代传统的胶粘式PTC电加热器，完成产品的升级迭代，同时利用技术和产能优势进一步提高市场占有率，提升产品毛利率，提高综合盈利能力。

四、流化床法生产多晶硅用到公司什么产品？公司会进行流化床法生产多晶硅的研发吗？

流化床法工艺和西门子改良法工艺主要差别在于多晶硅结晶工艺不同，前段工艺基本上是大致相同的。公司生产的辐射式冷氢化用电加热器已用于流化床法多晶硅生产线。

流化床法生产多晶硅是协鑫购买的国外专利，目前很多设备都是进口，价格高，而且维护保养的成本也较大，从降低成本的需求来看，未来肯定是要进行国产替代的。如果协鑫未来提出要求，同时希望公司合作开发相关的产品，公司将会积极协助并参与开发。

五、公司多晶硅还原炉的技术水平处于什么样的水平？市场占有率如何？毛利率比双良低的原因是什么？公司接了这么多订单，产能受限吗？

1、公司研发的多晶硅还原炉技术指标在国内处于领先水平，尤其是单位多晶硅电耗明显优于国内其它同类产品。

2、根据我们内部统计的今年多晶硅还原炉的项目招标情况，公司多晶硅还原炉产品市场占有率目前约为30%至40%，且一直处于持续上升趋势。

3、公司多晶硅还原炉毛利率大约在20%至30%之间，毛利率较双良低的主要原因有：

(1) 公司全资子公司东方瑞吉在镇江新区建设的厂区在2018年才建成投用，固定费用摊销较多。

(2) 多晶硅还原炉是东方瑞吉近几年才开发出来的新产品，作为一个市场的新供应商，要让客户接受，除了技术、质量外，竞标价格也是一个重要因素，不排除存在降低价格争取订单的情形。

4、为了保证及时供货，公司增加了生产班次，同时除了保证核心部件都是自己生产外，部分非核心部件采用了外协方式。

六、新能源汽车用电加热器直接向汽车厂家供货吗？公司水暖和风暖有什么区别？目前市场竞争格局如何？

国内传统的主要汽车生产厂商一般都有自己的空调生产企业，因此，公司生产的新能源汽车用风暖电加热器一般都是通过汽车空调厂向汽车厂家供货，而水暖电加热器一般都是直供给新能源汽车企业。

水暖电加热器和风暖电加热器最主要的区别是采用的传热介质不同。水暖空调采用水为介质，在封闭的管网环境中运行，属于间接传热，加热方式较为温和，车内没有异味，体感更为舒适，价格也相对较高，目前一般在700元至1000元每套；风暖电加热器采用空气为传热介质，在开放的环境中运行，传热速度快，但可能会夹带空气中的灰尘或者异味进入车厢内，体感较水暖稍差，价格也比水暖电加热器低，目前一般在500元-800元每套。

目前国内大概有5家新能源汽车电加热器生产企业规模较大，国外在国内的合资公司也有几家，其中华工高理是公司的主要竞争对手。国内前几家新能源汽车电加热器生产企业的市场占有率



差不多都在10%至20%之间，没有特别高的。目前市场正处于爆发前期，现在就看哪些企业产能能够迅速扩张，抢占先机。公司募投项目订购的第一条全自动化生产线预计明年年中完成安装调试，第二条自动化生产线也已预订，预计在明年底前完成安装调试。

七、新能源汽车用热泵空调会取代PTC电加热器吗？

公司认为，在新能源汽车领域，未来热泵空调完全取代 PTC 电加热器的可能性较低。主要是因为，热泵空调系统的单车成本比 PTC 电加热器的成本要高很多，对于中低端车型来说，降成本是关键，性价比最高才是首选，所以不太可能全部使用热泵空调。另外，使用热泵保空调的汽车，还会用到少量 PTC 电加热器，而且 PTC 电加热器的质量要求会更高。公司认为，未来新能源汽车高端车型使用热泵空调的比例会持续提高，但中低端车型会仍然选择使用 PTC 电加热器。

八、公司净利率一直比较低，未来会有改善吗？

公司目前家电用电加热器销售占比为60%至70%，毛利率、净利率都较低，综合起来，公司整体的净利率也相应较低。未来，随着铲片式PTC电加热器逐渐替代胶粘式PTC电加热器，家电用电加热器的净利率应有所改善。同时，随着多晶硅业务、新能源汽车业务等毛利率相对较高的产品销售收入不断增长，公司的收入结构持续改善，公司的整体净利率也应会逐步提高。

九、公司还有计提风险吗？

公司计提的风险较小。

一方面，公司目前的商誉只有3,000万元不到，未来一次性全部计提的可能性较小。另一方面，无锡国威诉公司专利侵权的诉讼风险基本可控。根据一审判决结果，公司已合计计提预计负债5,728.16万元。该项损失为非经常性损益。无论案情后续如何发展，基本上不会再产生新的大额预计负债。

附件清单（如

无



有)	
日期	2021 年 11 月 19 日