



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：2022-07

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 checked="" type="checkbox"/> 其他（策商策略会线上交流）
参与单位名称及人员姓名	1、中泰证券交流会：国泰君安、中金、天风、海通、安信、中信建投等数家机构。 2、民生证券交流会：民生证券、银河、鹏华、德邦、淳厚等数家机构。
时间	2022年10月27日9:00-10:00；2022年10月28日9:00-10:00
地点	线上
上市公司接待人员姓名	副总兼董秘孙汉武；董事、江苏九天董事长助理朱晓龙。
投资者关系活动主要内容介绍	<p>风险提示：本次调研涉及未来计划、预测、预计等均不构成本公司对任何投资者及相关人士的实质承诺。投资者及相关人士均应对此保持足够的风险认识，并应当理解计划、预测及预计与承诺之间的差异。</p> <p>问题1、公司总体前三季度总体情况怎么样？ 公司已披露三季度报告，总体业绩增长情况良好。 从目前的业务发展情况来看，业绩贡献占比最高的仍然是新能源装备业</p>

绍

务。前三季度，这方面的订单总额为30.8亿。市场投资景气度仍然较高，四季度一些比较大的项目已经开始招投标，公司预计年内能够落地，全年新签订单有望突破40亿元。

新能源汽车电加热器业务继续保持快速增长，前三季度实现营业收入1.55亿元，同比大幅增长。

锂电池材料业务方面，公司正在全力以赴加快年产2万吨预镀镍募投项目建设，市场推广也较为顺利。公司之前公告了与东山精密和无锡金杨签订的长协订单，证明了公司的产品已经得到了直接客户的认可，也从侧面反映未来市场需求增长趋势，而且公司产品送样验证在其他一些企业进展顺利。

家电板块、光通信材料总体保持平稳。

问题2、昨天的公告里面看到公司今年新签新能源装备订单30个亿多，请问这些订单的后续落地和分配的情况怎样？其他业务板块在手订单及客户开拓情况怎么样？

1、从行业发展趋势来讲，最近两年出现投资高峰期的可能性较大，但下游需求增长趋势不减，多晶硅市场的投资景气周期可能会相对延长。

今明两年，公司业绩贡献比例最高的仍然是新能源装备业务。公司新能源装备业务的交货周期一般为6-8个月，正常情况下今年新签的订单大部分将于明年确认收入。

2、电池材料板块方面，目前预镀镍材料募投项目进展非常快，预计明年上半年就可以进入产能爬坡阶段，下半年开始放量，和下游市场的开拓节奏基本匹配，公司希望明年产能可以释放出来，给业绩增长带来增量。

3、新能源汽车募投项目正在建设，按照计划，募投项目一期175万套产能、两条生产线将于年底建成并试生产，其中一条年产75万套水暖生产线已于今年8月份进入试生产，目前已经开始批量生产，产能正在爬坡；另外一条年产100万套风暖生产线预计12月底开始试生产。正常情况下，公司明年新能源汽车PTC的产能和实际产销量都会有大幅提升。

问题3、请问公司如何判断预镀镍的价格趋势和市场空间？大宗可能会有一些下降趋势，有什么影响？

公司认为预镀镍材料市场主要是消费类锂电池外壳材料和动力类锂电

池外壳材料；动力锂电池4680技术出现会迎来圆柱类市场占有率增加，然后再加上电动汽车本身的快速增长，参考行业内相关公司及机构的交流信息，公司预计到2025年，预镀镍材料全球需求达到60到70万吨的可能性较大；2030年左右达到百万吨级别的需求也有一定的可能性。

全球预镀镍主要生产厂家目前就是日系的东洋、新日铁；韩系的TCC，还有欧洲的塔塔。据公司了解的信息，这几家在2024年前都没有明确的大幅扩产计划；整体来看，2024年之前，供需非常紧张。今年稍微特殊，消费类额处于一个蛰伏阶段，预计明年一季度以后会提升。预镀镍材料价格是由供需关系决定，和原材料价格没有有关系，目前一直维持稳中有升。

问题4、请问消费类电池主要用在哪些场景？到2025年，预镀镍需求可能有60万到70万吨，这里面可消费类和动力类的占比大概是多少？价格和成本水平在具体数字上是什么样？

目前，公司消费类电池的型号主要集中在18650和21700这两款电池型号，具体应用在电动工具、电动扳手等；还有组装组件的动力，原来是用插线的，现在已经大面积电动化无绳化，不需要插电了；还有家庭里面用的，比如说室内用的扫地机、清洁机，室外用的除草机、修理机等园林工具，一般就是电池组。国内已经涌现出许多优秀的电动工具企业，比如蔚蓝锂芯，江苏海四达、亿纬锂能、长虹三杰等。

到2025年，我们预计市场结构中主要的需求是动力电池类产品，消费电子约占20%。

销售价格每个月都会根据市场进行调整。公司基本上是根据新日铁或东洋产品的市场价格结合公司原材料采购价格综合定价。公司会根据市场需求进行调整，保持一定利润。

问题5、假如说供需关系紧张，然后价格再上行，然后大宗材料价格下跌，这个单子利润预期最高可能会达到一个什么样的水平？明年2万吨预镀镍生产线什么时候能建成？

明年利润率能达多少，目前不太好判断。公司的价格策略是跟随，即和新日铁、东洋钢板保持一定的价格差。如果新日铁或东洋有价格调整，公司也会相应同方向调整。

目前，年产2万吨预镀镍生产线设备组装已经基本完成，预计明年一月底之前完成冷调和热调。公司计划明年上半年完成产量爬坡，明年年底前实现满产。

问题6、请问公司还没有开始建设的175万套新能源汽车PTC电加热器是什么样的产能释放节奏？还是风暖100万套，水暖75万套这样的结构吗？现在很多车型上高压快充，相应的PTC价值量会有一个变化，公司有没有高压PTC？跟低压的价格有什么变化？根据公司报表测算，单套PTC电加热器价值量为300元左右，请问产量上来后，价值量会有什么变化？

1、公司初步计划明年下半年开始建设新能源汽车PTC电加热器二期工程，目标是2024年年底建成，具体实施的的时候公司会在定期报告中披露。

2、募投项目产能原则上是这样设计的，后面会不会调整，要看市场的需求，因为现在市场的需求是在往水暖方向转。水暖加热器舒适度高，车内环境清洁，除了用于电池组加热（热管理），也可以用于空调系统。总体来说，水暖的需求趋势在加大。公司会根据市场需求适当调整产品侧重点，但总量上应该会维持不变。

3、高压PTC加热器产品公司已经开发完成，并已送到一些客户进行产品验证，价格原则上随行就市。另外，公司正在对风暖、水暖进行集成化开发，可以提高整车热能利用率，降低客户成本，提升公司产品的竞争力。

4、目前新能源汽车市场总体需求旺盛。公司的产量上来后，短期来看，价值量变化应该不大；未来随着公司的产量达到400万套左右，市场竞争可能更为激烈，单套价格存在下降的可能性，但成本摊销随着产量的提升会降低，毛利率应该不会有多大影响。

问题7、预镀镍钢基带材料用在消费类和动力类有什么区别？

对公司来讲，生产工艺是一样的，销售出去的产品一般也是一样的，只是客户对各自的产品参数要求不一样。客户对应不同的市场，价格会有差异。

问题8、第三季度，预镀镍材料与后镀镍材料相比，销售占比有没有提升？募集项目中的50台高效电加热器，听说有光热储能项目，请详细说一下，谢谢！炼钢加热器和传统加热器有什么区别？政策催化？

1、和上半年差不多。一方面是预镀镍产能受限；另一方面，第三季度，消费类市场需求有所下降。

2、募投项目产品用于光热储能的详细情况，请您查阅一下公司披露的募集说明书。从募投项目进展来讲，项目正在进行厂房建设，设备已开始订购；产品开发这方面，样品已在一些项目中验证，并不断完善。目前市场上对光热储能关注度比较高，我们也希望这个产品能尽快完成产业化验证并量产。目前来看，这方面的市场空间应该很大，从客户的反馈来看，比较满意公司的产品，后面主要是对设备材质、规格等进一步细化和完善。

3、产品结构、材料性能肯定是有不同的。高炉炼钢对电加热器材料的耐高温性能要求是非常高的。公司的相关产品已经在部分钢铁企业进行验证。

4、政策方面，节能、降碳、减排是产业政策的大方向。高炉炼钢目前主用采用天然气、煤炭等作为燃料，是炼钢企业碳排放的主要来源。采用电加热器后，可以大大减少这方面的碳排放，提升清洁能源的使用。国家已经出台了“双碳”政策，制定了“3050”目标计划，公司希望国家能够尽早出台炼钢产业相关政策。

问题9、公司预镀镍生产线哪些设备是外采？哪些设备是自己研发？

公司预镀镍生产线外采的主要设备为分切机，平整机；连续电镀生产线及连续退火生产线都是公司自己研发、定制。

问题10、听说日本退火生产线都是连续退火的，国内大多是罩式退火，是否是这样？连续退火的一致性比罩式退火要好？

1、公司的连续退火设备已定标，下单制作。

2、公司罩式退火产品已在消费类批量使用，证明生产工艺和产品质量都没有问题。

3、连续退火在提升生产效率方面更具优势，产线连贯性也是公司追求的。

问题11、4680电池预计在2024年开始爆发，公司有没有做好相关的准备？后续项目公司是采用连退还是罩退？

公司的扩产计划已开始在做规划，备案申请已提交相关部门。后续如果进展达到信息披露标准，公司将会及时进行信息披露。后续项目从规模化连续化生产角度来讲，公司倾向采用连退。

问题12、公司在亿纬和LG已经开始产品验证，且进展比较顺利，请问松下和宁德送样情况如何？宝钢会做预镀镍吗？

宁德目前有过接触，但电池材料方面尚无直接业务关系。公司是电池结构件生产企业的材料供应商，宁德的结构件合作厂家是科达利和宁波震裕科技，公司与这两家都有接触。科达利送样也已通过验证。

松下的供应商还是在日本和美国，公司暂时没有接触。

公司和宝钢是上下游关系，对接的也比较紧密。从公司得到的消息，宝钢到目前为止还没有方向性的决定，只是做技术上的储备。作为亿吨级钢铁企业，百万吨级别以上的高品质钢才是他们关注的对象。到目前为止，预镀镍总的需求还没有达到宝钢关注的状态。

问题13、发改委对硅料价格的约谈，从历史上看，出现这种价格谈话之后会对公司多晶硅订单有什么样的影响呢？

短期这个价格可能是有压力，但更多的是心理压力。从市场整体需求端来看，下游装机量并没有明显的减少。德国、美国近期都有公开光伏发电项目的投资计划，但其多晶硅产能是有限的，全球75%以上产能可能都要依赖中国。所以，国内短期内价格可能会有压力，但从市场需求来讲，个人觉得短期内大幅回落的可能性不太大。国家相关部门的意见也是希望后续产能要有计划合理落地，合理释放产能，在这种情况下，已经规划好的项目会相继落地的可能性极大。

问题14、海外预镀镍生产厂商从规划到实际能投产大约需要多长时间？

从国外部分企业了解的情况来看，应该比国内的规划建设周期要长一点。不包括前期准备在内，公司的项目建设周期大约在一年，国外的项目建设周期可能在二年左右。

问题15、公司三季度增长环比略有下降的原因？

主要与家用电器元器件业务发出商品数量及确认时点有关。

问题16、公司三季度毛利提升的主要原因？

毛利提升是综合作用，主要有以下原因：

- 1、毛利率较高的工业装备板块占比持续提升；
- 2、销售增加，单位摊销减少。

问题17、公司冷氢化用电加热器市场占有率及毛利率为什么这么高？西门子改良法和颗粒硅法可以通用吗？是和还原炉配套供应吗？

1、公司是国内最早生产冷氢化用电加热器的厂家，在市场上的认可度相当高，技术及质量领先，国内目前只有其他个别厂家在少数项目上有订单，其他都是公司生产的。

多晶硅冷氢化用电加热器的毛利率目前没有单独统计过，目前公司只统计新能源装备板块整体毛利率。

2、公司生产的冷氢化用电加热器可以用在西门子改良法和颗粒硅法两种不同的多晶硅生产工艺中。

3、是配套供应。目前，国内多晶硅冷氢化用电加热器基本上都是公司供应的；另外，国内生产还原炉的企业就公司和双良两家，市场份额基本上是对半分。

问题18、公司和无锡金杨和东山精密签订的是框架协议，什么时候会供货？

公司给无锡金杨的样品已通过无锡金杨验证，目前正在走客户验证程序，不同客户验证时间有长有短。验证完毕后会逐渐分批供货。

东山精密目前正在走厂家内部的验证程序，验证完毕后，会到客户验证。由于东山精密的目标客户是国内某知名外资车企，所以验证周期比较长，预计最快要到明年6月。

问题19、公司三季度预镀镍客户开拓怎样？

公司预镀镍材料主要有消费类和动力类两类客户。消费类已经通过江苏海四达、长虹三杰等客户验证，目前已批量销售；动力类产品，除之前已公



告的信息之外，三季度正在抓紧如LG中国、亿纬、宁波震裕等目标客户的验证。

问题20、公司第三季度普通钢带与预镀镍的比例是多少？毛利差异原因？

公司光通信业务用普通钢带，采购宝钢或首钢的扎硬卷，回来后加工；市场竞争充分，毛利率相对较低。

电池材料业务现在基本不做普通钢带，预镀镍材料采购的是电池钢基带，然后镀镍，再进行退火等后续加工，主要目标是做进口替代，销售价格是对标新日铁或东洋钢板的价格进行调整，毛利率相对高一些。

附件清单（如有）

中泰证券交流会

黄世吉	平安资产	王笑雨	招银理财	傅慧芳	国华人寿
李珊珊	国寿资产	孙阳	惠升基金	何智超	财通资管
杨兆鑫	国寿养老	赵晨凯	海富通基金	薛婷	华宸未来基金
方鑫宸	易方达基金	王辰竹	华宝基金	杨钰其	百嘉基金
夏振宇	浦银安盛	陈冠群	宁泉资产	王亮	煜德投资
吴斯	建信基金	马绮雯	信达澳亚基金	冯雪	南土资产
王晴	诺安基金	王晴	诺安基金	张亚辉	于翼资产
赵昕蒙	兴业基金	王海斌	成泉资本	朱祺凡	混沌投资
唐靓	光大保德信	胡梓敬	华西	周展立	混沌投资
fangwen zhou	oberweis AM	王爽	浦银安盛	钱雨欣	源乐晟
Jessie	XingtaiCapital	韩逸非	鸿道投资	王彦玮	高毅资产
张闻熙	中泰资管	杨焱	淡水泉投资	张旭东	混沌投资
吴涛	混沌投资	王子澈	星石投资	秦培元	德盈投资
扈睿涵	天虫资本	熊婉婷	时代共赢基金	徐军	汇创投资
张培祥	金建投资	邓欣	中泰证券	姚玮	中泰证券
伊漫媛	中泰证券	喇睿萌	中泰证券	曲世强	国君
潘美伊	首创	樊夏俐	国泰君安	刘文鑫	开源证券
朱默辰	海通证券	翟延杰	中信建投	陈玉卢	华西证券
陈伟浩	安信证券	余昆	安信证券	王兆康	国信证券
尹圣迪	信达证券	何锦鹏	东北证券	赵哲	东北证券
陈尧	广发证券	曾婵	广发证券	魏儒镒	中金公司
蔡奕娴	长江证券	贺本东	长江证券	王盼	上海证券
孙谦	天风证券	吕明	开源证券	蔡雯娟	国泰君安
谢丛睿	国泰君安				

民生证券交流会：

张宏云	上海趣时资产	邓永康	民生证券	王修宝	平安基金
李业彬	中信建投	席子屹	民生证券	李崑	招商



	曹锐钢	交银康联资产	饶临风	民生证券	吴晓钢	中银基金
	傅鑫	银河	许浚哲	民生证券	陈文	淳厚基金
	何昕	九泰基金	李孝鹏	民生证券	张文乾	禾永投资
	李可颖	鹏华基金	李韵怡	鹏华基金	黄浩翔	九泰基金
	刘杰	平安大华投资	赵俊	上海尚近投资	刘文	德邦基金
	刘腾飞	华泰保兴基金	王志琦	国华兴益资管	王晓明	淳厚基金
	刘泳	谢诺辰阳私募	余捷涛	景顺长城	李翔	民生加银基金
	钟嘉敏	进门财经	李园	前海久凯投资	王龙	志开投资
	赵超	复胜	胡泽滢	玄元投资	唐玉堂	粤民投
	宝玥娇	丹羿				
日期	2022年10月28日					