

广东英联包装股份有限公司投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	特定对象共 50 名，红杉资本、宁德时代、安信基金、中信证券、中银国际证券、财通证券、创金合信基金、东北证券、东吴证券、国金证券、国盛证券、国泰海通证券、国投证券、国信证券、国元证券、华安基金、华福证券、华金证券、华泰资产、华西证券、江苏省高科技产业投资、江西彼得明奇资产管理、梦想集团、善境私募基金、明德蓝鹰投资、上海国鸣投资、上海申银万国证券、上海水璞私募基金、太平洋证券、天风证券、天瑞万合私募基金、西部证券、兴业证券、甬兴证券、长江证券、招商证券、中富私募基金、中航基金、中泰证券、中信建投证券、中哲物产集团、华龙证券（排名不分先后）
时间	2026 年 1 月 20 日（星期二）
地点	1、广东英联包装股份有限公司之子公司 英联金属科技（扬州）有限公司，地点位于江苏扬州江都，以下简称“英联金属” 2、广东英联包装股份有限公司之子公司 江苏英联复合集流体有限公司，地点位于江苏扬州高邮，以下简称“江苏英联”、“英联复合集流体”
上市公司接待人员姓名	董事、复合集流体总经理：翁伟嘉先生 董事会秘书：蔡彤女士 复合集流体研究院副院长：步绍宁先生 董事长助理：方亮先生

<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>一、项目概况介绍</p> <p>广东英联包装股份有限公司（以下简称“公司”）投资建设新能源动力锂电池复合铝箔、复合铜箔项目，总投资 30.89 亿元，计划建设 10 条复合铝箔和 134 条复合铜箔生产线，达产后年产能预计达到 1 亿 m² 复合铝箔、5 亿 m² 复合铜箔。</p> <p>产能建设方面：（1）复合铝箔：2023 年 9 月，江苏英联与设备供应商爱发科建立战略合作关系并采购 10 条复合铝箔生产线，目前，江苏英联已具备 5 条日本爱发科复合铝箔生产线。（2）复合铜箔：已具备 5 条复合铜箔生产线。</p> <p>下游客户最新进展：江苏英联团队已研制出复合铝箔和复合铜箔，产品已深入下游的动力电池、消费电池、储能电池客户进行测试反馈，并在部分头部客户取得了进一步的深度合作，</p> <p>同时，面向固态电池的负极材料需求，江苏英联依托蒸镀技术工艺积累，开发固态电池锂金属负极材料、硫化物固态电池专用复合铜箔等材料，正与下游的汽车公司、头部电池公司进行测试和优化。</p> <p>二、现场参观</p> <p>1、调研交流对象于 2026 年 1 月 20 日上午到访公司位于江苏扬州江都区的子公司英联金属科技（扬州）有限公司，实地参观了在全球领先的智能化易开盖标杆生产基地，了解公司快消品金属制品包装业务板块在智能化、自动化生产工厂和精益生产方面的深耕成果。</p> <p>2、调研对象当天下午前往公司位于扬州高邮市的子公司江苏英联复合集流体有限公司，实地参观了锂金属负极、复合铝箔生产线和复合铜箔生产线。</p> <p>同时复合集流体研究院副院长步绍宁先生为参会的投资者详细地介绍了公司英联复合集流体的工艺、技术；展示了公司现有的产品矩阵：复合铝箔、复合铜箔（PET、PP）、涂碳复合铝箔、涂碳复合铜箔、锂金属负极、无负极锂电池相关产品等。公司将持续加码研发，筑牢创新根基，落</p>
-----------------------------	--

地应用更多个性化产品。

三、交流环节

投资者在江苏英联会议室就公司复合集流体业务相关情况进行交流，现将交流环节内容整理如下：

1、问：公司为什么会布局锂金属负极材料的？

答：公司始终密切地关注和参与行业的发展，以高效、踏实的作风切实地进行技术的研发、产品验证和客户开发。

江苏英联在复合集流体领域深耕多年，凭借先进的蒸镀工艺与技术储备，在新型负极/复合集流体负极一体化材料领域提前布局，精准契合下一代电池技术需求。

2、问：关于锂金属负极，行业内采用压延法能做到 15-20 微米，公司蒸镀法最薄能做到 5 微米，下游企业是否有最优厚度标准？同时能否介绍一下蒸镀法产品与公司自有技术产品的关联和区别？蒸发法与传统工艺成本对比？

答：目前无统一主流厚度标准，客户厚度需求因电池整体设计不同而存在差异，产品的竞争核心不仅是成本，还包括技术可实现性。

公司依托蒸镀工艺开发的锂金属负极，采用的蒸镀技术与已有的自有产品技术类似；蒸镀法可解决压延法表面缺陷、厚度不均等问题，精准匹配需求、减少杂质，降低成本，带来电池长循环寿命的进步。

目前公司的锂金属负极产品已在下游头部汽车公司、头部电池公司进行测试反馈的阶段。

3、问：自生成锂金属负极材料在全固态电池上的应用，目前在市场上是如何被看待的？

答：锂金属负极采用蒸镀技术，将锂金属镀到铜箔或复合铜箔上，为

固态的负极，是固态电池相对终极的发展方向，优势是能量密度较高。江苏英联目前已成立专门的研究团队，针对客户的全固态电池、自生成锂金属负极等方向，公司在研发项目均有作相应的开发和储备，给客户id提供相关测试的最优方案。

4、问：硫化物复合性问题的解决方案是什么？

答：通过镀镍过程做铝技术及超薄合金物理处理解决硫化物问题。

5、问：大家都说复合铜箔将进入 2026 年的应用元年，请公司展望下游率先应用领域及今年商务情况？

答：复合铜箔在安全性、成本性、能量密度、使用寿命和兼容性方面均优于传统电解铜箔；随着技术逐步成熟和应用场景增加，传统铜价的上升，复合铜箔将逐步替代传统铜箔，目前已有行业龙头企业成功应用复合铜箔的商业案例，有望产业化发展加速，逐步规模化量产。同时，复合铜箔在汽车、无人机等领域需求明确，客户催促送样，预计今年商务进展顺利。

6、问：负极超薄合金的种类怎样的？

答：引入合金材质（例如银等材质），稳定铝骨架，增强离子传导，无负极产品中锂的含量更低，产品更薄、成本更具优势，通过超薄锂合金技术来解决锂沉积问题。

7、问：全固态电池中，传统锂加铜材料与无负极哪种应用更快？

答：目前客户对锂金属（锂加铜）需求应用稍快，无负极材料的进步将加速客户投入。

8、问：公司目前复合铝箔、复合铜箔的产能有多少，后续计划如何进一步投入？如何保障客户订单快速交付？

答：伴随着产业“从 0 到 1”的发展脉络，公司在产能布局方面做了前瞻性的准备，以总项目 30.89 亿元的投资目标为锚点进行未来产能的规划，为量产做好生产条件的准备，相关产能的建设仍在持续推进中：截止目前，工厂已具备 5 条日本爱发科复合铝箔产线和 5 条复合铜箔产线，年产能可达到 5000 万 m² 复合铝箔和 2500 万 m² 复合铜箔。后续产能将有计划性地投放，主要是根据客户的合作需求量进行扩产、根据客户的合作推进速度进行产能匹配。

同时，公司与相关设备商开展战略合作，提前储备长周期备品，当下游客户下达订单后，可在 6 个月实现新产能投入，这样的规划既避免盲目扩产导致设备迭代风险，又同时实现在订单释放后的及时供应，兼顾稳健与快速响应。

9、问：请公司介绍介绍一下双极复合集流体，及其相关的应用场景、设计痛点？

答：双极复合集流体的结构是一面是铝、一面是铜，应用于固态电池，此结构的设计优势是相同体积下效率提升；设计难点包括离子传输等，需精密设计。

目前头部 3C 客户因电压上升、散热需求，对其有相关关注，公司主要与国外合作，国内有企业尝试。

10、问：目前公司复合集流体在下游客户的验证如何？

答：公司的复合铝箔、复合铜箔产品已批量向下游电池客户送样并持续取得了测试反馈，目前客户对于公司的复合集流体产品反馈良好，且对于公司的响应速度、服务意识评价较高。公司与客户保持了良好、密切的联系和业务的交流，协同客户解决复合集流体应用和测试方面的问题，积极推动产品的验证和应用进程。

11、问：公司后续复合铝箔产能上能否满足，预计如何布局及规划？

答：2023 年 9 月，江苏英联与日本爱发科签订《复合铝箔生产线采购合同》，拟向日本爱发科采购 10 条复合铝箔生产线，用于复合集流体项目的生产建设。截止目前，江苏英联已有 5 条日本爱发科复合铝箔生产线，年产能预计达到 5000 万平方米。

剩余的 5 条生产线也在爱发科日本工厂作了相应的优化提升，作为第二代设备，其效率将进一步提升，目前能够随时发货装配。

公司后续将根据订单进度及客户的确定性，进行第二轮产能的投放，以满足客户的需求。

12、问：公司目前在复合铜箔采用的工艺路线是否有变化？一步法是否为扩产趋势？

答：公司同时采用“一步法”（蒸镀工艺）、“两步法”（磁控溅射+水电镀）两种方式推进制造复合铜箔，目前两个工艺路径各自具有良率、效率及性能稳定、成熟等方面的不同优势。

复合集流体的制备工艺路线在持续被验证和创新，公司始终保持积极和开放的态度，对多种技术工艺都有研究和技术储备，能够充分应对未来技术的变化。

13、问：公司在钠电池的落地思路和节奏是怎样？

答：复合铝箔应用在钠电池的技术相关产品仍在研发中；钠电池相对锂电池在低温环境将有应用空间和市场潜力，公司将加速相关产品设计、服务的推进。

14、问：面对市场上相关对标企业，公司如何维持长期技术壁垒优势？

答：（1）丰富完备的产品线战略：公司作为行业内少有的同时布局复合铝箔和复合铜箔的公司，针对电池正负极集流体研发复合铝箔、复合铜箔，并持续开发新的材料，可根据下游电池客户的不同需求提供不同类型的集流体材料。

（2）技术团队保障技术的创新及迭代：

江苏英联高度重视技术创新，拥有一支由博士、硕士领衔的全面覆盖真空物理、光学膜、柔性材料等方面专业经验的技术研发团队，结合自研工艺、参数及模材；以 PVD、CVD、ALD、界面匹配技术为核心战略，持续研发适配客户需求的产品。并与全球领先的复合集流体蒸发设备制造商日本爱发科成立联合研究院，共同推进复合集流体技术创新，为复合集流体在各类电池的应用（包括但不限于液态电解质电池、固态电池等）提供技术保障。

15、问：公司怎么看待复合集流体产业从实验室到产业化的推进节奏，如何评价？

答：整个产业的发展需通过“实验室验证→小批量验证→电池级验证→装车/终端应用路测”全闭环的过程，每一步均无法跳过，目前已进入产业化阶段，产业的发展健康且符合规律，稳扎稳打更利于后续规模化应用。

16、问：公司复合集流体项目后续资金来源有哪些？

答：公司项目投入的后续资金预计来自以下几个方面，包括政府奖励、银团项目贷、公司第一主业易开盖业务的稳定发展、公司向特定对象公开发行（定增）等方式，以上几方面均将为复合集流体业务的进一步发展奠基坚实的基础；同时，引入潜在产业投资方或通过资本市场的相关工具，公司也会择机、择时考虑。

17、问：公司复合集流体业务的后续订单、落地是否有相关展望？

答：公司在持续推进产业化进度，同时也持续开拓与各类头部企业的材料应用进程。

公司始终坚定落实在复合集流体业务（复合铝箔、复合铜箔）战略推进目标，加速技术突破与场景落地，通过与各大知名头部企业、国际客户等的合作，不断扩展在各类电池上的应用，加速完善在固态电池等创新领域的布局和技术开发。

18、问：复合铝箔和复合铜箔的当前良率及未来突破目标？

答：目前复合铝箔产品的良率约为 90%以上、复合铜箔产品的良率约为 85%以上；未来随着工艺水平的提高，良率也会进一步提升，公司仍致力于良率的持续改善。

19、问：公司短期聚焦的核心产品及下游针对性产品主要是哪些？

答：公司目前研发的复合集流体主要聚焦：新型负极与复合集流体材料，前者能有效突破电池能量密度提升瓶颈，后者以轻量化、高安全的优势成为固态电池产业化的重要支撑，二者共同构成提升新能源电池能量密度与安全性的核心关键。同时，公司将聚焦 PVD、CVD、ALD 及界面匹配技术，为客户定制化开发，以更好地服务客户进行复合集流体应用。

20、问：公司 2025 年度业绩预计营收实现增长，同时净利润较 24 年实现扭亏为盈，这其中的主要原因是什么？能否展望一下公司 2026 年的经营情况。

答：公司 2025 年业绩增长主要来自快消品金属包装板块的贡献，过去这一年公司依托多年积累的技术和先进智能产线的投入，持续提升精益生产能力，产品质量保持稳定，供应能力得到有力保障，金属包装易开盖业务在国内外的市场占有率提升，营业收入规模增长。同时，公司优化产品结构、完善精益管理措施，实现降本增效，综合毛利率同比增长。

2026 年，公司将持续推进金属包装制品板块与复合集流体板块协同发展，落实“双主业”驱动战略，继续夯实在原主业金属制品包装业务的稳定发展，持续大力落实海外市场发展战略，增强罐头易开盖供应能力，提升饮料易开盖出口比例。同时大力推进复合集流体业务的研发和产业化进程，丰富公司业务结构，增强公司竞争实力，为广大投资者带来长期的发展和回报。

	接待过程中，公司接待人员严格按照有关制度规定与投资者进行了交流与沟通，没有出现未公开重大信息泄露等情况，同时已按深交所要求签署调研《承诺书》。
附件清单	无
日期	2026 年 1 月 20 日