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：2023-15

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 7 月 17 日；7 月 18 日；7 月 19 日
地点	2023 年 7 月 17 日　公司三楼； 2023 年 7 月 18 日　线上； 2023 年 7 月 19 日　宣城
上市公司接待人员姓名	2023 年 7 月 17 日：公司副总兼董秘：孙汉武；证代：吕树栋。 2023 年 7 月 18 日：公司董事兼东方九天总经理：朱晓龙；公司副总兼董秘：孙汉武。 2023 年 7 月 19 日：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、关于公司家用电器元器件业务** 1、目前，公司家用电器元器件的主要产品为空调用 PTC 电加热器，其销售与房地产行业密切相关，从行业生命周期来说，目前已进入成熟期，以内生性增长为

投资者关系活动主要内容介绍	主，即空调更新换代为主，增长空间有限。 2、近几年，公司家用电器元器件的毛利率相对较低。为提升毛利率，公司大力推进产品升级迭代，全面推广铲片式 PTC 电加热器。目前国内多家大客户已完成产品切换。 3、公司家用电器元器件的产能弹性较大，可以满足市场需求。预计最近几年该业务板块的营业收入以平稳为主。 4、公司家用电器元器件一直有出口业务，只是销售金额占公司销售总额的比例较低。今年开始，公司将积极搭建海外销售渠道，建立海外销售团队，努力扩大海外销售，希望明年会有一定的成效。 **问题二、关于公司新能源装备制造业务** 1、公司新能源装备制造业务今年新签订单目标为 20 亿（含税），目前进展符合公司预期。 2、有些多晶硅生产企业已经开始实施上下游一体化，降低生产成本的同时，提升了下游需求，这在一定程度上有处于多晶硅价格的稳定。 3、多晶硅价格从高位下跌较多，短期对市场有一定的压力，但从整个行业角度来讲，压力不算大，有利于长期发展。多晶硅行业周期性比较明显，投资高峰期过后，会有一段相对平稳的阶段。平稳期内，市场预计将以产线寿命到期后的更新换代为主，按照每年 10%更新，其中多晶硅还原炉和冷氢化电加热器的设备投资金额并不小。 4、截止目前，公司交货基本上都是按照合同条款执行，尚没有客户要求延期交货的情况出现。 5、新能源装备制造业务的毛利率今年存在上升的可能性，主要原因是规模效应，即销售收入大幅增长导致单位固定成本摊销减少。 **问题三、关于新能源汽车 PTC 电加热器业务** 1、公司新能源汽车 PTC 电加热器目前的理论产能为 200 万套。公司正在抓紧“年产 350 万套新能源汽车 PTC 电加热器”项目二期建设，预计明年年底前建成投产。建成后，公司新能源汽车 PTC 电加热器理论产能将接近 400 万套。

2、公司去年完成了多家新能源车企的新签定点，从今年四月份开始陆续批量交付，从少到多，预计明年会大批量交付。正常情况下，新能源汽车 PTC 电加热器明年的销售收入比今年高的可能性较大。

3、公司认为，热泵系统会与 PTC 电加热器系统长期并存，热泵取代 PTC 加热器的可能性很小，主要基于以下两点：

一是热泵系统本身也需要配套 PTC 电加热器，以保证热泵系统能够快速启动及尽快进入稳定工作状态。

二是热泵的单车价格较高，车企有成本压力。国内大部分新能源汽车都是中低端车型，使用 PTC 电加热器系统的性价比更高。

问题四、关于公司预镀镍材料业务

1、公司“年产 2 万吨预镀镍锂电池钢基带”项目进展顺利，连续预镀镍工序已于今年2月8日一次性试车成功，新产线产出的预镀镍阶段的材料品质超出预期。连续退火线正在抓紧设备安装，预计 9 月份投产。

2、第一阶段的客户验证基本都已结束。第二阶段的客户验证分两个领域：一是消费电池领域。今年上半年，公司主要的市场开发目标是消费类。客户反馈的信息，目前市场去库存已接近尾声，市场有回暖，但客户订单上量都比较保守。公司预计第三季度开始有部分客户开始切换并会逐步放量。二是动力类领域，国内大部分潜在客户都在等公司的连续退火线建成投产，主要是对标国外工厂的生产工艺路线。连续退火线生产出来的产品还需送样验证，和前期验证相比，这个验证时间会短很多。

3、根据公开的信息，动力类领域目前有近 500GW 的产能规划（46 系大圆柱电池），但公司分析，到 2025 年，动力电池的实际产能预计约为 200-300GW，对应的实际预镀镍需求约为 20-30 万吨。加上消费类和碱性电池需求差不多在 15 万吨，总需求约在 40 万吨左右。目前全球的产能不超过 30 万吨，预计有超过 10 万吨的供给缺口。

4、锂电池预镀镍钢基带的技术壁垒在大的层面主要有四方面：一是原材料角度，公司以国产的电池钢基带为主，宝钢是目前国内最好的钢基带生产企业，和公司建立了密切的合作关系；二是电镀液配方，这是各企业的秘方；三是电镀环节的

精准控制，包括带速、温度控制等等，更需要熟练的技术工人队伍配合；四是退火环节，目前主要分为罩式退火和连续退火两种：罩式退火，控制精度要求非常高，对技术工人的技术和责任心要求高，生产效率相对低一些；连续退火对温度控制与设备精度要求高，生产效率相对较高，产品质量的稳定性和一致性更高。

公司 2012 年就开始预镀镍工艺技术的研发，后续建产线量产。到目前为止，无论是产品开发、技术储备、工艺成熟度还是规模化量产，公司已远远走在国内同行业前列，先发优势十分明显。

5、公司定价模式是成本加成，对标进口材料在国内的报价并保持一定的价格优惠。据公司了解，海外同行的报价周期一般为一个月或一个季度。公司目前是结合原材料价格波动进行报价，没有固定的周期。

6、不同的客户、不同的应用领域，对材料的规格要求是不完全一致的。公司目前做 0.6 厚度以下的产品完全没有问题。公司消费类客户已经或正在做产线切换，这个验证都是一次性通过的。

7、对于原料电池钢基带，不同客户有不同要求。有要求用进口原材料的，也有要求用国产原材料的。有的客户准备用进口原材料先过渡一下，后面再全部国产替代，也有的客户准备直接全部国产替代，即用国产原材料、国内预镀镍。

8、国际同行对动力类客户一般都是使用连续退火工艺；对消费类及碱性电池类客户存在使用罩式退火工艺。4680 电池客户，无论是国际还是国内，一般都是用连续退火工艺。

9、公司正在建设的 2 万吨预镀镍产线不存在产能过剩或者技术指标不符合要求的风险。首先，公司预镀镍整体产能是符合市场增长需求的。其次，公司预镀镍线、连退线的设计不是针对某个特定客户定制设计的，其技术指标范围覆盖了公司对接的所有客户。市场上已知的要做 46 系大圆柱电池的厂家公司基本都已对接，这些企业大多已在做产线建设，公司同步做材料验证。这些企业的需求放量阶段基本上就是公司预镀镍材料国产化放量阶段。

公司连续退火线调试完成后，就能形成完全覆盖动力、消费和碱性电池的全行业需求的产能匹配。

10、对于动力类潜在客户，公司是与电池厂家、指定的冲压厂家共同对接，三方推进，以电池厂家为主导；对于消费类潜在客户，有的以冲压厂家为主。

附件清单（如有）

7 月 17 日

兴业证券：武圣豪；东吴证券投资总部：李昊玥

7 月 18 日

天风证券	张童童	淡水泉（北京）投资	杨馨怡	深圳宏鼎财富	李小斌
上银基金	罗项天	上海和谐汇一资管	林钰婷	中信资本	刘广旭
深圳宏鼎财富	蓝　东	汇丰晋信基金	李　丰	汇丰晋信基金	连　明
浙商基金	柴　明	上海盘京投资	高　凯	方正富邦基金	陈　磊
上海煜德投资	李　昊	北京源乐晟资产	源乐晟	上海卓尚资产	伍佳焜
亚太财产保险	李志敏	上海海通证券资管	韩传青	上海泾溪投资	吴克文
海南悦溪私募	张　伟	深圳前海登程资管	于骏晨	观富（北京）资产	唐　天
东方证券	万里明	上海银叶投资	于军骊	长安国际信托	胡少平
上海保银私募	徐　垒	西藏合众易晟投资	虞利洪	Golden Nest	詹奥博
上海瓴仁私募	彭景环	3W Fund Management	刘昊聪	上海复胜资产	杨郭浩
上海利幄私募	蒋雨轩	上海胤胜资产	屈芷萱	上海胤胜资产	童　斯
浙江龙航资产	颜孝坤	博时基金	陈　曦	瑞锐投资	陈　洪
广发证券资管	于　洋	长沙浩源投资	张人亮	国寿安保基金	张　标
上海域秀资产	周栋梁	常春藤上海资产	黄　勇	鹏扬基金	徐　超
上海添橙投资	姚珺玮	广东正圆投资	戴旅京	天风证券资管	周春林
国泰君安资管	张晨洁	农银理财	马　莹	西藏源乘投资	佘跃芬
明世伙伴基金	张晓林	Aspex Management	王天聪	上银基金	杨　罡
中英人寿保险	黄翊鸣	国海富兰克林基金	赵晓东	相聚资本	王　坚
上海复霈投资	韩守晖	嘉实基金	陈振兴	台灣群益投信	洪玉婷
华安基金	王　春	国华兴益资产	韩冬伟	鹏华基金	姚泽楷
广东正圆投资	侯昭慧	北京志开投资	王　珑	上海常瑜私募	张　芳
上海浦发银行	赵经通	中信证券	肖亚宇	富国基金	李　娜
北京煜诚私募	王　凯	明世伙伴基金	孙　勇	淳厚基金	陈　印
溪牛投资	杜朝水	睿亿投资	吕乐艺	长盛基金	李　健
富国基金	于　渤	浦银安盛基金	褚艳辉	汇华理财	徐纯波
宁波数法私募	钱文海	上海理成资产	谢定禾	汇泉基金	曾万平
首创证券	薛　峰	Pinpoint Asset	柳文渊	重庆金科投资	张　诚
千合资本	史成波	北京清和泉资本	柳超然	广发证券资管	邹昱旻
上海混沌投资	黎晓楠	开源证券	李文静	钟港资本	尤　娜
上海禧弘私募	杨　莹	上海东方证券资管	蒋蛟龙	青骊投资	徐成尚
招商银行理财	晏梓航	中信证券	龚嘉斌	深圳凯丰投资	黄　杨
金信基金	黄　飙	华夏财富创新投资	程海泳	上海瓴仁私募	祝子瀚
兴华基金	陈　柳	信达澳亚基金	马绮雯	华富基金	蔡　静
上海勤辰私募	张　航	淳厚基金	顾　伟	华安基金	朱恒栋
合众资产	张文鹏	上海自然拾贝投资	葛　昊	中天国富	何亿克
大成基金	袁庆龙	恒泰证券零售客户	高　娃	天弘基金	祁世超
浙江米仓资产	管晶鑫	Robeco Investment	唐　琳	上海辰翔私募	何东
北京凯思博投资	林晓文	通用技术集团投资	潘澍阳	进门财经	田自威
涌德瑞烜（青岛）私募	钱　峭	绿色发展基金私募股权投资	周　松		

	7 月 19 日 上海六禾致谦 戴斌；浙商中拓 傅杰松；福建泽源资产 王中伟；五矿证券 王威；嘉实基金 曲盛伟
日期	2023 年 7 月 21 日