



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：2023-18

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9月8日 10:00至11:00; 15:00至16:00
地点	线上
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、公司上半年各板业务经营情况？第三季度以来有什么变化？ 新能源装备制造业务是公司上半年主要的利润贡献来源。目前为止，在



投资者关系活动主要内容介绍	手订单基本上都是按条款执行，交付进度符合预期；从跟踪的规划项目来看，下半年多晶硅领域订单有可能会好于预期。这些订单会对公司 2024 年业绩形成良好支撑。 新能源汽车 PTC 电加热器业务上半年实现了快速增长，销售收入和净利润同比都有了较大增长。但由于产品的销售结构发生较大变化，价格相对较高、毛利率相对较好的水暖加热器销售比重下降，同时公司主要客户对不含控制系统的风暖加热器采购大幅增加，导致平均销售单价下移，新能源汽车 PTC 电加热器上半年的销售收入和净利润数值都低于公司年初预期。下半年，公司预计上述情况会有所改善，主要原因是去年定点的车型以带控制系统的水暖加热器为主，单价较高，下半年这些定点车型的采购会逐渐放量。 预镀镍材料业务方面，今年到目前为止，核心是进行募投项目建设、生产线调试及客户市场送样验证及产品推广。市场推广方面，公司今年主要围绕大圆柱（46 系列为主）电池、小圆柱（2170 为主）动力电池、消费电池、碱性电池、电池连接片等不同应用领域的客户进行针对性的推广。到目前为止，国内大部分目标客户都已经完成第一阶段、甚至第二阶段的验证。现在，这些目标客户都在等待公司连续退火线的建设完成。根据时间节点，预计 9 月份完成连续退火线的热联动试车并投入试生产。 光通信材料业务方面，由于市场竞争加剧，价格下降较多，上半年销售收入同比下降 30%左右；随着中国移动等集采招标相继完成，未来一年光纤光缆的需求数量和价格都已确定，市场需求明确，公司预计光通信材料市场的竞争状态会有所改善。 家用电器元器件业务方面，市场总体不错，但由于个别客户信用周期延长，销售收入确认时间延迟，导致销售收入同比有所下降。公司内部重点是开发新客户（二三线空调企业及非空调客户）、拓展新领域（非空调家用电器）、开辟新市场（海外客户），大力降本增效。公司预计家用电器元器件业务今年以平稳为主。 问题二、关于公司预镀镍材料业务 1、关于预镀镍材料市场需求和供应：
----------------------	---

需求端：根据目前公开的消息，到 2025 年，46 系列规划近 500GW，约 50 万吨预镀镍材料需求；消费电池差不多有约 10 万吨预镀镍材料需求；电动工具、电动两轮车、电动三轮车等有约 5 万吨预镀镍材料需求。上述预镀镍材料总需求约 65 万吨。即使保守预估 2025 年也有约 40 万吨预镀镍材料需求。如果再加上国内少数大厂实际在投入、但没有公开的规划布局，预镀镍材料需求可能会更多。

供应端：目前主要有日本新日铁、东洋钢板、欧洲塔塔、韩国 TCC，国内以我公司为主、业内领先，全球总产能目前基本上不超过 30 万吨。到 2025 年，保守估计有约 10 万吨供应缺口。

除上述应用领域外，大圆柱储能也是一个重要的预镀镍材料应用场景。特斯拉有公开的大圆柱储能规划，目前国内一些企业已开始建设或规划建设大圆柱储能，从性价比和安全性角度综合考虑，预镀镍材料是最佳选择。从规划的量级来看，未来储能市场对预镀镍材料的需求可能更大。

2、关于客户验证进展：

消费电池方面，推广进度要快一些，有几家企业已经完成验证，个别客户已开始切换导入公司预镀镍材料产品。

动力大圆柱电池方面，公司之前跟国内及国外的多家客户进行了业务对接和产品验证，总体效果良好，产品质量得到了广泛的认可。主要目标客户都已完成第一阶段验证，甚至第二阶段验证，目前正在等公司连续退火线生产的样品进行再次验证，主要是验证连退线的产能、质量稳定性和一致性，验证周期相对会短很多，部分目标客户今年四季度就会有明确的信息反馈，大部分客户预计明年一季度、最迟上半年会有明确的信息反馈。

2170 动力电池方面，很多企业小批量的验证已陆续开展，各方面的指标或性能认证进展比较顺利，个别客户已完成认证并开始切换并小批量导入，大部分的企业都在等待公司连续退火线建成投产，对公司的退火处理能力 & 退火后产品质量的稳定性做进一步验证。

碱性电池方面，目前的主要目标客户是海金杜门。这家企业对公司整体上较为认可，目前相关验证已进入第三阶段，预计 9 月中旬前会有结果反馈，正在紧密对接中。其他一些碱性电池企业的验证要求也正在持续落实中。



综合来看，目前消费端已有小批量订单落地，如果进展顺利，第四季度预计批量切换的数量会逐步加大，多场景的全面放量预计要到 2024 年上半年。

3、公司预镀镍材料的原材料以国产为主，价格随行就市；也有少数客户要求用进口材料。

问题三、关于公司新能源装备制造业务

1、2022 年，公司签订 33.8 亿元（含税）多晶硅方面的订单，预计大部分将于今年确认销售收入，剩余的将结转至 2024 年。另外，公司今年的多晶硅业务订单目标是 20 亿元（含税）（上半年已超过 10 亿），大部分将于明年确认销售收入。

2、从目前的市场投资情况来看，跨界的投资明显减少，但原有行业的头部企业并没有停止投资。多晶硅生产设备的使用寿命周期一般为 10 年，以 200 万吨多晶硅产能保守测算，平均每年 20 万吨产能的生产设备需要更换，对应的投资总额约 160 亿元，其中 10%为多晶硅电加热器和多晶硅还原炉的投资。就算不考虑新增投资，原有装置的更新换代金额也是非常大的。

3、公司前期布局的熔盐储能、高炉炼钢已初见成效。特别是熔盐储能已有订单落地，预计明年会有销售收入确认。公司近期在高温熔岩储能领域已连续中标多个项目，高温熔盐电加热器项目累计突破 150 兆瓦。

国家目前对火力电厂的调峰应用有明确的政策支持，有的地方政府甚至要求火力电厂标配调峰能力，一般会用到熔盐储能，这是较好的市场机遇。今年到目前为止，已有多家火力电厂找到公司进行项目咨询。未来几年，储能市场逐步扩大的可能性非常大。

4、高炉炼钢用高温电加热器，公司开发验证已经完成，已进入客户项目试运行阶段，预计近两年项目推广应用开始落地。公司新开发的高炉炼钢用钢包工具可以充分提高能量使用效率，减少碳排放，客户相当认可，开发协议已完成，样品处于开发、验证过程中，明年有望应用落地。以上业务的增长会对现有多晶硅业务形成有效补充。

5、今年上半年销售规模上来后，固定费用摊销进一步摊薄，多晶硅还原

炉、多晶硅电加热器的毛利率有所提升，但长远来看，多晶硅方面的产品盈利能力应以平稳为主。

问题四、关于公司新能源汽车 PTC 电加热器业务

1、公司新能源汽车 PTC 电加热器分水暖电加热器和风暖电加热器两种，水暖电加热器的单价比风暖电加热器的单价高，带控制系统的电加热器价格要明显高于不带控制系统的。公司预计下半年水暖电加热器销售比重会有所提升。

2、公司去年定点客户正逐步加大交付力度，明年会进入大批量供货阶段，这些客户以带控制系统的水暖电加热器为主，价格相对较好。

3、目前，公司新能源汽车 PTC 电加热器的名义产能为 200 万套，“年产 350 万套新能源汽车 PTC 电加热器项目”二期预计最迟明年 6 月 30 日前投产，明年的产能会有所增加。随着毛利相对较好的带控制系统水暖电加热器销售增加及产能全部释放后带来的销售收入增加，新能源汽车 PTC 电加热器净利率短期内有所提升的可能性较大。

4、风暖电加热器主要用于新能源车空调系统；水暖电加热器主要用于新能源车电池系统。水暖电加热器系统具有传热效率高、封闭运行清洁性好、散热均匀的优点，一些中高档的新能源车空调系统也采用水暖电加热器。

问题五、关于公司家用电器元器件业务

1、个别客户信用周期延长短期有影响，对公司全年的销售收入影响不是很大，目前为止，该业务板块全年业绩目标没有调整。

2、公司家用电器元器件毛利率相对较低，净利率也不高。公司长期面临这种压力，公司正从深挖潜力，开源节流，改进工艺等多方面推进降本增效。

3、公司今年重点从以下几方面推进销售工作：一是加强国内二、三线空调市场开拓；二是初步建立海外销售团队，逐步开展海外销售；三是大力拓展空调以外的电加热器市场，比如说各类小家电用电加热器、冰箱用电加热器、洗衣机用电加热器、扫地机器人用电加热器等。其中洗衣机用电加热器增量比较快。目前为止，公司空调用电加热器销售收入仍占公司家用电器元



	器件业务销售收入的 70%以上，市场占有率位居国内前列。					
附件 清单 (如有)	9 月 8 日 10: 00 至 11: 00					
	永赢基金	胡亚新	中国人寿养老保险	杨兆鑫	华西证券研究所	肖 扬
	华西证券研究所	喇睿萌				
	9 月 8 日 15: 00 至 16: 00					
	中信建投	刘 岚	北京泓澄投资	厉成旭	南银理财	高梁宇
	浙商证券	翁晋翀	广发基金	顾益辉	益民基金	陈江威
	华创证券研究所	樊翼辰	华创证券研究所	牛侃航	国华兴益保险资管	韩冬伟
	平安基金	王修宝	金信基金	刘榕俊	和谐健康保险	李水平
	鹏华基金	张栓伟	中银国际	张岩松	中信证券资管部	夏 天
	上海世诚投资	姚 文	上海耀之资管	杨 莹	华龙证券	蔡 洁
	恒生前海基金	鲁 娜	杭州乾璐投资	陈少楠	海通证券自营	黄晓明
	珞珈方圆资管	费春生	汇泉基金	曾万平	深圳正圆投资	亓 辰
	财通证券资管	何智超	源乐晟资管	源乐晟		
日期	2023 年 9 月 10 日					