

证券代码：688499

证券简称：利元亨

广东利元亨智能装备股份有限公司

2025 年半年度科创板新能源行业集体业绩说明会

投资者交流记录表

编号：2025-09001

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☒业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他（电话会议）
参与单位名称	通过上证路演网站参与 2025 年半年度科创板新能源行业集体业绩说明会的投资者
时间	2025 年 9 月 3 日 15:00-17:00
地点	上证路演网站（ http://roadshow.sseinfo.com/ ）
上市公司接待人员姓名	广东利元亨智能装备股份有限公司董事长兼总裁 周俊雄 广东利元亨智能装备股份有限公司副总裁兼财务总监 高雪松 广东利元亨智能装备股份有限公司董事会秘书 陈振容 广东利元亨智能装备股份有限公司独立董事 聂新军
投资者关系活动主要内容介绍	问题：贵司的营收和友商龙头的营收差距巨大，贵司也支持整线交付能力了。贵司有没有信心借助固态电池的发展际遇，弯道超车，追上龙头并超越。 答：尊敬的投资者您好！目前产业链相关企业均在积极布局固态电池产线领域，同行厂商也普遍与下游客户开展技术交流，市场竞争客观存在。公司认为，竞争优势的确立主要基于技术标准的积淀、与客户的合作深度，以及前期共同进行技术验证所建立的信任关系。例如，在头部客户合作中，公司凭借在液态电池领域的合作

	基础，通过开放实验室支持其材料与工艺验证，逐步建立起固态电池产线的合作契机。 公司目前的竞争优势主要包括：一是整线方案能力获得客户认可；二是在固态电池核心设备方面具备扎实技术基础，部分机型由液态电池拳头产品转化而来；三是具备与客户进行前端深度技术对接的能力。未来公司将持续发挥在整线集成、专机研发与技术标准化方面的优势，积极拓展固态电池领域的业务机会，继续推动精细化管理，通过提升人均产值和规模效应，提质增效，向行业优秀标杆看齐。感谢关注！ 问题：请问一下，公司对在未来三年的规划是怎样的？能细说一下吗？ 答：尊敬的投资者您好！公司基于当前市场情况观察，未来 1-2 年国内动力电池设备市场的增长预计将趋于结构化，市场机会更多来源于存量优化与技术迭代。具体来看，增量空间可能主要来自两个方面：一是头部电池厂商为保持竞争优势，持续进行生产工艺升级和产能结构调整所带来的设备更新与迭代需求；二是随着半固态、全固态电池等新技术的逐步产业化，相应新型生产设备的需求有望逐步显现。 在面对行业新阶段的竞争时，公司始终注重核心能力的构建与差异化布局，当下主要围绕以下几个方面提升市场竞争力： 1、注重研发与技术储备：公司持续投入资源进行新技术、新工艺的研发，尤其在固态电池等新兴领域已积累多年技术经验。目前公司已就固态电池技术与 20 多家相关领域客户开展深入技术交流与方案对接，以构筑技术壁垒，确保在技术迭代周期中能快速响应高端客户需求，抢占市场先机； 2、推进全球化经营与服务网络建设：公司在海外多个地区设置了分支机构，逐步提升跨区域服务能力，既支持国内核心客户的海外扩产需求，也为拓展海外本土市场奠定了基础。目前公司已在部
--	--

	分区域市场取得一定进展，海外项目资源储备丰富，将继续向前推进国际化战略； 3、保持消费电池与动力电池业务的协同发展：公司在消费锂电设备领域与重要客户保持了长期稳定的合作，该业务基本盘为公司提供了持续的订单和现金流，增强了公司应对动力电池行业周期波动的能力，使得公司能更专注于获取高质量订单而非参与低效价格竞争。 整体上，公司将以技术研发和全球布局为长期发展路径，结合现有业务结构的支撑，积极适应市场变化，努力争取更多行业发展带来的业务机会。感谢关注！ 问题：请问贵司固态电池相关设备研发上是否还有瓶颈？固态电池除了交付给广汽的订单之外，还有没有其他厂家的订单？ 答：尊敬的投资者您好！从当前行业技术发展来看，固态电池从中试阶段向规模化量产推进的过程中，仍存在多个需产业链共同解决的关键环节： 1、制片段工艺路线仍需探索：干法电极工艺在占地和材料适应性方面具备一定优势，但其生产效率和成膜一致性仍需进一步提升，以满足大规模生产对速率和稳定性的要求； 2、电极与电解质复合技术尚未定型：目前存在多种技术路径，如辊压复合、转印复压及电解质与极片共涂等。其中，共涂工艺在降低电芯制造压力和提升效率方面具有潜力，但仍面临成膜质量控制、涂布精度及压力均匀性等方面的技术挑战； 3、胶框印刷及封装环节需进一步优化：该工艺对提升电极致密性有积极作用，但仍需解决边缘短路等工艺风险。行业正在开发如胶框转印等新工艺，以适配未来大规模生产的需求； 4、高压化成环节对设备要求较高：该工艺需在高压和高温环境下进行，对设备压力均匀性控制提出较高要求。同时，固态电池与液态电池的化学特性差异，对化成电源的电压及电流精度、量程等
--	---

	方面也带来了新的技术需求。 总体而言，固态电池的量产化仍需在材料、工艺和设备等多方面实现协同突破。公司将持续关注行业技术动态，并与合作伙伴共同推进相关工艺的成熟与应用。关于其他厂家订单，目前公司已就固态电池技术与 20 多家相关领域客户开展深入技术交流与方案对接，以构筑技术壁垒，确保在技术迭代周期中能快速响应高端客户需求，抢占市场先机。感谢关注！ 问题：多家整车和动力电池企业宣布大力布局固态电池技术，固态电池已成为锂电行业的发展趋势，请问贵公司提供的固态电池设备上相较于友商有没有独特优势？ 答：尊敬的投资者您好！基于在固态电池设备领域的技术积累与项目实践，利元亨核心优势集中于：（1）深度结合客户场景提供已验证的定制化方案，覆盖电极制备（干法/湿法混料及涂布）、电解质压制转印、高压化成等关键工艺；（2）突破硫化物安全管控瓶颈，针对硫化物电池的防爆、防毒需求设计三级防护体系解决有毒气体防护难题，确保安全性与质量优先；（3）依托已落地的整线项目订单（陆续交付中）验证全流程工艺落地能力；（4）以模块化单机设备（干法混料机、胶框印刷叠片一体机、高压化成分容设备）支撑多技术路线灵活适配。公司通过材料-工艺-设备协同研发持续优化高压致密化、界面复合等工艺，在设备交互设计、量产兼容性及技术前瞻性层面保持行业领先地位。感谢关注！ 问题：请问贵司作为固态电池的设备供应商，根据目前市场行情，27 年左右固态电池陆续落地商用，那对应的设备是不是在 25 年下半年就开始有所起量？目前贵司的固态电池订单量如何？后续的预期怎么样？ 答：尊敬的投资者您好！目前固态电池产业化正从实验室迈向工程量产阶段，但是仍面临工艺稳定性、界面结合、高成本、材料路径选择及协同创新等多重挑战，未来市场机会更多来源于存量优
--	---

	化与技术迭代，增量空间可能主要来自头部电池厂商为保持竞争优势，持续进行生产工艺升级和产能结构调整所带来的设备更新与迭代需求，以及随着半固态、全固态电池等新技术的逐步产业化，相应新型生产设备的需求。公司当前向头部车企供应的全固态电池整线项目正陆续交付。关于其他厂家订单，目前公司已就固态电池技术与 20 多家相关领域客户开展深入技术交流与方案对接，以构筑技术壁垒，确保在技术迭代周期中能快速响应高端客户需求，抢占市场先机。感谢关注！ 问题：请问贵公司在固态电池领域，相较于其他竞争对手，有哪些护城河技术？今年下半年及明年，固态电池板块在公司的整体营收和利润中，将会贡献多少？ 答：尊敬的投资者您好！基于在固态电池设备领域的技术积累与项目实践，利元亨核心优势集中于：（1）深度结合客户场景提供已验证的定制化方案，覆盖电极制备（干法/湿法混料及涂布）、电解质压制转印、高压化成等关键工艺；（2）突破硫化物安全管控瓶颈，针对硫化物电池的防爆、防毒需求设计三级防护体系解决有毒气体防护难题，确保安全性与质量优先；（3）依托已落地的整线项目订单（陆续交付中）验证全流程工艺落地能力；（4）以模块化单机设备（干法混料机、胶框印刷叠片一体机、高压化成分容设备）支撑多技术路线灵活适配。公司通过材料-工艺-设备协同研发持续优化高压致密化、界面复合等工艺，在设备交互设计、量产兼容性及技术前瞻性层面保持行业领先地位。关于营收贡献，具体数据需结合客户量产节奏，后续将按信息披露要求公告。感谢关注！ 问题：请问贵司目前毛利率已经提升，但是净利率非常低，请问什么原因导致净利率如此低？后续有没有计划提升净利率？打算如何提升净利率？ 答：尊敬的投资者您好！利元亨 2025 年上半年通过战略调整和精细化管控，毛利率提升至 29.22%，净利率转正，但规模效益还
--	---

未完全体现，故净利率偏低。一方面会继续坚持有质量客户有质量订单策略，保证较好的毛利率水平；另一方面持续控本降费，整合厂区、人员资源，加快项目周转，聚焦研发项目纵深，加强客户回款管理，从而提升整体运营效率。感谢关注！

问题：请问贵司 2025 上半年新签订单多少？截至目前在手订单多少？

答：尊敬的投资者您好！公司上半年新签订单金额已超过去年全年签单金额，在手订单充足，消费锂电设备订单占比较高。公司在新能源领域保持领先优势，核心订单主要来源于全球头部锂电池厂商及整车企业，合作稳定性强且订单质量持续提升。感谢关注！

问题：请问贵司交付给广汽的全固态电池设备，目前交付进展如何？顺利吗？大概什么时候客户能完成验收？

答：尊敬的投资者您好！公司始终紧跟电池技术前沿，积极布局全固态电池等先进领域。目前，我们为某头部车企提供的全固态电池整线项目正在按计划稳步推进交付及调试工作，进展顺利。具体验收时间需根据客户的技术要求、产线运行情况及双方共同确认的进度安排来确定。公司团队正全力配合客户，积极高效地推动后续各项工作，力争早日达成项目目标。感谢关注！

问题：1、公司在固态电池方面有哪些最新进展？2、公司向头部车企供应的全固态电池整线项目已开始陆续交付，具体情况是怎样的？3、关于固态电池，公司后续有哪些业务规划？研发重点是什么？

答：尊敬的投资者您好！公司目前已打通全固态电池整线装备的制造工艺，已攻克包括电极干法涂布设备、电极辊压及电解质热复合一体机、胶框印刷及叠片一体机和高压化成分容设备等的关键技术，此外，公司搭建了具备-55℃露点干燥环境的全固态实验室，并针对硫化物电池的防爆、防毒需求设计了三级防护体系，确保安全性与质量优先。在订单拓展方面，目前我们为某头部车企提供的

	全固态电池整线项目正在按计划稳步推进交付及调试工作，进展顺利。另外公司已就固态电池技术与 20 多家相关领域客户开展深入技术交流与方案对接，以构筑技术壁垒，确保在技术迭代周期中能快速响应高端客户需求，抢占市场先机。在研发重点方面，公司以技术落地与客户需求为核心导向，持续推动固态电池设备从验证阶段向量产阶段稳步迈进，比如聚焦于下一代可实现连续化生产的等静压设备，致力于将高效、连续的生产理念引入该领域，推动设备技术模式的优化与创新，提升生产效率和规模化能力。感谢关注！
日期	2025 年 9 月 3 日 15:00-17:00