



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：2021-09

投资者关系活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	宝盈基金 朱建明；中泰证券 邓欣 姚玮 李杨倩
时间	2021 年 12 月 10 日 13:30-16:00
地点	办公大楼三楼
上市公司接待人员姓名	副总兼董秘孙汉武；证代吕树栋
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司的主营业务情况 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。 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，其销售收入占公司销售总收入的比重基本保持在60%以上。 新能源业务主要包括：多晶硅设备业务和新能源汽车业务，是公司目前和今后重点发展的方向。 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。 新能源汽车业务主要产品是新能源汽车用电加热器业务和锂电池钢壳材料。 光通信材料业务主要产品是通信光缆用钢（铝）复合材料。

二、公司主要业务的发展现状及前景如何？

1、民用电加热器业务总体比较平稳

目前，公司空调用电加热器占民用产品的份额超过70%，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；随着未来年产6,000万支铲片式PTC电加热器募投项目建成投产，公司将逐步实现空调用电加热器产品的升级迭代和效率提升。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；未来如果小家电业务能够保持快速增长，则对民用电加热器业务的影响有望加大。

2、多晶硅业务受益于产业政策，订单快速增长。

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。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。公司的多晶硅还原炉和冷氢化用电加热器分别是西门子改良法高纯多晶硅生产的核心设备和主要设备，目前多晶硅还原炉市场占有率约为30-40%，预计公司将继续受益光伏行业的高景气度，在今明两年内订单量会持续增加。

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11月份，新能源汽车当月的渗透率已超过18%，渗透率快速提升，大大超过预期。

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、零跑、江淮、长安等多个车企的新能源汽车。

目前，公司收到的2022年新能源汽车PTC电加热器订单计划或意向（行业惯例，非正式订单）已远超现有的25万套设计产能。为满足市场需求，公司正加快募投项目“年产350万套新能源汽车PTC

电加热器项目”建设，一期工程两条生产线主要设备已经相继开始订货。第一条年产100万套水暖新能源汽车PTC电加热器生产线计划于明年年中建成投产；第二条年产75万套风暖新能源汽车PTC电加热器生产线预计将于明年年底建成投产。能否按时完成建设目标尚存在一定的不确定性。

随着募投项目自动化生产线逐步建成投产，产能提升，效率提高，公司将可以满足客户更多的订单要求。

二是锂电池钢壳材料业务。目前国内高端市场主要以进口为主，绝大部分从日本进口。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性能指标上还有差距，主要体现在镍层均匀性及镍层附着力等方面，但差距不大。公司正在开展技术攻关，按照攻关技术路线，已启动了第二条高速高精度预镀镍生产线的建设计划。投产后，不仅可以实现预镀镍电池钢带材料产能的大幅提升，达到月产4,000吨，更可以实现高速、高精度、智能化生产，预镀镍层的综合性能将得到进一步提升。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。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、铲片式PTC电加热器的竞争格局如何？公司空调用电加热器的市占率会进一步提升吗？毛利率呢？

1、除了公司之外，国内目前仅有少数几家企业生产铲片式PTC电加热器，但是生产规模都不大。按照行业惯例，同类产品供应商一般不少于两家，未来不排除会有新的企业生产铲片式PTC电加热

器。公司目前产能最大，而且是国内目前拥有众多铲片式PTC电加热器产品专利的企业，具有较强的竞争优势。

2、目前市场还是以胶粘式PTC电加热器占主导，公司产品的市占率处于行业前列。未来随着年产6,000万支铲片式PTC电加热器项目的建成投产，公司规模优势、效率优势会进一步提升，铲片式PTC会逐步替代胶粘式PTC，公司的市占率有进一步提升的可能性。

3、跟现有的机械式设备相比，募投项目采用了全流程自动化、智能化设计，生产效率会明显提高，而且铲齿一次成型，减少了部分粘胶、焊接工序，单位产品的原材料成本及人工成本都会有所下降，质量稳定性明显提高，综合来看，应该有利于提高产品的毛利率。

四、公司多晶硅还原炉的技术水平及发展方向？市场份额？多晶硅还原炉的毛利率比双良低，如何改善？

1、公司在多晶硅设备领域拥有很强的技术创新和研发能力，是国内率先研制开发成功45对棒、60对棒多晶硅还原炉的企业，是在多晶硅还原炉中率先成功使用特种材料C276的企业，也是率先开发出区熔级多晶硅还原炉的企业。

2、公司多晶硅还原炉产品的升级主要围绕两个方向：一个是体积大型化，旨在提高单台设备的产能，开发出了国内市场上第一台60对棒还原炉，目前已经交付客户使用，还有另外两台也取得了客户的订单，如果客户验证通过将会进一步扩大市场份额；另一个就是品质优异化，旨在提高多晶硅的纯度等级，目前的多晶硅还原炉主要生产高纯多晶硅，用于光伏电池组件，公司开发出了区熔级还原炉，目标是生产出半导体级多晶硅，目前已经取得客户的批量订单，这也说明公司还原炉的研发和创新获得了客户的认可。

3、公司目前多晶硅还原炉的市场份额约为30-40%。

4、毛利率比双良低，主要原因是一开始市占率低，产能利用率不足，固定成本摊销较高。随着客户的认可度提高，订单量快速增加，公司多晶硅还原炉的市占率不断提升，单台设备的固定成本摊销逐步降低，主要原材料大批量采购也增强了议价能力。综合来



	看，未来多晶硅还原炉的毛利率有进一步提高的可能性。 五、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，性价比高才是首选，所以不太可能全部使用热泵空调。另外，从热泵空调工作原理来讲，热泵空调启动需要温度差，现在的热泵空调系统就会用到少量高压 PTC 电加热器，这种 PTC 电加热器的质量要求更高。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提高，但中低端车型会仍然选择使用 PTC 电加热器。 六、公司对预镀镍钢壳业务的发展预期是什么样的？ 公司这块业务的目标是今年减亏，明亏扭亏为盈，2023年争取实现5,000万元以上的净利。关键是要在今明两年完成预镀镍钢壳材料的技术攻关以及第二条预镀镍生产线的建成投产。这是公司的业务发展计划，不代表业绩承诺，也存在一定的不确定性。
附件清单（如有）	无
日期	2021 年 12 月 10 日