

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 checked="" 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	富安达基金、中信证券、财通资管、华宝基金、金信基金、华夏基金、宝盈基金、盘京投资、信诚基金、圆信永丰基金、盈峰资本、国金证券、光大保德信基金、睿郡资产
日期、时间	2025年5月6日上午 10:00-11:00, 2025年5月6日下午 13:30-15:00
地点	公司会议室、线上会议
上市公司接待人员	董事会秘书：张小全
接待调研活动主要内容	
<p>一、经营情况概述</p> <p>2024年，新能源行业持续进行供给侧调整和生态圈重构，竞争依然激烈。公司膜材料与涂覆事业部在涂覆加工、基膜、PVDF、勃姆石等业务继续保持销售量良好的增长，盈利能力保持相对稳定，海外客户产品认证取得积极进展。负极材料业务经营环境仍面临挑战，公司积极消纳前期高价库存，坚持工艺技术创新，四川一体化负极工厂逐步投产，为负极成本改善和抢占客户市场带来有力支撑。自动化装备事业部在稳固涂布机市场地位及竞争优势的基础上，中后段注液、化成、包膜机等设备在重点客户市场份额不断提升。</p> <p>公司持续提升供应链管理、运营效率、成本管控以及客户回款跟踪，经营性现金得到大幅提升，保障了企业长期健康稳定的发展。2024年度实现主营业务收入 134.48 亿元，归属于上市公司股东的净利润 11.91 亿元，经营活动产生的现金流量净额 23.72 亿元。2025年第一季度实现主营业务收入 32.15 亿元，归属于上市公司股东的净利润 4.88 亿元，经营活动产生的现金流量净</p>	

额 5.30 亿元。

二、问答交流

1、负极材料报告期内出货情况和未来的产能规划？

答：2024 年，公司负极材料出货量为 13.2 万吨，2025 年一季度，公司负极材料出货量约 3.1 万吨，环比基本持平，负极材料的价格总体来说也相对平稳。

截至 2024 年末，公司已经形成年产 20 万吨的负极材料产能，其中包括 15 万吨石墨化加工及 15 万吨碳化加工配套产能。为扭转公司负极材料产品在高性价比市场的产能需求，公司四川生产基地二期产能将根据市场需求有节奏的投产，预计到 2025 年底、2026 年底公司将分别实现 25 万吨、35 万吨的负极材料产能。

2、公司 2024 年四季度计提 5 亿多的减值中负极材料有多少？

答：公司第四季度减值 5 亿中，负极材料业务计提减值约 2.6 亿元，主要包括负极材料业务的前期高价存货跌价减值约 1.8 亿元和负极业务相关的资产减值 0.8 亿元，截至报告期末负极材料对应的终端售价已相对稳定，其相应存货减值已充分计提；其余部分主要系一些新型设备的研发和市场推广过程中因工艺技术快速更新迭代以及客户设计方案变更导致生产制造成本增加形成的在产品和发出商品的减值。

3、公司截至 2025 年一季度末存货规模达 82.43 亿元，其中负极材料存货规模有多少？

答：截至 2025 年一季度末，公司负极材料业务的整体存货规模已下降至接近 20 亿元的水平，较 2024 年年初已有大幅下降。若考虑负极材料的生产周期、备货周期，负极材料整体存货规模已逐渐趋于合理水平，随着四川一体化工厂的逐步投产，负极材料的存货周转有望进一步加快。

4、新技术方面，硅碳负极最新情况如何？预计 2025 年会有怎样的进展？消费和动力应用场景分别如何展望？

答：2024 年，公司硅碳负极材料产品利用江西中试线实现小批量出货。安徽紫宸硅碳负极生产基地预计自 2025 年 5 月起首批约 400 吨/年的产能逐渐进入试生产状态，下半年还会有一部分产能投产。

硅碳负极作为下一代负极材料产品的重要技术路线，其能够实现能量密度的大幅提升，目前已率先在消费电子、无人机、电动工具等领域批量使用。动力电池领域因其较为苛刻的成本要求，在动力电池领域的应用相对滞后一些，但随着消费电子领域的推广应用，也会逐步带动动力电池领域的应用。公司也将持续推进硅碳负极产品在动力电池领域的产品认证和市场推广，推动负极材料行业进一步发展。

5、公司基膜一季度出货情况如何，未来产能如何规划？产品在目前市场是否具有竞争力？

答：2025 年一季度，公司基膜出货量约为 2 亿 m²，预计 2026 年公司基膜产能达到近 20 亿平米。

当前，基膜行业仍处于设备生产效率加速更新迭代的过程中，行业面临较大竞争压力，但基膜设备生产效率较高的企业将在竞争中占据优势。截至目前，公司四川卓勤一期 1-4 号线单线生产效率行业领先，二期产线单线设计产能达到 2 亿 m²，并已启动下一代产线开发。公司在基膜设备领域的深厚积累构筑了公司的长期竞争优势。

6、公司在年报中提到了极片加工业务，这块业务未来如何规划？

答：凭借在前段涂布工艺与设备领域的技术积累，公司将探索以“材料+设备”的协同服务模式，为海内外电池厂商、车企及储能客户提供极片来料加工服务；综合运用公司在电池主材、粘结剂、集流体等产品的综合布局积极探索“整卷”交付模式，实现材料业务的集成服务。公司 8GWH 制浆和极片涂布产线已经投入使用，有效降低下游电池客户的资本性投入、实现快捷的产品交付和性能优化，通过材料和设备协同服务客户。

近期，公司与德国 MOLL Batterien GmbH 签订了《合作备忘录》，公司将为 MOLL 提供 OEM 服务、设备供应与服务、材料供应，其中包括电池极片制作的工艺流程设计、电极加工设备、电极样品和其他电池原型制作所需的设备等。

7、设备业务版块是否还有哪些增量业务？

答：2024 年自动化装备事业部极片涂布机国内市场份额行业领先，市场渗透率进一步提高。中后段工序方面，注液、氦检设备市场占有率增加明显；叠片、包膜设备客户拓展工作有序推进，丰富了公司设备业务的收入来源。在锂

电池材料设备方面，公司自主研发的湿法锂电隔膜生产设备实现了国产替代，突破了先进基膜产线依赖海外集成的行业瓶颈，单线设计产能将达到2亿m²。此外，公司基于在锂电设备领域的技术和经验积累，陆续推出了干法电极生产设备、水电解制氢PEM膜电极生产设备等其他新能源相关设备，拓展了设备业务的范围。

8、在复合集流体方面，公司是否有新的进展？

答：在复合铜箔方面，公司积极配合下游客户进行产品研发改良，目前在消费及动力电池认证上均进展顺利，2025年有望实现规模化量产。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；第二代产品具有更好的一致性，定位于高能量密度和高安全性动力电池，目前正在积极推进客户验证工作。在传统集流体方面，公司开发出超强箔和网状打孔铜箔，提前布局未来高硅负极和干法负极的市场。未来，集流体和复合集流体业务均有望成为未来新的增长点。

9、公司PVDF业务取得不错的成绩，如何展望未来的发展？

答：2024年，公司PVDF出货量约2万吨，同比增长95%，在国内锂电级PVDF的市场份额超过30%，2025年随着公司新扩建产能的投产，出货量有望得到进一步提升。

经过多年的持续研发投入，公司PVDF产品已在涂覆隔膜领域和铁锂正极领域批量应用，国产化替代进程顺利实施；2024年公司PVDF产品在三元正极领域的粘结剂产品取得较大突破，产品性能媲美国外同规格产品，具备良好的竞争优势，有望自2025年起逐步实现三元正极领域的PVDF国产化替代。