

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：2024-003

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	Bernstein、JP Morgan Asia、DNB Asset Management、Investec Wealth & Investment、Letko Brosseau & Partners、Catamaran、Chanakya Capital Partners、Pzena Investment Management、Fullerton Fund Management
时间	2024年9月11日
地点	上海恩捷新材料科技有限公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书禹雪女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司就投资者以下问题进行回复：</p> <p>1、公司的发展战略？</p> <p>锂电池隔膜行业因竞争加剧，产品价格从2023年持续下行，隔膜整个行业盈利承压，但新能源车行业和锂电池隔膜行业未来仍有很大发展空间，因此，公司立足长期，以提升市场份额为重点，自去年三季度积极调整销售策略至今，公司在国内和全球的湿法市占率均不断改善和提升，产销量增加，开机率行业领先，龙头地位稳固。其次，公司有多项明确的举措以改善和提升盈利水平，如加速布局海外市场、提高产能利用率和良品率、采用新一代设备提高单线产能、积极推进精细化管理来提升运营效率，降本增效。</p> <p>2、公司出海有哪些优势？目前进展如何？</p>

公司是产业链中最早一批进行海外布局的公司之一，具有先发优势，同时公司有产品品质、海外客户、研发、专利和资金优势，能够保障海外生产基地的建设和市场开拓。公司拥有多家全球头部海外客户，如 LGES、松下、Ultium、海外某大型车企、法国 ACC、Northvolt、PPES（丰田和松下的合资公司）、Morrow Industrialization Center AS 以及印度客户 Exide Energy Solutions Limited 等；此外，还有中国大型知名锂电池企业如宁德时代、中创新航、亿纬锂能、国轩高科、比亚迪、欣旺达等，多家国内客户也在加大海外投资，尤其在欧洲的推进速度较快，公司需要加快海外建设来满足海外客户和国内出海客户未来对隔膜不断增加的需求。更重要的是，公司在产品、研发和专利方面具有明显优势：公司产品品类丰富，研发实力强，可以为客户快速进行定制化开发和量产，公司的自有专利和授权专利已覆盖目前市面上的所有产品，能为公司出海保驾护航，这也正是客户非常看中的合作要素，因为在海外发展，知识产权保护是及其重要的。

公司在海外投建匈牙利一期项目、二期项目和美国项目，其中，匈牙利一期项目已建完，现在处于多个海外客户验证阶段，预计今年四季度开始生产和供应；匈牙利二期规划建设年产能 8 亿平方米锂电池隔离膜项目；公司在美国俄亥俄州正在建设年产能约 7 亿平方米的涂覆工厂，建设进度顺利。

3、未来固态电池对隔膜的影响？

全固态电池商业化仍需要较长时间，所以从半固态电池逐步过渡，半固态电池的结构与目前锂电池结构类似，仍需使用隔膜，目前制膜主要生产设备可以通用，在涂覆上有更高的要求，因此成本较高，产品的价值量也更高。公司于 2021 年 11 年和北京卫蓝新能源科技股份有限公司、溧阳天目先导电池材料科技有限公司共同成立江苏三合电池材料科技有限公司，由公司控股，专注于半固态电池相关隔膜材料的研发和生产，现在已完成 2 条产线的安装调试工作，具备量产供应的能力，持续推进和国内多家锂电池厂商的合作和产品送样验证工作。在全固态电池方面，公司也积极关注、研发，并在 2021 年底成立控股子公司湖南恩捷新材料科技有限公司，开发高纯硫化锂、硫化物固态电解质粉体和硫化物全固态电解质膜，目前固态用高纯硫化锂产品已完成小试吨级年产能建设和运行，并搭建完成百吨级硫化锂中试生产线；固态电解质粉体电导率、粉体粒径以及固态电解质膜电导率指标均属行

业领先水平。硫化锂、硫化物固态电解质粉体和全固态电解质膜产品均处于送样阶段。全固态电池从研发到商业化普及还有较长时间，由于其成本远高于目前性价比凸显的液态锂电池，我们认为未来的应用场景是航天、军工等细分领域，和其他电池共存的状态。公司会持续关注这些领域的技术发展。

4、工厂建设周期为什么这么长？

A：自开始建设到形成稳定供应大约需要 2-3 年，在国内土建和厂房建设、配套设施等大约 1 年左右，然后是产线安装和调试，最重要的是客户验证，国内客户验证周期大约 1 年，海外客户验证周期 1-2 年；海外土建时间较国内长，所以整体海外建设到投产的周期更长，但随着海外建设经验的积累，会逐渐加快进度。

5、锂电池隔膜技术（基膜和涂布膜）还有哪些研发创新？

A：公司非常重视技术创新和研发，自主开发了很多新产品，同时基于下游客户的技术也在不断发展，我们在隔膜产品创新上还有很多空间。

在基膜产品方面，公司不断从厚度、强度等方面做创新，众所周知，锂电池隔膜越薄，能量密度越高，但做得更薄后，强度会有所下降，公司通过不断研发，开发出超薄高强度的隔膜 HS5 基膜，来确保安全性，在超薄隔膜产品中，公司最薄的 3C 消费类产品是 3 微米，目前 4 微米和 5 微米的产品均在批量供应客户，动力类隔膜也从主流的 7 微米和 9 微米隔膜向 5 微米的隔膜发展，目前在积极推向市场。另外，公司近年来应用于快充电池的隔膜产品也在不断增加。

在涂覆产品和工艺改进的创新：动力锂电池对安全性的要求与日俱增，因此提升隔膜的耐高温性能就很重要，公司通过涂覆芳纶、陶瓷等涂层，不断提高隔膜的耐高温性来实现安全性能提升，目前公司已开发出能耐温到 200 度的陶瓷膜。在涂覆工艺方面，在线涂覆生产相较于离线涂覆，减少工序，节约用工和材料损耗，提高产品品质，能够降低生产成本。公司从去年开始，在各大新生产基地都安装和运用在线涂布产线来进行生产和供应。

此外，公司还会积极推进研发，不断开发新产品和高附加值的产品，强化研发实力，打造优质生产力来推动公司高质量发展。

	<p>6、美国市场重要吗？</p> <p>A：美国是全球新能源车市场重要的组成部分，美国的新能源车行业也在快速发展，未来对高品质隔膜的需求会越来越大，市场空间广阔，公司已经在美国投资建设涂布工厂，总投资额约 2.7 亿美元，公司会结合自身实际情况、北美市场和客户的需求情况及政策等综合因素来推进项目。</p>
附件清单	无
日期	2024 年 9 月 11 星期三