

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	☒公司现场接待（“我是股东”走进沪市上市公司活动） ☐电话接待☐其他场所接待 ☐公开说明会☐定期报告说明会 ☐重要公告说明会☐其他
参访人员	金圆统一证券、黄伟、车菲、曹舒、吴其翔、杨梦琦、王蕴洁、王瀚、李远、丁炳中、彭霄、周晓韡、王世见、于晓惠、黄阁、戴昕
日期、时间	2025 年 11 月 5 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
接待调研活动内容	
一、2025 年前三季度经营情况介绍 2025 年 1-9 月，公司实现营业收入 108.30 亿元，同比增长 10.06%；实现归属于上市公司股东的净利润 17.00 亿元，同比增长 37.25%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 15.90 亿元，同比增长 39.82%；实现经营性净现金流 16.69 亿元，同比增长 55.14%。 2025 年以来，下游动力和储能电池市场展现了良好的增长态势，公司持续巩固研发与工艺创新优势，以差异化的产品和产品组合积极匹配下游客户需求，并通过管理效率提升实现了对成本、费用的良好控制，实现了利润的持续改善。 涂覆隔膜业务，公司在充分满足动力电池客户增量需求的同时实现储能领域的强势突破，2025 年 1-9 月，公司涂覆加工量及基膜销量分别达到 73.8 亿 m²和 10.48 亿 m²，同比分别增长 57%和 235%，市场份额持续提升。 在 PVDF 业务方面，公司有效把握市场机遇，以稳定的产品品控获得增量订单，在激烈竞争中实现销量增长；2025 年 1-9 月，公司实现 PVDF 及含氟添	

添加剂的出货量达到 2.76 万吨，同比增长 81.13%。

在负极材料业务方面，公司通过产品创新和降本增效，经营情况逐步改善；2025 年 1-9 月，公司实现负极材料出货量超 10 万吨。

二、问答交流

1、负极材料未来的经营策略及出货规模？

答：2025 年前三季度负极材料累计出货超过 10 万吨，公司对低价值产品控制出货规模，对现有工艺进行技改提升，降本增效；创新产品在客户论证导入过程中。公司负极材料经营策略方面聚焦于工艺技术创新、降本增效，并重点推动新产品、高性价比的差异化产品的开发，以差异化产品应对价格竞争激烈的市场环境。2025 年以来，负极材料的经营情况已有所改善，2026 年负极材料出货量目标 25 万吨水平，负极材料经营情况改善预计会更明显。

2、如何看待固态电池的发展趋势？

答：固态电池作为下一代电池技术的核心方向，被视为解决新能源汽车里程焦虑、提升储能系统效率及推动低空经济等发展的关键。当前，固态电池仍面临一些挑战，需要产业链各环节企业协同发力，加大研发布局共同推动产业发展。在市场对高能量密度需求的驱动下，半固态电池也是一个较好的过渡，对全固态电池的研发正在逐步加强。

3、固态电池领域，公司的材料、设备的布局有哪些？

答：公司一直重视固态电池领域的研发，材料、设备均有布局，积极布局了硅碳负极、锂金属负极、固态电解质、复合集流体和半固态复合膜、铝塑包装膜等固态/半固态电池材料；并积极就固态电池前段、中、后段工艺设备解决方案进行研发投入和产品布局，过去两年以来相关产品也陆续取得了一定量的订单。

4、公司业务包括材料、设备及服务等，该业务布局有何战略考虑？

答：公司拥有电池材料和自动化装备研发团队及电池领域专家，对新能源电池电化学体系有着深刻理解，“材料+设备+工艺”的协同一体化布局，使公司成为一家电池关键材料和自动化装备及服务解决方案并行的平台型企业，各业务板块的协同发展和联合研发能够不断催生创新的产品和新业务发展机会。

过去几年，公司受益了多业务布局的良好的协同效应。如隔膜涂覆一体化

方面，公司是行业内唯一形成隔膜基膜、涂覆材料、粘结剂、涂覆和基膜设备、涂覆加工等环节的产业链闭环布局的企业，一体化布局在涂覆技术、效率、成本、质量稳定性等方面，具有较为明显的综合性竞争优势；在产能规模、关键原辅材料的自供及国产化替代、核心设备自供和技术改进能力等方面均处于行业领先地位；在基膜领域，公司以自主集成设计的方式完成了对基膜设备的突破，打破了海外供应商的垄断格局，基膜设备国产替代化已超过 80%，最新的基膜产线单线设计产能已达到 2 亿 m²/年。因此能够为下游客户提供长期成本控制方案，长期的综合竞争能力显著。

5、近期，公司负极材料是否有涨价趋势？

答：从行业整体供求的角度而言，公司认为负极材料目前仍处于供求相对平衡的状态，考虑到行业整体的供给弹性，目前整体负极材料行业价格仍保持相对平稳的状态。但从行业新建产能的理性思考，行业产能获得合理投资回报才能推动行业不断健康发展，结合下游需求持续向好，供求关系变化，价格适当上涨有利于产业链企业持续健康发展。

6、明年的经营展望？

答：公司今年上半年推出了股票期权激励计划，对明年设定的股权激励考核目标为归母净利润不低于 30 亿元，公司将全力以股权激励考核目标为指引，抓住行业当前较好的发展机会，提升经营势能，坚定执行各年度的经营计划，努力实现既定的经营目标。

负极材料方面，公司将积极以差异化的产品、节能降耗、降本增效等综合举措进行生产经营成本改善，争取实现先进产能的全面投产，2026 年力争出货量目标为 25 万吨；涂覆隔膜方面，2026 年力争实现出货量目标为 130 亿 m²；基膜方面，力争实现出货量目标为 20-25 亿 m²；PVDF 方面，力争实现超过 4 万吨的出货量；以优质的产品和产品组合，积极快速响应客户需求，协同服务客户。