



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：2021-08

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 checked="" 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	中信证券 张志强；沅京资本（北京） 李正强； 深圳丰岭资本 李浩田
时间	2021年11月25日 10:00-15:00
地点	办公大楼三楼会议室
上市公司接待人员姓名	董事长 谭克，总经理 谭伟，副总兼董秘孙汉武。
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司的主营业务情况</p> <p>大致可分为三大类，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。</p> <p>新能源业务主要包括：多晶硅设备业务（主要产品是多晶硅还原炉、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>目前与公司主营业务最相关的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现状及前景如何？</p> <p>公司主营业务总体稳中有增，中期发展趋势良好。</p>

1、民用电加热器业务总体比较平稳，后续增长可期。

目前，公司空调用电加热器占民用产品的份额超过60%，对民用业务影响很大。公司认为，空调行业处于成熟期，市场总体保持平稳；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，后续会继续保持平稳增长。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公司民用加热器销售收入的比重不大，所以目前影响也不大，预计小家电业务后续会持续增长。

2、多晶硅业务持续高景气度，预计后续订单会持续落地

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。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，预计订单量会持续增加，凭借优越的性价比，公司的市场份额还有继续提高的空间。

3、新能源汽车业务加快推进，产能释放后有望成为新的业绩增长点

根据中汽协的统计数据，2021年1至10月份，我国新能源汽车产销分别完成256.6万辆和254.2万辆，新能源汽车渗透率已达到12.1%。其中10月份，新能源汽车产销分别完成39.7万辆和38.3万辆，新能源汽车渗透率达到16.4%，渗透率增速超预期。

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，所以基本上不存在客户准入的问题。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。按照现在的新能源汽车市场增长趋势，公司会考虑对该募投项目加快进度、提前实施。

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正在积极推广，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。公司的目标是利用性价比优势，实现国产替代。从目前了解到的各方面信息综合判断，高端预镀镍材料的供需缺口有进一步扩大的趋势。公司正在积极推进相关的技术改进，提升质量，提高产能，该项业务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。

2018年-2020年，光通信钢塑复合材料市场经历了一轮行业洗牌，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、多晶硅还原炉的技术水平、市场份额，产能极限

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、根据内部统计数据，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。



	<p>3、公司多晶硅还原炉毛利率大约在20%至30%之间。</p> <p>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。目前公司的订单基本上都能按时交付。</p> <p>四、新能源汽车用热泵空调会取代PTC电加热器吗？</p> <p>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，性价比高才是首选，所以不太可能全部使用热泵空调。另外，现在的热泵空调系统本身还会用到少量 PTC 电加热器，而且 PTC 电加热的质量要求会更高。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。</p> <p>五、公司有哪些新品或者新业务布局，有没有什么进展？</p> <p>新能源领域是公司未来的主攻方向。</p> <p>公司目前正在围绕多晶硅还原炉的升级开展技术创新，重点是提升多晶硅产品的质量等级，已经取得了初步的成功。相关的多晶硅还原炉产品会逐步提交给客户进行规模化验证。国内目前尚无同类产品。</p> <p>新材料主攻方向是锂电池钢壳材料的预镀镍技术提升，提高产品性能，优化技术指标。目前国内市场空间已经逐步打开，进口产品供不应求，市场供需矛盾正在逐步扩大。公司正在加快进度，争取早日实现国产替代。</p> <p>新业务布局主要围绕关注碳减排展开，目前的研发方向是储能和节能，也形成了一些技术方案，期待能早日开展产业化验证。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2021 年 11 月 25 日