



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：2023-06

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21日 10:00-15:30
地点	东方瑞吉、母公司、东方九天现场参观并调研
上市公司接待人员姓名	公司副总兼董秘孙汉武；东方九天副总李建忠。
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、公司这两年的业绩情况如何，以及对收入有什么展望？</p> <p>未来 2 至 3 年，公司预计家用电器元器件板块和光通信材料板块基本上是以稳定、微增为主。重点的增长空间在新能源板块，具体包括新能源车元器件、新能源装备制造以及锂电池材料三个细分板块。</p> <p>1、新能源车元器件方面，主要产品为新能源汽车用 PTC 电加热器，主要用于电池组热管理和空调系统。2022 年的销售目标是 3 亿元(含税，下同)，实际完成基本接近目标。今年公司产能已达 200 万套，销售目标是 6 亿元。未来随着募投项目二期工程的建设完成，整体产能有望接近 400 万套，对应</p>

收入预期在 12 亿元左右。另外，针对市场需求，公司后续不排除会考虑进一步的产线扩张。

2、新能源装备制造方面，2022 年的大部分订单将在 2023 年确认销售收入；2023 年新签订单目标为 20 亿元。去年四季度多晶硅市场产品价格波动较大，对之前规划项目的落地有一定影响。根据以往的经验，多晶硅行业存在较明显的周期波动，这个板块今年是收入确认小高峰，未来 2-3 年订单情况预计会缓慢下降。公司已充分考虑，提前布局研发熔盐储能、高炉炼钢等行业用的高效电加热器，预计这两块将伴随产业政策的释放，出现新的业绩增长点。

3、锂电池材料方面，主要产品是预镀镍材料。2 万吨募投项目预镀镍工序已建成并试车成功。2023 年，公司出货量内部目标为 1.5-2 万吨，具体出货量需要看市场的实际需求情况。预镀镍材料性能优越，是圆柱电池的首选外壳及结构件材料。面对潜在的大圆柱电池市场需求，公司有后续的扩产规划，相关项目也在积极推进审批，条件具备公司会及时履行审批程序并公开披露。预镀镍需求放量的总体方向是明确的，并且国外供应商在短期内暂无明显的扩产计划，公司目标是抢占市场先机。

问题 2、预镀镍团队有没有做过股权激励？有没有竞业协议的安排？

公司去年完成了股份回购，将会用来做员工持股或股权激励，预镀镍团队核心成员均覆盖在内。核心员工均签订有劳动合同和竞业禁止协议。

问题 3、预镀镍的定价方式？不考虑市场需求情况吗？

公司预镀镍的定价方式是成本加成为基础、随行就市，同时对标进口材料的国内报价，原则上比进口材料便宜一些。

目前供给端产能是相对偏紧的，我们目前还处于市场推广阶段，目标是做国产替代，尽可能多占领国内份额。为了跟进口产品竞争，必须要有相对优势，一是要保证产品质量（现在公司产品在质量上基本没有劣势），二是价格要比进口产品更低。

问题 4、公司预镀镍材料能够做替代的原因是什么？

主要有以下几方面的原因：一是产品质量可以和进口材料竞争，相关技

术指标已不比进口材料的差；二是产品价格比进口材料便宜；三是短期内，动力锂电池用预镀镍材料供给端没有增加，但是下游需求在增加，供小于求，寻找新的供货商成为必然。

问题 5、公司是否会锁定钢价、镍价？

优质的预镀镍钢基带目前供货渠道偏少，锁价有一定难度，公司会根据原材料价格波动及时调整最终报价。比如公司与长期合作单位建立定期调价机制，根据钢价、镍价波动定期调整市场报价。

问题 6、预镀镍材料具有哪些优势？做大圆柱电池的预镀镍和做消费电子的预镀镍有没有区别？

1、相较于后镀镍，预镀镍具备以下优势：

①预镀镍材料制成电池后，电压的一致性非常好，确保了电池的高可靠性；

②预镀镍材料制作成的锂电池，焊接性非常好，可适用于高速连续生产线；

③预镀镍材料镍铁结合力比较好，扩散退火后形成致密的镍铁合金层，方便冲制加工，而后镀镍二次拉伸容易出现镀镍层开裂；

④预镀镍生产工艺更有利于环保，方便产品运输，后镀镍是冲壳后再对钢壳进行镀镍，体积大、运输成本也高；

⑤预镀镍产品双面镀层厚度可控，且均匀性好，而后镀镍对镍层的厚度难以控制，特别是电池内壁，基本镀不上多少镍。

2、对于 4680 大圆柱电池和 18650 消费电池，在工艺上基本没有区别，主要区别是电池钢基材的厚度和镍层厚度不一样。4680 大圆柱电池壳强度要高于 18650。

问题 7、为什么现在很多车企都在开发大圆柱电池？

动力电池现在大部分是方形的，圆柱只占 10%左右，但大圆柱电池应该是一个趋势，主要是因为：

1、大圆柱电池比方形电池更安全。一方面，4680 大圆柱电池更厚、材料强度更高，特别是新能源汽车对于材料强度要求高，另一方面，4680 大圆

柱电池要求用预镀镍材料，材料的耐腐蚀性、镀层均匀性更好。

2、大圆柱电池成本更低，快充性能更高。增加续航里程，最好的方式是快充。未来随着技术突破，大圆柱的良品率越来越高，成本也会越来越低。

问题 8、如何解决客户对产品的不同要求？

1、客户要求的不同体现以下几方面：

一是壳体厚度要求不同。18650 对应厚度为 0.3mm，现在很多电动工具厚度要求也是 0.3mm；21700 对应厚度 0.4mm；4680 对应厚度一般是 0.6mm。

二是圆柱壳体内壁和外壁的镍层厚度要求不同。

2、公司将从以下几方面来解决客户的要求：

厚度上：公司生产设计指标覆盖大部分厚度范围。

宽度上：1 米以下的宽度公司现在都可以做，做 900 多 mm 的效率更高。客户对宽度的要求不同，我们用宽的效率更高，减少切边的损耗。

问题 9、公司目前送样的产品有以宝钢的基材为原材料制作的吗？

除非客户有指定要求，正常情况下公司用新日铁和宝钢基材做的样品都会有送样。

问题 10、原材料（钢基带）的价格大概是多少？产成品的大概价格是多少？

原材料价格都是随行就市。新日铁产品目前国内市场报价在 2.3 万元至 2.4 万元，公司的产品报价一般比新日铁低一些。

问题 11、LG 的订单可能性会比较大吗？

LG 未来有扩产规划，原材料需要保供。从公司之前与国内 LG 送样验证及合作开发的情况来看，合作的意愿还是比较明确的。

问题 12、除了 4680，剩下的预镀镍材料市场规模是多少？

综合目前的市场各方面信息，预计到 2025 年，我们判断 4680 是未来的主要增量，消费电子类市场规模大约在 10-20 万吨。



	<p>问题 13、单 GW 的预镀镍用量是多少？</p> <p>目前，由于 4680 电池很多数据都是非公开的，很难拿到完整的统计数据，公司只是根据从能收集到的公开的数据来测算，每 GW4680 电池预镀镍用量大约在 1000 吨左右。</p> <p>问题 14、公司已经通过了科达利的验证，未来有没有可能通过科达利去接触特斯拉？</p> <p>这个是科达利的业务范围。特斯拉在国内的电池结构件供应商还是有几个的，未来渠道相信会更多。</p>					
<p>附件清单（如有）</p>	中金公司	汤亚玮	中金公司	王畅舟	中金公司	张瑾瑜
	工银瑞信	袁文韬	Winfor Capital	刘诗洁	国新自营	王 辉
	工银瑞信	张玮升	湘楚资产	杨 华	贺腾资产	周 玄
	光大保德信	徐育新	MegaTrust Investment	夏 骏	建信养老	刘 洋
	Eureka Investment	方 彦	Aspoon Capital	孙蔡安	Sherwood Capital	梁 锴
	盘京投资	高 凯	Green le Investment	袁 翔	中金公司	王颖东
	Pinpoint	周一帆	旌安投资	张艺矾	磐泽资产	张声宝
	Regulus Capital	于 明	Octo Rivers	邱露瑜		
<p>日期</p>	<p>2023 年 2 月 24 日</p>					