

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：2023-003

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 _____
参与单位名称及人员姓名	太平洋资管、君和资本、泉果基金、云南能投等多家现场参加会议的机构投资者
时间	2023年05月17日
地点	无锡恩捷新材料科技有限公司
上市公司接待人员姓名	公司董事长 Paul Xiaoming Lee 总、副董事长兼总经理李晓华总、首席技术官兼研究院院长庄志博士、战略发展中心总监庞启智总、副总经理兼董事会秘书禹雪总、董事兼上海恩捷总经理马伟华总等管理层，以及中信证券恩捷项目负责人焦健总、中信证券保荐代表人刘纯钦总
投资者关系活动主要内容介绍	<p>投资者参观并与公司管理层就以下问题进行了沟通：</p> <p>1、定增项目的后续安排？</p> <p>本次发行募集资金总规模 75 亿元，发行底价为发行期首日前 20 日均价的 80%，接下来会积极努力推进询价工作，欢迎投资者积极参与。</p> <p>2、如何看到钠离子电池、固态电池等技术革命？</p> <p>钠离子电池、半固态电池及近期发布的凝聚态电池都需要隔膜，隔膜的基础工艺不会发生变化，但是使用的一些材料，特别是涂布材料确实会根据不同电池体系发生变化。对于半固态电池来说，基膜不发生改变，但涂覆材料从传统的氧化铝、勃姆石向具有离子电导能力的固态电解质材料过渡。隔膜是钠离子电池中变化最小</p>

的材料之一。钠离子电池能够使用传统的锂电池隔膜，在解决征集杂质溶出问题上，公司配合下游客户进行了很多定制化开发工作。就半固态电池和钠离子电池隔膜而言，公司是走在隔膜行业前列的企业。在半固态电池方面，公司已与北京卫蓝、溧阳天目先导合作成立了江苏三合，专门研发半固态专用的涂覆隔膜。关于全固态电池，最早的电池雏形就是固态但界面的离子电导问题一直无法解决，直到今天界面阻抗的问题仍然没有被解决。公司认为全固态电池的产业化还有很长的路，即便未来成功了也会和锂电池长期并存并应用于不同领域。例如国防航天可能用到全固态电池，民用工业领域锂离子电池继续长期存在。公司对前沿技术革新保持着高度关注并且在不断进行投入。

3、隔膜的定价方式？原材料涨价和跌价能否顺利传导？

价格是协议价格约定，但国内客户和国际客户在细节上有所差别。国际客户对于品质保障、供应保障、技术要求高，对价格敏感度低更倾向于签订长期合同，在合同期内会定期对价格进行审阅。国内客户的灵活度高，同是协议约定但周期较短，也会受到整体环境的影响。隔膜的定价机制有效，能对材料价格波动进行向下传导。公司的原则就是保持产品利润的相对稳定，同时在行业上升的过程中提升市占率比获得利润更重要，因此要保障开机充分。

在产品层面，中高端产品的价格稳定性更好，原因是开发时间长、公司与客户经历长时间的合作开发后才稳定量产，订单相对更稳定。

4、如何看待毛利率？

任何一个行业的发展过程都是螺旋性的曲线的上涨，有起伏很正常。即便名义产能超过下游需求，但在高端产品上还是紧缺的状态。公司会专注自身，把在行业内积累的优势充分转化出来。

在较长的时间跨度来看任何工业品都会回到合理的水平。隔膜产品投资高、技术门槛高，因此相对于一般工业品有更好的毛利率，才能维持产品的可持续发展。

5、5 μ 隔膜的出货量和投产计划？

集团旗下的纽米和捷力是国内最早做 5 μ 的企业，专注消费电子隔膜领域。4 μ 的隔膜在两年前已经实现了批量供应，3 μ 的隔膜也在中试。公司消费类产品出货的主力 5 μ 是超过 7 μ 的。在动力类领域，公司与一家合作企业进行合作开发，今年也将进入量产。

6、自研设备的进展和产线的进度？

公司参股 10%的设备公司苏州捷胜目前进展顺利，正在推进。目前可以实现除了挤出机以外的基本自制，但产能方面还比较小，需要逐渐爬坡。

公司通过自研设备既能降本，又能增强保密性。

7、降本来源？客户的渗透情况？

在线涂覆降本的三个方面：第一，因为在隔膜拉伸的很平整的情况下就进行了涂覆，能提升产品合格率；第二，相对于离线涂覆来说减少了穿模损耗和切边损耗，提升收率；第三，通过基膜涂覆一体化，大幅降低人员成本。

公司去年每条装好的在线涂覆都被客户包线，今年随着合作厂商产能的扩大公司在线涂覆产能会有释放速度有所提升。考虑到公司还和海外客户有着长期的合作，未来海外客户也会要求使用在线涂覆进行供应，以后在匈牙利也配备在线涂覆对其进行供应。

8、资金安排如何考虑？

由于两个项目是和下游客户合作进行，资金按持股比例支付能减轻压力；公司盈利能力较好，将票据还原后的经营净现金流能够覆盖资本支出。此外，公司银行授信也很充足。公司多年来保持着谨慎的财务政策。

9、匈牙利的产能安排？公司相对友商的优势？

公司匈牙利基地位于德布勒森南部工业园，投资 3.4 亿欧元，一期规划 4 亿多平，4 条基膜产线加在线涂覆，此外还有多条离线涂覆产线。公司会整体将加快匈牙利的产线投放速度，目前部分涂覆产线在调试，部分基膜完成了安装。基膜产线也很快会进行调试，早日完成所有基膜和涂覆的安装调试并开始客户验证工作。

公司一定会把握海外新能源汽车行业的爆发机会，公司和海外电池企业和车企都签订了保供协议，通过开拓海外市场公司会巩固自身竞争优势。除自有专利以外，公司还拥有海外授权，形成了完备的专利保护池。今年在线涂覆产线增加的很快，涂覆占发货比重有望大幅提升。

10、新产品的进展？

公司多年来保持着高强度的研发投入，去年研发投入 7.2 亿元人民币，远超同行。研发投入还直接体现为只是产权数量的增加。公司现有有效专利（包括申请中的）超过 600 件。此外，公司还推动产品进行快速迭代，例如隔膜轻薄化、强度提

	<p>升、热稳定性的提升等。例如，公司研发的破膜温度超 200 度的产品，能够大幅提升产品安全性，正在与两家头部企业进行产业化的推动。陶瓷涂覆隔膜理想的结构设计是涂双面，以往出于成本的考虑只能使用单面陶瓷涂覆，去年开始公司依托在线涂覆平台与全球多家头部企业推进涂覆多层化的转化。不仅如此，公司认为未来的隔膜不再是简单的惰性材料，对涂覆材料做了很多基础研究，认为其会更多的参与电化学反应提升电池性能。</p> <p>恩捷早在 16 年就进入了全球主流客户的供应链，经过磨合参与到对方未来 3-5 年后量产的项目的合作开发中。</p>
附件清单	无
日期	2023 年 05 月 18 日 星期四