

证券代码：002812

证券简称：恩捷股份

债券代码：128095

债券简称：恩捷转债

云南恩捷新材料股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2022-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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	通过网络直播链接 <a href="http://z-mz.cn/5GU2W">http://z-mz.cn/5GU2W</a> 参与公司 2021 年度业绩说明会的投资者
时间	2022 年 4 月 12 日
地点	<a href="http://z-mz.cn/5GU2W">http://z-mz.cn/5GU2W</a>
上市公司接待人员姓名	公司董事长 Paul Xiaoming Lee 先生、副董事长兼总经理李晓华先生、董事 Alex Cheng 先生、独立董事郑海英女士、董事会秘书禹雪女士、财务总监李见先生、研究院院长庄志博士、董事长助理庞启智先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司于 2022 年 4 月 12 日（星期二）下午 14:00 至 15:30 通过网络直播举行了 2021 年度业绩说明会。Paul Xiaoming Lee 先生、副董事长兼总经理李晓华先生和董事会秘书禹雪女士就公司 2021 年生产经营情况、发展情况和环境、社会责任及管治等情况进行了汇报。同时，公司就投资者较为关心的问题进行了回答，主要内容如下：</p> <p>1、近期疫情对公司的影响以及公司所做的准备？</p> <p>公司已发布 2022 年一季度业绩预告，预计一季度盈利 8.65 亿—9.50 亿，同比增长 100.19%—119.86%。一季度下游需求旺盛，锂电池隔膜出货情况良好。一季度公司重庆生产基地有 3 条产线投产，公司二季度排产的提升符合计划，目前公司各基地均在正常生产。现在正是上海疫情防控的关键时刻，公司积极配合防疫要求，</p>

上海工厂前期已做了较为充分的安排保证生产，但疫情影响了物流时间，如果疫情持续时间更长、范围扩大，可能会对产业链及各行各业都有影响。公司会在全力配合各地政府防疫要求的同时合理安排生产，保持和客户的充分沟通，在疫情期间尽力保供，在疫情稳定之后及时满足客户订单需求。

2、在线涂布最新的进展和成本端改善情况如何？对应的核心涂覆设备是否存在供给瓶颈？

公司目前有 12 条在线涂布产线，分别在江西、珠海和无锡基地，处于满产状态，每条产线月出货量约 600-800 万平，根据产品不同有所浮动，目前下游客户对在线涂布很感兴趣，新客户导入过程中的打样、新产品测试和改造也对在线涂布产线产能的释放产生了部分影响，但这个过程预计不会持续太久。从成本端来看，从投料到出产品，对成本约有 10-20%的节降，主要因为在线涂布有效减少了涂布前收卷、分切等工序带来的切边损耗，并且有助于提高生产效率降低成本，对产品各方面品质和一致性的提升效果明显。目前在线涂布方式成本端和品质端的效果均符合预期，产品品质得到了国内外高端客户的充分肯定和认可，预计今年订单增幅较大。随着公司技术的不断进步、良率的持续提升和推进在线涂布技术在新增产线上的广泛应用，未来对扩大公司在涂覆膜领域的优势和推动行业技术的不断进步具有积极影响。由于在线涂覆设备必须根据公司自己的生产工艺进行定制化生产，以满足稳定性和运行效率的要求，因此公司与核心设备厂商均有良好的合作和沟通，能够确保公司的核心设备供应，预计到今年年底会有 34 条在线涂布产线，计划到 2023 年底有 56 条在线涂布产线。

3、整个行业自去年以来处于供不应求的状态，请问公司如何看待隔膜产品的价格趋势和行业的供需情况？目前 PVDF 等涂覆原材料价格上涨，叠加行业供需较紧，隔膜产品是否会进入持续涨价的趋势中？

新能源行业从去年开始爆发，部分材料因扩产周期长等因素影响，出现短缺或价格上涨的情况，但公司对价格一直持有比较审慎的态度，全力挖掘产能潜力、提高效率、降低成本，尽力保持用平稳的价格保供。但价格是由市场规律决定的，由于市场需求持续快速增加，整个隔膜行业处于供不应求状态，由此带来的价格上涨是市场规律使然。虽然自去年 10 月起公司基于调剂产能平衡做了一些价格方面的调整工作，但公司对价格上涨仍持有比较慎重和保守的态度，不希望出现价格大幅上

升的情形，公司的长期策略是尽全力保供、不断供，特别是能够保证公司核心客户和战略客户的供应安全。去年年底至今年年初，公司也陆续与一些客户签订了保供协议，其中也包括与海外客户签订了长期保供合同，公司将全力通过加快安装新产线扩充产能、提速增效挖潜等工作来尽可能供应。另外，价格上涨尤其是大幅上涨对未来的竞争格局也是不利的，会吸引更多的企业进入，甚至会打乱行业竞争格局。

动力锂电池和储能电池的需求不断攀升，但隔膜行业今明年的供应受到设备瓶颈和投产周期长等因素的制约，仍然会呈现供不应求的态势，所以预计价格也会维持稳中有升的状态。行业平衡点需要从供应和需求两个方面来评估，随着设备供应逐步宽松、新增产能释放，行业供应量预计将在 2024 年有所增加，但预计未来储能领域的需求也较大，因此公司会持续关注行业发展情况，及时根据市场情况进行规划和布局，为未来的行业需求做好充分准备，相信凭借公司在产品品质、技术、成本等方面的优势，仍然能保持行业领先。

PVDF 等涂覆材料主要应用在涂布产品上，从去年开始公司就在承受部分材料的价格上涨影响，但公司通过规模化生产、工艺优化、国产替代等措施努力消化上游传递过来的材料上涨压力，但在材料价格持续上涨的影响下，成本压力向下游传导是必然的，尤其是在涂布产品上，但公司凭借技术研发优势已提前做好了应对工作。一方面是国产 PVDF 的替代和开发，此前 PVDF 主要由海外供应商供应，目前公司已通过与下游客户合作，进行国内供应商的开发工作；另一方面是通过持续进行的新产品研发和储备项目为客户提供替代产品等多元化解决方案，公司自去年起已在进行相关工作，目前已陆续开始供货，预计今年下半年供货量会增加。

预计短期的材料上行趋势会随着产能释放、技术工艺改进和效率提升等逐步缓解并回归正常，从长远发展来看，公司会不断进行设备改造、提高工艺水平、加强技术研发投入，强化自身竞争优势，为客户提供高性价比的产品和服务。

4、预计到 2023 年，公司湿法隔膜、干法隔膜以及与亿纬锂能、宁德时代分别成立的合资工厂的产能投放进度如何？

湿法隔膜方面，根据行业整体发展情况，公司今年将新增 25 条产线，总体投放节奏是上半年较少，主要在集中在下半年释放。目前重庆的 3 条产线和江西的 1 条产线已投产，其它分布在江西、无锡、重庆、苏州的新产线也会按计划陆续投放。产能爬坡时间约在半年至一年左右。除今年计划投产的 25 条产线以外，截至目前已

公布的未来新增产能主要位于苏州、重庆、玉溪和匈牙利，以及公司与亿纬锂能合资的湖北基地和与宁德时代的合资厂，计划 2023 年和 2024 年每年新增 30 条以上湿法隔膜产线，到 2023 年底产能达到 100 亿平，目标是 2025 年交付能力超 120 亿平。

干法隔膜方面，公司位于江西的干法项目的产能规划是 10 亿平，分两期实施，预计今年将出 1-2 亿平。今年主要做产品和客户验证工作，接下来公司会对技术、工艺等做评估后持续进行改善优化，加快建设进度，预计到 2023 年底产能达到 10 亿平，对未来储能领域对隔膜需求提供充足的供应保障。

与客户合资建厂方面，公司和亿纬锂能的合资厂落地湖北荆门，预计今年 5 月开始进行土建，2023 年投产约 8 条产线，其中 6 条可量产；和宁德时代的合资厂正在筹备中，待选址完成后会公告进展。

目前江苏基地已取得土地证；重庆一期和二期在建设中，一期已经有 3 条产线投产；玉溪基地的项目公司已成立，会按照计划推进工作。海外除了已在匈牙利的布局外，还计划布局北美市场，目前去北美的想法还正在进行论证中，我们会根据市场和客户的实际情况来决定具体的对外投资事项并履行相应的审批程序，也会根据规定及时披露。

5、设备供应方面能否满足公司 2023-2024 年的需求？公司自研设备的进展如何？

公司的核心设备供应商积极配合公司进行扩产和调整，能够保证公司的需求，公司也与其他厂商有合作，以保证设备供应的及时性。并且公司设备是按单元采购，不依赖于整线，公司具备集合每家设备制造商的强项把整线组合起来的能力，公司这种较强的产线整合能力，以及未来使用自研设备作为补充能有效地解决设备供应瓶颈问题。综合各方面考虑，公司 2023 年-2024 年的产线供应需求能得到满足。

公司参股 10% 的自研设备项目正在按原计划推进。公司进行自研设备的初衷主要有三点，一是为了增强公司在设备技术方面的保密，提升技术壁垒，增强综合竞争力；二是要在自动化、智能化等方面进行升级；三是通过自己做设备降低成本。公司此前的设备是公司根据工艺、配方等自主设计的，是个长期、系统的工作，现在开始进入自主加工的进程。设备制造相关人员自去年开始在公司进行深入调研，陆续开展了六十余项改造和改善项目，部分已完成并取得了良好的效果。且基于公司多年积累的 know-how，公司设备改进效果良好。自研设备项目落地常熟，第一

个厂房预计今年下半年建成，预计今年会介入萃取等单元。公司未来将集设备厂在自动化和智能化等方面的优势，大力推动公司自动化和智能化的全面升级，提效降本。未来公司将向整线制造过渡。

6、公司年初与某海外车企签订的保供合同的履行情况如何？应用于大圆柱电池的隔膜在配方等方面有何不同？单平价值量是否更高？

目前对该海外车企的供应和发货情况均符合预期。一季度对于整个行业来说都不是旺季，接下来市场和客户的需求都会逐步增加，公司也会按客户的要求进行供应。

大圆柱电池对隔膜安全性、与电池加工的匹配性等方面提出了更高的要求，基膜和涂层都要进行相应的开发调整和升级，从工艺难易程度上来说是不简单的。隔膜是定制化的产品，价格因采购规模、商务条件、客户对产品的具体要求等不同而不同。

7、公司到 2025 年的出货量目标，以及对海外市场的展望

根据第三方研究机构统计，2021 年公司占全球隔膜市场份额约 31%左右，占中国湿法隔膜市场份额约 58%左右。到 2025 年，公司全球隔膜市场市占率目标为 50%，同时，公司预计未来海外市场的需求与中国市场的需求相差不大，也是非常重要的市场，是公司的战略必争之地，公司 2025 年在海外市场的市占率目标为 35%-40%。目前预计 2025 年全球隔膜需求量在 330-360 亿平（含干法和湿法），公司 2025 年隔膜出货量目标为 180 亿平，其中湿法隔膜出货量目标约为 120-130 亿平（对应产能约为 160 亿平），预计 40%将面向海外客户，公司与海外客户持续保持着良好的沟通，关于公司在产能方面的发展和规划布局也沟通地较为充分。海外客户对于隔膜的产品品质要求更为严苛，但相应价格也更好。

8、公司对单平盈利的预期和展望如何？

根据公司已发布的 2022 年一季度业绩预告，加回年终奖和过节费后，单平利润较去年第四季度有所提升。未来市场需求旺盛，随着公司产能逐步释放，规模优势不断扩大，大订单带来的高开机率有助于成本下降，叠加在线涂布、部分原材料和设备国产化带来的成本下降，持续优化客户结构中海外客户的占比和产品结构中涂布产品的占比，以及进一步提高管理水平带来的提效降本，这些都会对单平盈利能力有较为明显的提升效果。

9、隔膜本身是否还会有新的发展变化？半固态及固态电池的发展情况如何？

在液态锂电池方面，短期来看革命性变化出现的几率较低，但轻薄化和提升安全性是隔膜永恒的主题，公司的相关开发从未停止，一直在精益求精。近年来随着三元正极高镍化等新技术的出现和逐渐普及，对隔膜的安全性提出了更高的要求，公司从基膜和涂布膜两方面在持续进行深入的研发工作，不断为市场提供安全性能更高的产品。

在新技术方面，随着半固态电池、锂金属负极等新技术的出现，也对隔膜的功能性提出了新的要求。例如半固态电池隔膜，虽然基膜方面没有大的变化但涂层材料由常规的氧化铝、勃姆石等惰性无机材料变成了具有离子导电性的活性材料，涂布配方和工艺都需要相应的开发；锂金属负极对隔膜抗锂枝晶方面也提出了更高的要求，隔膜的涂层材料需要全新的设计来缓解和控制锂枝晶的生成。公司也相应地布局了大量的研发力量，也与供应商和客户携手进行开发。

半固态电池方面，公司在去年已和此领域技术领先的与北京卫蓝新能源科技有限公司和溧阳天目先导电池材料科技有限公司成立了合资公司江苏三合电池材料科技有限公司，项目落地溧阳，正在推进半固体电池产业化工作。半固态电池在能量密度和安全性方面比传统液态锂电池均有提升，同时产业化难度远低于全固态电池，对于半固态电池来说，隔膜依然是主材之一，需要的隔膜用量变化并不大，但涂布材料和工艺有别于现有传统液态锂电池隔膜，隔膜也具有更高的附加值。合资公司的半固态涂布隔膜产品现在通过公司代工的模式已经在小批量供应，预计今年下半年会实现批量出货，目前项目进展顺利。目前业内很看好半固态电池的应用，不仅因为其具有较高的安全性和能量密度，更重要的一点是可以利用现有的电池制造设备来进行生产。

公司也非常关注全固态电池，但目前科学层面的问题还未完全解决，实现真正意义上产业化的时间暂不好确定。但预计全固态电池即使实现了产业化，其产业链的建立、工艺和成本的优化和完善都需要一个长期的过程，而与此同时，液态锂电池在安全性和性能方面也在不断提升改善，以及未来半固态电池在安全性等方面也具备值得期待之处，所以预计未来的市场是一个多元化的市场，大概率还是会由液态锂电池和半固态电池占主导地位，全固态电池作为特殊产品利用的一个有效补充。公司非常关注前沿技术，公司研究院内设有电池前沿材料技术研究所，建立了专门

	的团队开展全固态电池技术和相关材料的研究、紧密追踪技术发展方向和动态，还与中科院、中南大学等科研院所形成了紧密的合作关系，成立了联合实验室和合作平台，公司始终积极面对和拥抱技术进步，主动参与并在适当的时候进行布局。
附件清单	无
日期	2022 年 4 月 12 日 星期二