

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（集团）股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-016

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	MILLENNIUM PARTNERS、PERSEVERENCE、Stoneylake、Aegon Industrial、TRIVEST、Ishana Capital Limited Coatue、JPM、中欧基金、博时基金、富国基金、易方达基金等机构
时间	2026年1月14日
地点	湖南恩捷前沿新材料科技有限公司会议室
上市公司接待人员姓名	副总经理禹雪、投资者关系经理徐晶晶、固态研发负责人潘星星
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、公司在固态电池材料布局进展以及展望？</p> <p>目前市场普遍认为固态电池包括半固态电池和全固态电池，但半固态电池的结构实际上与液态电池一样，仍需要正极、负极、电解液和隔膜。公司认为，半固态电池是走向全固态电池的过渡产品；而全固态电池，从原材料和工艺等与液态电池不一样，目前处于产业发展初期，成本也较高，未来全固态电池将会更多应用于“三深”（深空、深海、深地）等领域，与现有的液态电池、半固态电池长期共存。公司在半固态电池材料和固态电池材料领域也有长期的关注和投入，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。在全固态电池材料布局方面，公司</p>

下属控股子公司湖南恩捷前沿新材料科技有限公司专注高纯硫化锂、硫化物固态电解质和硫化物固态电解质膜产品的研发和布局，高纯硫化锂产品的中试线已经搭建完成，固态电解质 10 吨级产线已经投产，具备出货能力，后续规划根据下游市场需求扩产。公司将继续投入研发，积极开拓市场，加深与客户的合作和技术交流，推动行业技术发展。

2、硫化锂生产的主要工艺路线有哪些？各路线的特点是什么？

硫化锂生产主要有三种工艺路线：（1）固相法（碳热还原法）：优势是安全、适合量产，产线可沿用磷酸铁锂产线设备，无需过多改进，还可兼容正极材料生产，劣势在于原料碳和硫酸锂还原不足够充分。（2）气相法：反应温度低、工艺简单，但原料硫化氢可燃易爆炸且有毒，设备需参考硅碳负极定制化设计，扩展难度大。

（3）液相法：优势为向下兼容固相法设备、电解液企业设备可复用，劣势为溶剂挥发，环评严苛（有毒溶剂如 NMP）、残溶剂残留量高。

3、硫化锂价格后续下降空间是怎样？

随着技术和工艺进步和逐渐成熟、产业链原材料配套完善，以及产品规模化供应，未来硫化锂产品价格还有下降空间。例如采用硫化氢路线或硫源路线的厂商解决工艺放大问题，并放量，会带来成本下降，公司采用的碳热还原路线可放大性也较高，规模化效应会带来成本下降。

4、硫化物固态电解质的生产方面，设备是瓶颈吗？硫化物固态电解质的现有及规划产能情况如何？

设备方面，国内设备市场成熟，现有设备可兼容硫化物固态电解质生产，仅需针对硫化物特性进行定制化改造，无明显设备瓶颈；产能方面，公司电解质现有年产十吨产线，后续扩产规划具体节奏会根据下游需求情况推动。

5、公司现在湿法隔膜产能利用率情况？

随着下游需求特别是储能市场的快速增长，目前公司湿法隔膜产能利用率维持较高水平，公司将全力以赴为全球客户供应高品质的隔膜产品和服务。

	<p>6、怎么看待湿法隔膜 2026 年下游需求？</p> <p>预计湿法隔膜会随着储能电池和动力电池需求的增长保持同步增长。</p>
附件清单	无
日期	2026 年 1 月 14 日星期三