



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：2023-04

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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 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8日 13:00-15:00
地点	东方九天现场调研
上市公司接待人员姓名	公司董事长兼东方九天董事长谭克；公司董事兼东方九天董事长助理朱晓龙；公司副总兼董秘孙汉武。
投资者关系活动主要内容介绍	<p>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。</p> <p>问题 1、公司今年总体目标？</p> <p>家用电器元器件和光通信材料这两个板块总体平稳，目标是适度增长；</p>

绍

新能源板块，新能源装备制造业务去年的订单大多数将于今年确认，预期确认订单 30 亿（含税，下同）；今年的新签订单目标是 20 亿；新能源汽车元器件业务募集资金投资项目一期已建成，今年预期销售目标是 6 亿；锂电池材料业务预镀镍材料出货目标是 1.5 万吨至 2 吨。储能储热及前期布局的化工核心设备也是今年重点。

**问题 2、公司预镀镍新旧产线从成本端到单位盈利端对应到终端成品有什么区别？客户验证有什么进展？今年的产能和需求预期各是多少？到 2025 年预镀镍产能规划？**

1、预镀镍材料成本品的成本主要是原材料成本，包括电池钢基带和镍，其市场价格随着原料矿石的价格波动而波动；其次是加工成本。从规模效应和生产效率来看，新产线的成本总体来说应该是下降的，因为新线的生产效率和用料效率都提升了；同时随着自动化程度的提升，物料消耗和人工成本也都有所降低。由于新产线是 2 月 5 号才第一次热调，成本具体会下降多少，在后续的调试过程中公司会做测算。

从销售价格来看，总体上还是和国外厂商维持一个差价，保证一定的单吨净利。今年预计是 4680 大圆柱电池的市场开拓期，公司也会有具体的销售策略。新产线达产后，预计会比老产线有更好的利润率。

2、在动力电池方面，国内 LG、东山精密等已通过产品冲制性能验证，目前国内 LG 正在等待其韩国总部的小批量验证通知；东山精密的小批量样品已送往美国某知名新能源汽车公司进行验证。在消费电子方面，公司 2022 年已经批量供货。

3、公司预镀镍材料目标市场有三个，第一个是连接片市场，第二个是消费类电池市场，第三个是汽车动力电池市场。整体来看，连接片生产和销售比较稳定；消费类去年第三季度开始下滑，预计今年下半年会有回升；动力电池领域，以特斯拉引领的 4680 动力类电池需求预期进一步增强，国内厂家也陆续推进。公司新线产品出来后，需要再次送交客户，客户需要经过三至六个月的验证周期（验证程序简化，但周期基本不变）。按照时间推算，客户验证结束，公司新产线也刚好结束产能爬坡、具备全产能生产能力。公

司和东山精密、无锡金杨都签了长期供货协议，再加上国内 LG 等多个预期客户，公司希望今年预镀镍材料销售能够达到 1.5 至 2 万吨。

4、公司之前做过测算，到 2025 年，预镀镍全球需求约在 60 至 70 万吨；从目前供需关系以及短期的扩产规划来看，2025 年全球产能预计大概率存在供不应求。公司针对 2025 年的目标市场有后续的产能规划，后续将会根据市场情况逐步推进。

**问题 3、T 公司是否有可能补充自己预镀镍供应链能力？如果更多采取外购，除了科达利，哪些属于比较关键的厂商？公司送给东山精密的样品目前已处于客户验证阶段，这个部件使用预镀镍的原因？从电池终端来讲，基材质量和预镀镍质量，哪个影响更大些？公司预镀镍是以冷扎卷为起点，比东洋多一道退火工序，对最终产品性能和成本有什么影响？**

1、T 公司会不会补充自己的预镀镍供应链，这个课题很大，不太好说。从财力来说肯定是有能力，至于是否会建立这个产业链条，应该会有自己的考虑。

2、T 公司的供应商，目前科达利肯定是国内龙头，东山精密也在积极推进批量供货，会是另一个供应商；美国也有一家公司，早期就和 T 公司合作，其在国内也有做结构件的公司。公司和上面三家公司都已对接上，后续会持续开展和推进商务合作。

3、使用预镀镍材料的原因：大圆柱电池，像 4680 电池，一辆电动车里约有 960 节，根据一体化铸造工艺的要求，电池必须作为一个强度点和支撑点，起到明显的支撑作用，使用预镀镍钢带，主要是利用了其材料的高强度，同时也利用了预镀镍材料优越的耐腐蚀性能。

4、基材质量和预镀镍质量对最终成品都有影响，而且都很重要。目前的趋势是采用国产化钢基带，在国内完成预镀镍成品制造，然后再送到国内电池结构件厂家生产。

5、全球四大预镀镍生产企业的生产工艺都有些差异。目前，公司的运营模式更接近于韩国 TCC。韩国 TCC 采用浦项做成的冷扎板，经过预镀镍和热处理，供应给 LG，LG 再供应给特斯拉。公司的竞争优势主要就是金属材料

的压延和热处理，公司可以往上一步延伸，可以做到东洋钢板的模式。等九月份连续退火线建成后，公司可以做到宝钢供应热卷，公司冷扎，做成扎硬卷，然后一次性预镀镍，通过连续退火完成镍扩散，就是东洋的工艺路径。

**问题 4、4680 相对于消费类电池是一个升级，升级在哪里？预镀镍的供应比较少，后面的新增产能也不多，价格是否有上涨趋势？**

1、4680 电池升级主要体现在基带厚度，比如 18650 主要是 0.3mm 厚度，然后拉伸到 0.15mm 厚度；4680 电池尺寸较大，承受压力相应更大，基带厚度选取 0.6mm 至 0.8mm。现在的趋势，客户在做量产的时候，先做加法再做减法，先把基带厚度定到 0.6mm 至 0.8mm，然后再逐步降低厚度，只要满足安全要求就可以。表面的镍铁合金层主要起防腐蚀作用，对壳体厚度没有多大影响。尺寸增加相应的也带来了能量密度的提高、单位成本的降低。

2、在供需关系发生紧张的时候，会出现价格上涨的情况。

**问题 5、公司预计 2025 年预镀镍需求为 60 万至 70 万吨，具体是怎么拆分的？汽车能否拆分细一点，比如具体的单车价值量？新日铁这些外企的利润率是多少？产能上去后，外企会不会降价？**

1、2025 年总需求的判断是基于公司对相应市场增量的预期，结合一些研报、年报以及客户进展和规划做出的综合预测。

动力电池市场，一辆特斯拉约需要 960 节 4680 电池。公司一吨预镀镍材料大约可以做一万多只 4680 电池壳，大约对应 10 辆车。1GWh 大约对应 1000 吨预镀镍钢基带需求。结合客户布局的大圆柱电池规划，可以粗略算一下对应的预镀镍钢基带需求。很多公司的研报、年报里都有各新能源汽车厂家到 2025 年的规划布局，像特斯拉规划到 2030 年是 3TWh，对应就是 300 万吨预镀镍钢带材料需求。如果 2025 年新能源汽车整体需求到了 1TWh，假设里面有 30-40%需要使用预镀镍钢带，对应的就是 30-40 万吨预镀镍钢带需求。

消费类方面，电动工具市场到 2025 年预计也会增长到 50 亿至 60 亿的规模，对应的预镀镍钢带需求就是 10 万吨以上。

传统的碱性电池，像金霸王、长虹新能源出口的一些电池产品，也使用预镀镍电池钢带。汽车里面的一些油管或者刹车管，一些文具类装饰也用预镀镍电池钢带。

综合起来，把所有总量进行预估，到 2025 年，全球预镀镍材料需求约为 60 万至 70 万吨。

2、公司不知晓新日铁、东洋这些国外企业的预镀镍利润率。

3、新日铁或东洋在市场需求放量后，会不会降低价格来竞争，目前无法判断。但综合来看，在产品性能和批量供应达到的前提下，公司是具有竞争优势的：从客户供应、交货周期、服务响应速度等方面判断，公司具备服务优势；同时公司走国产化路线，加上所处的区位优势，成本优势相对更强；另外，用工成本也具有比较优势。

#### **问题 6、行业里面新产能的扩建大概需要多长的时间？**

公司这条预镀镍新线，2021 年下半年确定到立项，整个基建周期差不多 12 个月左右；正在建设的连续退火生产线的建设周期也是 12 个月左右。整体工厂建设，如果不考虑前期准备及审批流程所需时间，从厂房建设开始到产线基本建成，大约需要 15 个月左右。

#### **问题 7、批量供货的时间节点？目前预镀镍钢材的价格是怎样的？**

1、公司预计新产线今年第二季度开始产能爬坡，三季度开始具备满产能力，具备批量供货的能力。

2、目前预镀镍材料市场价格趋于稳定，新日铁进口材料市场报价在 2.4 万元/吨左右。

#### **问题 8、未来存不存在一种可能，当需求起来之后，公司采购新日铁钢基带时，新日铁会涨价或断货？**

供应链安全，是公司重点关注的一个方面，已做了充分考量。公司目前的客户验证，比如 LG、美国某著名新能源汽车企业，基本是以国产料为主。至于国产料的安全性，公司和供应商的合作关系是比较密切的，而且和他们



	的沟通是无间隙的。公司也在积极与更多的企业合作,开展原材料供应开发。					
附件 清单 (如有)	葛天纬	鑫元证券	严东	东方证券	王高远	中金公司
	晏梓航	招银理财	李梦强	东方证券	林煜	东方证券
	刘笑涵	睿亿投资	张童童	天风证券	翟延杰	中信建投
	杨世祥	泰康资产	何亚东	汐泰投资	张湘龙	建信基金
	苏千叶	华创证券	王远鸿	长盛基金	韦钰	汇丰晋信
	秦一超	华创证券	李沙浪	鹏华基金	万里明	东方证券
	胡泽邦	西南证券	韩晨	西南证券	赵昕蒙	兴业基金
	王修宝	平安基金	史晋星	招商证券	闫哲坤	招商证券
	马天一	中信建投	袁庆龙	大成基金	沈锦婷	汇安基金
	顾家颢	尚峰资本	尹圣迪	信达证券	谭峰英	国寿安保
	甘骏	高毅资产	丁力佳	泓澄投资	樊翼辰	华创证券
	朱恒栋	华安基金	施静	东方证券		
日期	2023年2月10日					