



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：2023-05

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 线上交流
参与单位名称及人员姓名	见附件
时间	2023年2月9日 10:00-11:00
地点	线上调研
上市公司接待人员姓名	公司副总兼董秘孙汉武。
投资者关系活动主要内容介绍	风险提示：本次调研涉及未来计划、预测、预计、目标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、预计及目标与承诺之间的差异。 问题 1、2 万吨预镀镍产线建设情况？客户进展如何？ 1、公司在建的 2 万吨预镀镍锂电池材料募投项目已于 2 月 5 日热联动试车一次性成功，产品已经下线。经检测，预镀镍阶段的工艺指标、产品质量指标总体上都达到了设计预期，后期公司将根据产线运行情况进一步完善和优化。从整体质量指标来看，和进口材料基本一致。 2、在动力电池方面，LG、东山精密等已通过产品性能验证，目前国内 LG 正在等待 LG 韩国总部的批量验证结果；东山精密的批量样品

已送往美国某知名新能源汽车厂家进行验证；其他客户的验证也在积极推进当中。

问题 2、请介绍一下 2022 年第四季度和 2023 年第一季度整体经营情况。

1、公司 2022 年第四季度经营环比第三季度实际上要略好一些，但最终根据业绩预告计算出的数据是环比下降，主要原因有两个方面：

一是报告期内公司光通信材料业务个别客户（系）应收账款金额较大且存在商业承兑汇票预期未兑付的情况，公司在积极催收的同时已经根据公司会计政策坏账计提（截止到 2022 年三季度末已计提 1300 万元）。2022 期末该客户（系）应收账款余额约 5500 万元，虽较年初余额已收回较大金额，但公司仍根据谨慎性原则，决定按照期末余额的 70%预计提坏账准备约 3850 万元，扣除已计提的 1300 万元后，四季度实际计提 2550 万元，扣除所得税及相关费用，影响四季度当期净利润约 2200 万元。2023 年，公司将继续加大上述光通信材料客户（系）的应收账款催收，再次出现大额计提的可能性不大。二是四季度属于年度末期，公司按照历年做法计提了一部分资产减值准备，影响净利润约 1000 万。剔除上述两方面因素影响，第四季度实际上差不多 1 个亿左右利润，比三季度其实还是要略好一点。

2、今年第一季度到目前为止，经营总体正常，各项工作都在有条不紊地开展。

电池材料业务方面，特斯拉最近公布 4680 扩产计划后，国内对预镀镍电池钢壳材料的市场预期进一步增强；新能源装备制造方面，去年第四季度多晶硅价格出现比较大的波动，之前规划的部分项目出现延期。公司去年预期全年能够新签订单 40 亿（含税），实际新签订单为 34 至 35 亿（含税），主要原因就是两个相对较大的项目延至今年，其中云南通威的合同公司已公告。去年的订单大部分应于今年确认收入。

问题 3、2023 年，公司预镀镍预计能达到什么样的产能规模？2023 年的出货有什么计划？

1、公司这条生产线的设计产能是 2 万吨/年。如果考虑到材料厚薄、连续化生产等因素，在市场需求足够的前提下，最大年产能可以达到 6 万吨。



2、公司预测，大圆柱电池放量在今年第三季度的可能性极大；同时，公司年产 2 万吨预镀镍募投项目也预计将于今年下半年具备达产能力。公司 2023 年预镀镍钢基带出货目标是 1.5 万吨至 2 万吨。

问题 4、公司签订的长协客户，2023 年落地的订单有多少？

公司已向东山精密等客户小批量供货，单笔的订单量还不是很大。2023 年最终能落地多少订单，一是看验证的速度和结果，二是看市场需求。

问题 5、目前预镀镍行业的供需关系是不是有所改善？公司对今年预镀镍价格趋势是怎么看的？

公司认为预镀镍行业的供给总体还是偏紧。从价格端来看，进口预镀镍材料价格并没有因为疫情或消费电子的需求减少而明显下降，近期的报价基本维持在 2.4 万元/吨左右。

公司认为，今年动力电池领域的需求应该是增加的。无论是国内，还是国外，对大圆柱电池的预期都十分高，国内一些企业也在积极布局，有些企业已进入前期实施阶段。

受疫情及库存量过高的影响，去年第三季度开始，消费电子需求突然下降，今年上半年需求可能会缓慢的恢复，但需求真正回升，预计到今年下半年的可能性较大。

市场需求增长，有可能带动价格上升。

问题 6、公司 2022 年利润率水平？2023 年的利润率目标？

2022 年的利润率水平请静候并具体参考公司 2022 年报。综合目前的市场形势，公司希望 2023 年的利润率能够有所上升。

锂电池材料板块，4680 大圆柱电池的市场需求预期明显增加。公司年产 2 万吨预镀镍材料募投项目一次性试车成功，达产后预计规模效益也会有提升，利润率存在提升空间。这个空间有多大，主要看大圆柱电池整体市场扩产节奏。

新能源汽车元器件板块，公司年产 350 万套新能源汽车 PTC 电加热器募投项目一期工程已建成，公司产能也从原来的 25 万套提升到 200 万套，公司今年的目标是实现销售 6 亿元（含税）。这方面的客户除了比亚迪、领跑等原先的重点客户，2022 年又增加了一些造车新势力客户，公司已成为他们的部分车型的定点供应商。传统车企的新能

车定点工作也取得了进展，部分车型已经定点或即将定点。这些会对今年的销售起到较强的支撑作用。从规模效应来讲，这个板块的利润率存在提升的可能性。

新能源装备制造板块，2022年新签订单同比2021年大幅增长，当年新签订单大部分将于2023年确认收入。从规模效应来讲，2023年该板块的利润率也应有提升。

家用电器元器件板块，最近几年总体相对平稳，大幅增长或下降的可能性都不太大。公司也会从降本增效、开发新品等多方面努力，促进持续增长。这个板块利润率总体是以平稳为主。

光通信材料板块，总体处于逐步的恢复期，增速不会太大，利润率处于相对平稳状态。

问题 7、预镀镍是公司未来的主要发展方向，后镀镍业务还有多少？光通信业务去年第四季度存在未兑付风险，这个影响是一次性的吗？其他的业务有没有类似的风险？

1、公司后镀镍业务基本已全部停下来，后面基本上不会考虑再去做。公司将来的重点就是在动力电池领域，尤其是新能源汽车市场。消费电子也会保持一定的市场份额，预计未来占比不会超过20%。

2、是一次性的。公司单项计提以后，未来这些款项如果收回，将会冲回，作为非经营性收益。其它业务正常情况下应该不会有类似的风险。

问题 8、公司熔盐储能技术具体是什么样的应用？

公司2022年度以简易程序向特定对象非公开发行股票的可性分析报告对熔盐储能有较详细的介绍，您可以参阅一下。

公司跟西安热工研究院合作的示范化项目比较成功。预计西安热工研究院今年还会有一些新的项目落地。国家相关政策对储能业务大力支持，公司认为熔盐储能未来的市场空间还是比较大的。

问题 9、目前来看，公司业务挺多，有些业务之间比较强的协同效应，有些业务关联度会低一些，未来公司希望形成一个什么样的业务结构呢？

公司认为，将来如果有必要，不排除会对关联度不太密切的业务板块进行战略调整。



	总体来说，新能源板块的优势产业会进一步加强，会加快应用领域开拓，加强技术创新力度，加大升级迭代投入；对传统产业，可能会考虑推陈出新，优化产品结构，淘汰利润率不高的产品，开发一些新的应用领域。 问题 10、公司未来核心增长的动力来源于哪个业务？ 来源于新能源板块。 目前，公司新能源板块细分为三个板块，第一个就是预镀镍电池材料板块，以后的目标主要是动力电池市场；第二个是新能源汽车 PTC 电加热器业务，公司这方面已形成成熟的客户群和产品系列，同时也在不断的推陈出新；第三个是新能源装备制造板块，主要是多晶硅还原炉和多晶硅冷氢化电加热器，在手订单饱满。另外，公司也在积极拓展其他的应用领域，比如熔盐储能、高炉炼钢加热器等。 问题 11、不同客户不同车型之间的新能源汽车 PTC 电加热器单车价值会有差异吗？ 一般情况下，目前单车 PTC 加热器价值量总体应该在 1300 至 1500 元之间。对于同一档次的车型来说，差距不是特别大，除非有特别的要求。					
附件清单 (如有)	蔡雯娟	国泰君安	谢丛睿	国泰君安	肖德明	万泰华瑞投资
	王道斌	上投摩根	赵梓峰	途灵资管	章秀奇	趣时资管
	王楠瑀	普源精电投资	贾凡	Green Court Capital Management Limited	ivan zhou	PINPOINT ASSET MANAGEMENT LIMITED
	王立晟	万家基金	胡泊	中邮理财	陆凤鸣	彤源投资
	孙沁杰	东方证券	简尹瑞	九泰基金	黎国栋	五矿证券
日期	2023 年 2 月 13 日					