

证券代码：832662

证券简称：方盛股份

公告编号：2023-016

无锡方盛换热器股份有限公司 关于接待机构投资者调研情况的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

无锡方盛换热器股份有限公司（以下简称“公司”）于 2023 年 1 月 11 日接待了 10 家机构的调研，现将主要情况公告如下：

一、 调研情况

调研时间：2023 年 1 月 11 日

调研形式：现场调研、线上调研

调研机构：申万宏源证券、明德基金、贝寅资本、江海证券、渤海证券、东海证券、中天证券、中泰证券、安信证券、洪泰基金等

上市公司接待人员：董事会秘书张卫锋

二、 调研的主要问题及公司回复概要

公司主要从事板翅式换热器和换热系统的研发、设计、生产和销售，致力于为客户提供可靠、高效、节能的换热产品。公司下游客户包括阿特拉斯·科普柯、日立、金风科技、远景能源、三一集团、庞巴迪、博世集团等。公司已涉足工程机械、压缩机、风力发电、余热回收、轨道交通、汽车等领域，目前也正在逐步开发储能热管理、氢能热管理、锂电热管理、IDC 数据中心、5G 基站等领域。

公司首发募投年产 20 万台（套）节能高效换热系统及换热器生产基地建设项目，未来新增产能电力电子换热系统 8000 套、液压润滑换热系统 5000 套、液冷板 48000 台、换热器 140000 台。募投项目的换热系统将向高集成度、高复杂度发展，可以基于不同客户需求提供更完善的换热系统产品及解决方案，满足客户差异化的

需求，主要以“换热器+钣金+风机”、“换热器+钣金+风机+泵站”的结构为主，产品更可靠、高效、节能，价格相对更高，可以为公司带来新的利润增长点。

1、请介绍一下募投计划新增年产 20 万台（套）的节能高效换热系统及换热器，新增这么多产能计划几年消化掉？同时对应多少销售收入？。

回复：新增年产 20 万台（套）换热系统及换热器生产基地建设项目各领域产品方案及新增生产规模明细如下表所示：

序号	产品名称	单位	达产年生产规模
1	电力电子换热系统	套	8,000
2	液压润滑换热系统	套	5,000
3	液冷板	套	48,000
4	换热器	台	140,000
	合计	-	201,000

运营期各年度公司产能预测情况如下表所示：

序号	类别	运营期产能预测（吨/套）			
		T+3	T+4	T+5	T+6
1	产能达产率	40.00%	60.00%	80.00%	100.00%
2	电力电子热管理系统（套）	3,200	4,800	6,400	8,000
3	液压润滑换热系统（套）	2,000	3,000	4,000	5,000
4	液冷板（吨）	19,200	28,800	38,400	48,000
5	换热器（台）	56,000	84,000	112,000	140,000

募投项目预计在 2027 年左右全面达产，预计可实现新增年营业收入 46,000 万元。

风险提示：募集资金投资项目需要一定的建设周期，在项目实施过程中，公司仍面临着国家产业政策变化、市场环境变化、竞争条件变化以及技术更新迭代等诸多不确定因素，从而可能导致公司本次募集资金投资项目新增产能无法及时消化。

2、公司给锂电池生产设备涂布机提供的余热回收产品与供给其他厂商提供的产品会有参数上的差别吗？余热回收的竞争对手情况？

回答：有差别。公司根据客户需求进行高度定制，通过向下游客户配套终端向多家业内知名的锂电企业提供相关产品。传统的余热回收换热器的回收效率为65%左右。公司将不同传热单元翅片进行搭配，经过反复的流体力学仿真及风洞测试对比，筛选出换热效率最高的传热单元有机组合，通过模块化技术模拟计算出换热器产品的传热性能及换热效率，确定最佳的设计方案，并对其余热回收效率进行实测论证。目前经测试，公司用于食品加工、锂电池生产用涂布机设备的余热回收换热器余热回收效率可达到85%左右。

公司的余热回收不止可以用在涂布机，在地热资源（比如回收地热用作温室暖棚的加热）、食品加工设备等其他领域也会有一些应用及增长。

3、23、24年公司主要发力哪些领域？

回答：第一块领域是风力发电，首先2020年是抢装潮，当时装机量非常高，根据风力发电散热器产品质保期，2024-2025售后市场可能会起一波行情。另外，据全球风能理事会预测，风力发电领域在2025年之前每年至少需要新增180GW装机，风力发电依然是公司未来几年主要的一个增长点。

第二块领域是储能配套，目前公司已经在老厂投建一条与储能配套的相关产品生产线，募投基地的新生产线还在建设。

第三块领域是氢能源配套，目前公司已投入相关设备，有一定的项目储备，并已经实现批量生产，是作为未来募投项目的一个增长点。

第四块领域是余热回收，余热回收这一块随着下游客户的增加、余热回收效率的进一步提升，预计2023年有所增长。

为了衔接募投项目，公司2022年已在老厂区进行了产能预投入。募投项目原计划2年建设期，但结合目前实际情况，建设周期可能会缩短，预计2023年底可陆续投产，2024、2025年会逐步释放产能并带来公司业绩增长。

4、请介绍主要应用领域毛利率情况和趋势？

回答：公司产品毛利率受各种影响，比如原材料价格上涨和产品成熟度，毛利率还

是有下行的压力。但 2022 年下半年因原材料铝材价格适度回落，各领域毛利率较上年度有一定程度回升，预计未来毛利率趋于稳定。

5、外需这块我们怎么看，下行压力大吗？

回复：随着疫情管控的放开，外销市场的交流互通将逐步恢复至疫情前的状态，公司在新客户、新领域的拓展会打开新的局面，外销市场在 2023 年预计会有一个平稳增长。因为疫情放开之后可以参加诸如汉诺威工业展、德国汉堡国际风能展、意大利农机展和各类氢能展等等，可以更多的与客户进行面对面沟通，给公司带来更多机会。

6、行业的竞争格局如何？我们的产品优势在哪些地方？

回复：就板翅式换热器而言，下游厂商对供应商的筛选较为严格。在激烈竞争下，板翅式换热器生产企业逐渐分化，具有强大生产能力的同时，拥有配套的研发设计能力，能够参与到下游产品开发设计过程的综合实力较强的企业，才能在技术、产品不断升级迭代的过程中持续保持领先优势。随着下游产业的发展，不同应用领域对板翅式换热器的要求不断提升，为适应产业发展，头部板翅式换热器企业不断提升技术水平，推出迭代产品，市场地位得以巩固，成为国内外客户的供应商，而其他企业则成为地区性供应商或成为行业领先企业的代工厂。

公司板翅式换热器和换热系统产品重点聚焦风力发电、余热回收、轨道交通、空压机、工程机械、汽车等多个领域，紧跟“碳达峰、碳中和”国家战略，目前公司已布局储能热管理、氢能源热管理、锂电热管理等新能源、新基建领域。公司与国内外众多知名企业建立了长久稳定的合作关系，具有较强的市场竞争力。

7、公司部分产品下游应用是工业和基建，这些行业有周期比较明显，公司持续增长的原因？

回答：公司坚持“两化发展”，即产品多元化和集成化，同时近几年着力应用领域的“两新发展”，即向新能源、新基建领域产品的技术研发和市场拓展，再加上一贯坚持的销售区域“内外兼修”，即国际市场和国内市场份额两手抓。这样多元储备、重点突出、坚持创新的发展模式下，公司面对疫情管控、个别行业萧条等不利影响时，依然能保持一个持续稳健增长的态势。

8、现在有哪些我们公司能做，但别的公司不能做的东西？

答：目前在换热器行业中，公司在风力发电、轨道交通、余热回收、储能热管理、氢能热管理领域相较可比公司涉足较早，有一定的技术、设备、制造经验及客户资源的积累和先发优势。

9、公司产品在储能的应用场景有哪些？

回答：小区、工厂、医院、写字楼、光伏电站等分布式和集中式场景的储能系统（包括电池系统、变压系统、变流系统等），公司为储能系统配套水冷系统和液冷板等产品。

无锡方盛换热器股份有限公司

董事会

2023年1月13日