

上海璞泰来新能源科技股份有限公司

接待调研活动记录表

接待调研形式	<input checked="" type="checkbox"/> 公司现场接待 <input type="checkbox"/> 电话接待 <input type="checkbox"/> 其他场所接待 <input type="checkbox"/> 公开说明会 <input type="checkbox"/> 定期报告说明会 <input type="checkbox"/> 重要公告说明会 <input type="checkbox"/> 其他
参访人员	高盛亚洲、Pinpoint、Stoneylake、Point 72、Fullerton、Panjing、Ariose、Springs Capital、Trivest、3W
日期、时间	2024年11月29日下午15:00-16:00
地点	公司会议室
上市公司接待人员	董事会秘书：张小全 证券事务代表：周文森
接待调研活动主要内容	
<p>一、前三季度经营业绩概述</p> <p>2024年1-9月，公司实现营业收入98.4亿元，同比下降16%，实现归母净利润12.4亿元，同比下降24%；其中，2024年第三季度实现营业收入35.1亿元，同比下降9.6%，实现归母净利润3.8亿元，同比增长17.3%。</p> <p>期间费用方面，公司前三季度期间费用为11.6亿元，同比下降11%，费用率为11.8%，同比增加0.7个百分点。</p> <p>现金流方面，公司前三季度经营性净现金流为10.8亿元，同比增长68%。</p> <p>存货方面，截止2024年9月30日，公司存货为91.5亿元，较2024年6月30日，已下降7.8%。</p> <p>二、问答交流</p> <p>1、2025年新能源锂离子电池行业是否还会保持较高的市场增速？</p> <p>答：目前，全球新能源汽车销量持续维持较高水平，消费类电池受新技术革新和新应用场景的拉动，呈现回升趋势，储能领域亦保持了较为高速的增长；根据公司与下游客户的沟通与反馈情况，公司认为，2025年全球新能源锂离子</p>	

电池行业仍有望保持 20%以上的市场需求增速；这亦是新能源锂离子电池产业链上下游对未来增长趋势所形成的一致共识。

2、公司四川紫宸一期的投产进度如何？

答：公司四川紫宸一期 10 万吨负极材料一体化产能将于 2024 年底逐步建成投产，一期 10 万吨产能已完成工艺与设备的验证工作，分环节的设备调试工作已经基本完成并全线贯通，其后将完成全部产能的安装调试；目前，部分客户审厂工作已逐步展开，预计 2025 年一季度起将逐步贡献产能。随着公司四川紫宸一期 10 万吨产能的建成投产以及公司工艺技术上的改善和降本措施的落实，公司负极材料生产成本有望得到一定改善，盈利水平有望逐步回升。

3、负极材料价格是否存在上涨的空间？

答：目前，负极材料行业存在阶段性的产能错配，负极材料产品因前期行业新进供应商的非理性竞争策略，导致负极材料细分领域的部分产品市场价格已低于合理的生产成本，使负极材料行业普遍面临较大的经营压力，因此负极材料价格继续下降的概率不大，其价格预计短期内仍以维持相对稳定的趋势为主。新能源行业普遍预计 2025 年仍将保持较快的增长，供求也有望逐步修复至合理水平，近期以来下游客户相对过去两年也更加注重负极材料的品质和性能，其产品的价格也应该与之相匹配，但负极材料的价格最终还是基于供需、产品特性等因素由市场来决定。

4、针对负极材料业务，公司是否如何通过降本实现盈利回升？

答：在现有产能方面，随着公司新型工艺技术设备逐步批量应用，公司石墨化环节的成本将有望得到有效改善，有利于帮助负极材料业务盈利能力实现回升。在产品方面，随着公司为应对当前动力电池和储能电池市场的需求的差异化新产品在客户端认证和导入，公司将积极把握头部客户新产品导入的机会，进一步优化公司单品的规模优势，通过新产品来提升盈利。在新建产能方面，随着四川紫宸一期具有环境友好、绿色低碳、能源节约、降本增效、高度自动化与智能化的下一代先进产能工厂的逐步投产，生产工艺和产品制造成本的不断优化和改善。

整体而言，公司相信随着工艺技术的持续改进和其他新产品的批量出货、四川一体化产能的投放，公司有信心在 2025 年实现负极材料业务盈利水平的

回升。

5、请问公司硅碳负极产能的建设进度？是否能够带来负极材料业务的盈利改善？

答：当前，公司硅碳负极产品已小批量供应下游消费电子客户，硅碳负极的中试产能已供不应求。因此，公司加快推进了在安徽芜湖投资建设的硅基负极项目基建进度，生产设备也正由公司设备团队同步加快生产进度，预计 2025 年上半年，首批硅碳负极产能有望建成投产。

6、公司涂覆加工业务盈利水平较为稳定，市场有所担心，公司如何看待这个问题？

答：首先，公司是行业内少数形成隔膜基膜、涂覆材料、涂覆设备、粘结剂和涂覆加工产业链闭环的企业，各业务间产业协同效应显著。其次，公司是国内领先的隔膜涂布设备供应商，其生产效率优势行业领先，公司能够通过持续的工艺自动化和生产效率提升实现降本增效。再者，公司基于对电化学领域的深刻理解，能够持续推进涂覆材料国产化替代、粘结剂领域成本改善，持续为客户提供良好的材料改进和国产替代方案。

目前，公司已经在隔膜涂覆领域形成了良好的综合竞争力，未来，随着公司“材料+设备”协同战略的持续推进，以及公司“基膜与涂覆一体化”布局的持续深入，通过产品和产品组合、集成化解决方案，综合服务客户和快速响应客户需求，从而有望实现涂覆加工业务量和盈利规模的稳定增长。

7、目前基膜行业面临较大的价格压力，投入产出已大幅下降，公司是否还有必要增加基膜产能的投放？

答：公司已稳定运行的基膜产线单线产能达到 1.2 亿 m²/年，新增产线单线产能有望超过 1.5 亿 m²/年，其在幅宽、设计速度、生产效率等方面均处于行业领先水平，其中部分产线的部分环节已实现自制，使公司基膜产品成本竞争力进一步增强，因此公司基膜产线的投放仍能为公司带来正向的投资效益，与公司涂覆加工业务形成良好的协同效应。

8、公司基膜国产化设备的替代进度是否顺利？

答：公司基膜设备国产化替代工作已取得实质性进展，目前已完成拉伸、萃取、干燥等环节的自产样机开发，实现了全线贯通和运转，同时公司也正在

开发单线 2 亿 m² 以上的基膜设备产线。

9、公司复合集流体业务进度如何？未来合理的市场空间如何？

答：复合铜箔方面，公司正积极配合下游客户进行产品研发改良，针对规模化生产中遇到的问题进行工艺探索，目前整体进展较为顺利。在复合铝箔方面，公司第一代产品定位于快充数码类电池，目前已形成小规模量产订单。

鉴于复合铜箔能够减少锂离子电池的金属铜用量，进而带来质量能量密度的提升，复合铝箔的应用能够带来锂离子电池安全性的提升；因此，公司认为，复合铜箔和复合铝箔仍是未来锂离子电池重要的技术发展方向，具有良好的应用前景。

10、公司是否会考虑推出股权激励？或者需要等到现有股权激励全部结束后，才会再推出？

答：为强化公司长效激励机制，并充分调动公司核心骨干员工的积极性，公司不排除在未来适当的时机考虑新的股权激励计划的可能性。