



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：2023-11

投资者关系活动类别	☐ 特定对象调研 ☐ 媒体采访 ☐ 新闻发布会 ☐ 现场参观 ☐ 分析师会议 ☐ 业绩说明会 ☒ 路演活动 ☒ 其他 线上交流
参与单位名称及人员姓名	见附件
时间	2023 年 5 月 17 日； 5 月 18 日
地点	2023 年 5 月 17 日线上； 5 月 18 日上海
上市公司接待人员姓名	公司副总兼董秘：孙汉武
	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。 问题一、公司 2023 年第二季度以来各板块业务有何进展？ 公司今年第一季度业绩总体情况符合预期，第二季度以来，各项业务



投资者关系活动主要内容介绍	稳步推进，有些业务进展略超预期，具体情况如下： 1、家用电器元器件业务及光通信业务总体保持平稳运行。 2、新能源汽车元器件业务方面，从近期中汽协公布的新能源汽车产销数据来看，增速仍然比较快。公司去年新增了多家定点新能源车企，产品规格要求改变了，价格相对较高。公司今年的销售目标为6亿元（含税），目前为止没有变化。 3、新能源装备制造业务方面，无论是已签定合同的交付还是新签订合同金额，都符合公司预期。 多晶硅价格波动，虽然短期内对上游投资有干扰，但影响中长期投资需求的可能性不大。下游需求始终是增长的，这会对上游的原材料需求形成支撑。总体来说，就算仅仅考虑现有产能的新老更替，投资规模也是比较大的，公司预计这方面的业务订单会保持相对平稳。 另外，公司新能源装备制造业务也在持续拓展新产品及新的应用领域，包括熔盐储能、高炉炼钢用新产品。储能业务今年已经开始规模化落地，多个项目正在跟进，高炉炼钢用新产品已完成单体验证。上述产品市场未来前景比较乐观。 4、锂电池材料业务方面，预镀镍钢基带的市场推广目前正全力加快。虽然近期有个别境外企业宣称推迟46系列电池量产时间，但基本上对市场上46系列大圆柱电池的发展趋势没有影响。公司目前的核心任务有两点，一是对2万吨预镀镍生产线进行持续的工艺完善、调试验证和技术优化，为后续扩产减少阻碍、积累经验，同时主攻消费电池领域的客户推广和快速导入，新产线生产的产品已陆续在一些新开发的客户做验证推广，如蜂巢新能源、海金杜门等，反馈结果良好，部分已通过验证。公司希望今年上半年有大额订单能够落地。 问题二、公司今年新能源汽车用PTC电加热器销售目标是200万套，预产能整体有一个翻倍的增长，这些增量的客户有哪些？到2025年新能源汽车用PTC电加热器的市场空间有多大？ 1、公司新能源汽车用PTC电加热器第一季度出货总体偏少，主要影响
----------------------	---

有春节因素以及成熟产品的价格再协商等。第二季度开始，大部分去年新签的定点客户将逐步进入交货期，出货节奏会逐步加快。因此，预计上半年出货总体相对少一些，下半年出货会相对多一些。

2、目前，公司很多产品都在持续进行升级替代，比之前成熟的产品要求更高，价格相对也高一些。公司预计 2025 年之前，平均价格会保持相对平稳，甚至可能会略有上升。2025 年之后，随着新能源汽车的总产销量变大，增速会下降，成熟产品涨价的可能性较小。

3、今年的销售增量，一方面是公司原有的大客户如比亚迪等需求量增加，另一方面公司去年新增了很多新车型的定点客户，今年逐步进入交付期。

4、根据国家政策并基于一定的假设条件，公司预测到 2025 年新能源汽车 PTC 电加热器系统年需求量大约为 1,600 万套 PTC 电加热器系统。

问题三、公司新能源装备制造业务今年新签订单的节奏？今年收入确认节奏？订单的确认周期大概多久？毛利率如何？

1、公司今年新能源装备制造业务的新签订单目标为 20 亿元（含税）。

2、公司今年新能源装备制造业务的销售目标为 25 亿元（含税）；从 2022 年订单交货时点来看，今年第二、季度的收入确认可能会相对多一些。

3、公司新能源装备制造业务订单的交货周期一般为 8-10 个月，正常情况下，合同签订后一般一年左右就可以完成收入确认。

4、公司在合同签订、预付款到账后，会立即采购项目主材，基本锁定成本。2022 年报新能源装备制造业务的毛利率和净利率跟之前预期的差不多。从规模化优势角度分析，今年的销售目标比去年销售收入大幅增长，该业务的毛利率和净利率存在提升的可能性。

问题四、预镀镍下游需求还没有大批量放量，会不会因为预镀镍新产线折旧等影响公司整体利润率？公司希望上半年有大额订单落地，是海外的单子吗？这方面的客户会不会给公司未来几年的订单规划指引？今年



出货目标有没有变化？

1、目前为止，公司年产 2 万吨锂电池预镀镍钢基带生产线只是试生产，暂时不符合转固条件，但配套的厂房已经转固，会产生一些折旧，另外人工成本增加也会对利润产生一些影响。

2、目前为止，公司国内主要目标客户材料验证基本都通过了，比如说东山精密、无锡金杨、亿纬、科达利等，后续的验证正在持续推进中，消费电池类客户的推广验证也在快速推进中。无论哪家企业愿意率先和公司签订实际订单公司都是欢迎的。

3、希望会有。我们之前跟无锡金杨、东山精密签订的框架协议就是此类，会对后续三至五年内的产品交付确立一个原则性约定。

4、锂电池预镀镍钢基带今年的出货目标是 1.5 万吨，目前为止还没有调整。

问题五、2022 年，公司光通信业务是微盈利，今年大概是什么情况？计提的这部分坏账准备今年会冲回吗？

1、2022 年，公司光通信业务微盈利的主要原因是：光通信业务个别客户商业票据逾期，公司从谨慎的角度做了单项计提，导致该业务板块盈利较小。今年的经营预计保持平稳状态。

2、相关的诉讼公司已胜诉，目前该客户正在与公司协商欠款归还计划，相关的应收账款预计将陆续收回。按照相关会计政策，计提即使冲回也会计入当期非经损益，对今年经营性利润无影响。

问题六、熔盐储能的放量时间点有吗？

公司 2022 年与西安热工院合作的示范性项目效果较好。目前公司正在洽谈的熔盐储能项目有 200MW，正在对接、即将招标的项目有 2*75MW，以上项目今年上半年有可能完成招投标；除此之外，公司还在跟踪对接的处在前期规划的项目约 5-600MW。上述项目的投资总额约在 1 亿元至 2 亿元。

问题七、预镀镍材料市场 2025 年之前的大致预测情况？



	公司此前曾预计到 2025 年，全球预镀镍材料需求量应该在 60 万至 70 万吨。今年以来部分中介机构如高工锂电、中信证券等也有过市场预测。公司最新了解的公开信息，到目前为止，已公开的大圆柱 46 系列电池规划接近 500GWh，对应的 2025 年预镀镍材料需求大约接近 50 万吨。除此之外，我们预估消费电池预镀镍材料需求预计在 10 万吨；增速很快的电动工具市场，包括电动两轮车、三轮车、电动工具、园林工具等，预计需求在 5 万吨。合计大概在 65 万吨，与公司此前的预估基本一致。 供应端来看，国外能够供应预镀镍材料的企业主要有四家，分别为日本的新日铁、东洋钢板、韩国 TCC 和欧州 TATA；其他还有少量规模较小的企业。国内主要就是公司 2 万吨的生产线。以上产能合在一起也不到 30 万吨，跟 2025 年全球需求相比，至少有 30 万吨缺口。 到目前为止，我们了解的信息是国外几大厂商短期内无明确的扩产规划。按照项目建设所需时间节点推算，就算现在国外大厂开始筹备规划，到 2025 年能量产的可能性也不大。所以总体需求缺口还是比较明显的。 无论是近期的上海车展以及深圳的电池展，国内多家知名企业都展示了 46 系列大圆柱电池的产品，公开了相关的业务布局，部分企业的进度超出了我们的预期，也进一步增强了公司的信心。
--	---



附件清单 (如有)	5月17日:					
	天风证券	孙潇雅	天风证券	张童童	合众资产	张文鹏
	深圳红筹投资	唐霄鹏	圆信永丰基金	田玉铎	北京鼎萨投资	沈文杰
	中信证券	晏磊	天风证券资产	周春林	弘毅远方基金	王哲宇
	Pinpoint Asset	Xuan Li	上海复需投资	韩守晖	常春藤上海资产	蒋煜
	绍兴精富资产	蒋京甫	招商证券	何雨明	北京源乐晟资产	源乐晟
	中泰证券自营	计哲飞	泉果基金	姜荷泽	嘉实基金	岳鹏飞
	广发证券资产	于洋	上海胤胜资产	王青	上海禧弘私募	杨莹
	泰康资产	Ally Ma	中金基金	姜盼宇	西藏中睿合银	杨珂
	广东正圆投资	亓辰	浦银安盛基金	李秀群	上海自然拾贝投资	季语
	招商基金	朱红裕	玄卜投资	夏一	Pinpoint Asset	柳文渊
	安信证券	苏雅蕙	长盛基金	王远鸿	国寿安保基金	张标
	青岛星元投资	苏莹	国联安基金	陈笑宇	北京泽铭投资	安晓东
	上海途灵	赵梓峰	英大保险	王文宾	晨燕资产	腾兆杰
	瑞锐投资	陈洪	浦银安盛基金	褚艳辉	明世伙伴基金	张晓林
	宁波幻方量化	柴伟	上海斯诺波投资	杨明微	天風國際證券	林文健
	明世伙伴基金	孙勇	兴业基金	高圣	深圳宏鼎财富	蓝东
	华泰柏瑞基金	李晓西	金鹰基金	麦家煌	浙江翊晟资产	周宇益
	太平资产	吴忠伟	国泰君安资产	张晨洁	长生人寿保险	王新元
	大家资产	黄建平	华安基金	朱恒栋	一瓢资本	孙蔡安
	长信基金	朱敏	中国国际金融	王高远	沅京资本	李正强
	诺德基金	黄伟	上海荷和投资	盛建平	千合资本	史成波
	国泰基金	施钰	上海泊通投资	蔡凯	青骊投资	徐成尚
	东方证券	黄泓渊	杭州银行理财	方能之	中电科投资控股	朱天辉
	招商银行	徐立锋	建信信托	余雷	杭州银行理财	曹祥
	中信建投	柳强	汇添富基金	李泽昱	上海趣时资产	吴瑶
	进门财经	李倩	Ching PAG Investment	David	华夏财富创新投资	程海泳
	5月18日					
	华安基金	任世卿	上海常瑜投资	刘静玉	国泰君安资管	陈思靖
	汇丰晋信基金	韦钰	太平洋资管	孙凯歌	国泰君安资管	冯自力
	国海富兰克林基金	张登科	万家基金	刘文杰	太平养老保险	仝栋材
日期	2023年5月22日					