



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：2021-02

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	东北证券 王哲宇；上海钦沐资产 董瑜；上海泉汐投资 刘嘉庆
时间	2021年7月21日 10:00-13:00
地点	董事长办公室
上市公司接待人员姓名	副总兼董秘孙汉武；证代吕树栋。
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、请介绍一下公司的主营业务分类有哪些？公司主要业务的发展前景怎样？</p> <p>（一）公司主营业务可以分为传统业务和新能源业务这两大类。传统业务主要为民用电加热产品、工业装备制造、光通信钢（铝）复合材料；新能源业务主要为多晶硅核心设备、新能源汽车用电加热器及锂电池钢壳材料。</p> <p>（二）公司主营业务总体稳中有增，中期发展趋势良好。</p> <p>公司主营业务相关的主要行业主要为家电行业、多晶硅行业及新能源汽车行业。</p> <p>1、公司民用电加热器业务总体比较平稳，后续增长可期。目前的民用电加热器产品主要用于家电（主要是空调、小家电）和轨道列车的电加热，其中空调用电加热器占民用产品的份额超过70%。公司民用电加热器产品销售一般都是和客户签订框架协议，然后按</p>

季度或年度参与投标。中标后，客户按实际需求下单。公司上市以来，民用电加热产品销售保持平稳增长态势，特别是近两年，虽然国内空调产销量同比略有下降，但公司空调用电加热器产品市场份额不断提升，同时小家电用电加热器需求快速增长，民用电加热器产品销售仍保持平稳。公司认为，空调行业处于成熟期，市场产销量总体保持平稳；国内小家电行业处于成长期，会继续快速发展。随着募投项目的投产，公司将实现民用电加热产品的升级迭代和效率提升，后续平稳增长的确性很高。

2、受益市场高景气，公司多晶硅业务进入订单爆发期。作为光伏产业链的上游，多晶硅行业目前受产业政策和市场双重因素驱动，正处于高景气周期。国内来讲，国家制定了“碳达峰、碳中和”战略目标，发布了分布式光伏发电试点政策，目前已有21个省市公布了分布式光伏发电“十四五”规划，这些政策都有助于推动市场需求。从国际来讲，应对气候变暖已成为共识，很多国家都制定了光伏发电需求规划。同时，从去年开始，受疫情及成本因素影响，国外多晶硅产量明显减少，产能需求向亚洲尤其是我国国内转移，但国内多晶硅产能增长不快，导致供需失衡，多晶硅硅料价格暴涨，高毛利引发了国内多家大型企业纷纷投资扩产多晶硅项目。公司认为，由于短期内多晶硅料产能释放有限，市场短期内难以达到供需平衡，多晶硅料价格即使下降也难以回到原来的较低价位。预计在“十四五”期间，光伏行业的高景气度会较长时间保持。公司的多晶硅还原炉和工业电加热器分别是高纯多晶硅生产的核心设备和主要设备，目前已经公告的在手订单已经超过了10亿元，呈现爆发增长的态势。作为多晶硅生产核心设备制造企业，公司将持续受益光伏行业的高景气度。

3、新能源汽车业务将逐步进入产能释放期，有望成为新的业绩增长点。根据国家制定的《新能源汽车产业发展规划(2021-2035年)》，2025年，新能源汽车新车销售量达到汽车新车销售总量的20%左右，到2035年，纯电动汽车成为新销售车辆的主流。2020年，新能源汽车销量只是新车销售总量的5.4%左右，未来十几年中国新能源汽车市场的增长空间很大。

公司的新能源汽车业务主要有两块：一是新能源汽车电加热器，主要用于新能源汽车的空调系统、电池组热管理系统以及除霜除雾、座椅加热和方向盘加热等。公司的产品已经广泛应用于比亚迪、一汽、上汽、江淮、宇通等各大品牌的新能源汽车，与国内主要新能源汽车厂商基本上都建立了良好的合作关系。随着募投项目规划的自动化生产线相继建成投产，公司将实现新能源汽车用电加热器在产品产能、生产效率、产品质量方面的大幅提升以及单位成本的快速下降，满足国内一线客户的订单要求。二是锂电池钢壳材料业务。公司已经与国内规模最大的钢铁集团达成了长期合作意向，该集团为公司锂电池钢壳材料业务提供高品质的钢带基材，并为后续的市场推广提供技术支持。公司的目标是利用自行开发、拥有自主知识产权并国内领先的预镀镍技术，加大研发投入，加快现有生产线的工艺技术改造，生产制造出质量性能稳定、能与日本新日铁质量相媲美的预镀镍电池钢壳钢带材料，供客户用于新能源汽车电池钢壳的生产。目前公司已经与多家知名企业进行了对接联系，正处于产品的市场推广期。该项业务最近两年逐步减亏，随着业务的逐步展开，有望在明年实现扭亏，进入盈利阶段。

4、随着市场调整和行业洗牌接近完成，公司光通信材料订单量继续回升，基本上已经走出低谷，盈利能力逐步改善。

二、公司生产的多晶硅还原炉毛利率比双良节能的低，是什么原因？

主要原因有以下几方面：

1、公司全资子公司东方瑞吉在镇江新区建设的厂区在2016年才建成投用，单台还原炉的固定资产摊销较多。

2、由于生产任务较重，有些非核心部件采用了外协方式，影响了产品毛利率。

3、多晶硅还原炉是东方瑞吉近几年才开发出来的新产品，要让客户接受，除了技术、质量外，竞标价格也是一个重要因素，不排除存在中标价格比双良低的情形。

三、公司多晶硅还原炉的技术水平处于什么样的水平？市场占有率如何？

公司研发的多晶硅还原炉技术指标在国内处于领先水平，部分技术指标如单位产品能耗甚至达到国际先进水平。

根据我们了解到的今年多晶硅还原炉的招标情况，公司多晶硅还原炉市场占有率约为30%至40%。

四、协鑫正在建设流化床法多晶硅生产线，公司作为协鑫的供应商，如何看待这种技术？会不会替代改良西门子法生产多晶硅？

因涉及技术秘密，公司对此了解不多。虽然有研究文章认为流化床法多晶硅产业化应用有难度，但我们认为，技术进步和技术完善需要不断地尝试和验证，我们期待有好的结果。不同的工艺有各自的优缺点，并存的可能性更大一些。

改良西门子法主要的缺点就是耗能大，但相关企业也在不断完善、优化生产工艺和设备，现在的单位能耗较十多年前已经大幅度下降。公司的多晶硅还原炉在单位产品能耗上就明显优越于原来的炉型。公司也在积极研究开发新型的多晶硅冷氢化生产用电加热器和多晶硅还原炉，目标就是降低单位耗能，提升产品品质。

五、近两年新能源汽车销量增长较快，但是公司新能源汽车用电加热器的销量却没有增长，主要原因是什么？公司新能源汽车用电加热器主要生产哪些品种的加热器？公司目前新能源汽车用电加热器的产能为25万套，本次募投项目生产350万套新能源汽车用电加热器是怎么考虑的？

（一）公司新能源汽车用电加热器业务发展较慢的原因主要有以下几方面因素：一是近两年公司对收款较为困难的新能源汽车生产厂商进行梳理，主动减少了部分车厂的订单。二是公司新能源汽车用电加热器生产线自动化程度还不是很高。公司近几年对新能源汽车电加热器生产线进行了大量的自动化改造，但还没有达到生产流程全自动化，部分工序还是手工操作，产品质量稳定性还有待提高，限制了生产效率的提升。三是产能有限，限制了接单能力。

(二)公司生产的新能源汽车用电加热器主要用于新能源汽车的空调系统、电池组热管理系统以及除霜除雾、座椅加热和方向盘加热等。

(三)根据国家的产业规划,到2025年新能源汽车销量占新车销量的比重将达到20%,年化增长率预计超过25%。公司本次募集资金项目之一为年产350万套新能源汽车用电加热器,风暖电加热器和水暖电加热器各一半产能。一般情况下,一台新能源汽车需要风暖电加热器和水暖电加热器各一套。为争取时间,公司已订购风暖电加热器自动化生产线和水暖电加热器自动化生产线各一套。公司将加快该募投项目建设,预计明年上半年进入安装调试阶段。公司作为最早研发、生产新能源汽车用电加热器的企业之一,将紧紧市场机会,做大做强新能源汽车电加热器业务。

六、公司还有商誉计提的风险吗?江苏九天目前怎么样?东方九天呢?

(一)2019年,江苏九天受行业因素影响,产品价格大幅下跌,导致全年发生较大亏损,公司计提了大部分商誉。目前的商誉金额已较小。

(二)去年,按照公司与江苏九天原股东签订的股权收购协议,公司全面接管了江苏九天和东方九天,对江苏九天和东方九天进行了资源整合,管理团队进行了重整,理清了发展方向,管理效率明显提升。另外,由于2018年至2020年的行业洗牌,很多光通信钢(铝)复合材料企业退出该行业,江苏九天的市场占有率有所上升;同时由于光通信材料产品价格在2020年开始回升,江苏九天盈利能力有所提高。公司预计江苏九天今年将继续保持稳定的盈利能力。

(三)东方九天今年的目标是继续减亏,明年扭亏为盈。目前,国内高档锂电池钢壳材料主要依赖于日本和韩国进口。为实现进口替代,公司已经与国内规模最大的钢铁集团达成了长期合作意向,该集团目前是国内锂电池钢带基材质量最好的供应商。公司生产的预镀镍锂电池钢壳材料已向部分厂商送样。公司将根据客户的反馈,与该集团合作,持续改善和提高产品性能。公司的目标是做强



	<p>做大锂电池钢壳材料业务，让其成为公司又一个利润增长点。</p> <p>七、公司铲片式PTC电加热器有什么优点？未来市场前景如何？</p> <p>与传统的胶粘式PTC电加热器相比，铲片式PTC电加热器具有一次成型的特点，工艺流程简化，原材料成本及生产成本都有所降低，且发热、散热效果好。目前，铲片式PTC电加热器已向海尔、美的、扬子、奥克斯等客户供货，得到了客户的广泛认可。</p> <p>公司本次募投项目将采用自动化生产流水线，并采用效率大幅提升的新型铲齿机，进一步提高生产效率，降低生产成本，增强产品质量的稳定性。公司的目标是用铲片式PTC逐步替代传统的胶粘式PTC电加热器，完成产品的升级迭代，实现整个客户市场的全覆盖，提升产品的盈利能力。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2021年7月21日