

证券代码：002812
债券代码：128095

证券简称：恩捷股份
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：2025-007

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
参与单位名 称及人员姓 名	中信建投、长江养老保险等机构
时间	2025 年 7 月 17 日
地点	上海恩捷新材料科技有限公司研究院四楼会议室
上市公司接 待人员姓名	恩捷股份副总经理禹雪、投资者关系经理徐晶晶
投资者关系 活动主要内 容介绍	公司就投资者以下问题进行回复： 1、公司目前海外拓展进度如何？ 公司匈牙利一期项目已正常运营，正在向海外客户出货；美国基地的厂房已建设完毕，正在安装设备，近期在向海外客户打样和送样。 2、如何看待固态电池对隔膜行业的影响？ 半固态路线仍需要隔膜，目前我们相关部分产品已供货卫蓝。全固态电池的规模化、产业化仍需较长时间，需要产业链上下游共同发力，以及技术不断进步和成本进一步下降，我们认为未来随着全固态大规模商业化应用，主要应用于深空、深海等细分领域。

3、公司如何改善盈利情况？

公司通过完善全球产能布局等多项举措来改善未来盈利情况，具体措施有（1）加大、加快全球产能布局和海外市场拓展，不断提升海外客户占比，进而提升毛利率和盈利水平，提高全球市占率；（2）优化产品结构，通过持续提高涂布膜占比、不断开发新产品以增加高附加值产品比例、布局前沿技术产品如半固态隔膜，保持行业领先；（3）加强精细化管理，降本增效，管控费用，提升数字化、智能化应用，优化运营效率，进一步提升管理水平。（4）提高产能利用率，降低单位成本。

4、公司海外基地主要供应哪些客户？

主要是多家海外大型电池厂商如 LGES、Ultium Cells、某海外大型车企、ACC 等，未来也会为中国电池厂商的海外基地进行供应。如控股子公司 SEMCORP Hungary Kft. 与 Ultium Cells 签约供应合同，2025 年度采购不超过 6,625 万美元的隔膜，详见 2024 年 12 月 24 日刊登在巨潮资讯网披露的《关于下属子公司签订重大合同的公告》（公告编号：2024-251 号）；控股子公司上海恩捷与 LGES 签约《供应协议》，2025-2027 年采购约 35.5 亿平隔膜，详见 2025 年 1 月 22 日刊登在巨潮资讯网披露的《关于控股子公司与 LGES 签订供应协议的公告》（公告编号：2025-018 号）；下属子公司美国恩捷与美国某知名汽车公司签订《供应协议》，2026-2030 年采购约 9.73 亿平隔膜，详见 2025 年 4 月 4 日刊登在巨潮资讯网披露的《关于下属子公司签订供应协议的公告》（公告编号：2025-045 号）。控股子公司上海恩捷与亿纬锂能签约《全球战略合作框架协议》，亿纬锂能预计 2025 年至 2031 年在东南亚、欧洲等市场向上海恩捷及其具有控制权的关联公司采购电池隔膜不少于 30 亿平方米，详见 2024 年 11 月 25 日刊登在巨潮资讯网披露的《关于控股子公司与亿纬锂能签订全球战略合作框架协议》（公告编号：2024-235 号）。

5、隔膜行业出清情况？公司如何应对？

近几年的价格竞争不断推动隔膜行业加速洗牌和冗余产能出清的进程，我们认为未来行业竞争格局会向头部更集中，公司作为隔膜全球龙头，隔膜产品销量稳步增长，行业地位得到进一步巩固，公司将按照加快全球化进程的战略推进发展，加

	大和全球领先的电池厂商合作，加快市场开拓力度，提高全球竞争力。 6、公司在固态方面对各个路线都有布局？ 在半固态电池隔膜业务布局方面，公司下属控股子公司江苏三合电池材料科技有限公司具备半固态电池隔膜量产供应能力，公司在积极开拓市场。在全固态领域公司已布局硫化锂、固态电解质、固态电解质膜的研发及生产。在整个产业处于技术路线摸索阶段，公司重视前沿技术研发，会密切关注行业技术发展和动态，稳步推进公司全固态电池材料的拓展。 7、公司在海外市场拓展的竞争壁垒是什么？ 公司有海外产能、众多海外客户和在手订单、有完善的知识产权布局、有全球运营和管理的能力等多方面优势，具体情况如下：（1）公司是中国锂电产业链中最早出海布局产能建设的企业之一，2020 年公司开始建设匈牙利一期项目，建设 4 亿平的产能，2024 年 1 月公告美国工厂项目，建设 7 亿平涂覆膜产能，2024 年 6 月公告匈牙利二期项目等，公司已有海外基地在运营和出货，有显著的先发优势，随着公司逐渐完善全球布局，能够为全球客户提供更好更安全的隔膜供应；（2）公司知识产权体系非常完善,拥有多项自有及帝人授权专利,并且在多国进行专利布局（日本、韩国、美国、欧洲），凭借 IP 护城河保障客户供应的安全性和稳定性；（3）公司与全球知名电池厂商均保持长期深度合作，深耕海外销售渠道多年。凭借前述优势，公司未来能够继续提高全球市场份额，巩固全球隔膜行业龙头地位。
附件清单	无
日期	2025 年 7 月 17 日星期四