

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：2025-013

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	南方基金、华泰证券、美国普信、Point72、中国东方国际资管、对称资本等机构
时间	2025 年 10 月 17 日
地点	玉溪恩捷行政楼 2 楼会议室
上市公司接待人员姓名	副总经理禹雪、董事会秘书白云飞、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、站在目前这个时点看，隔膜行业供需不平衡是否缓解？ 从供给端看，今年行业新增产能低于去年，在今年能够形成的有效产能也减少，供给存在改善；从需求端看，储能电池需求旺盛，动力电池需求维持增长，下游总需求维持增长，供需有望逐步趋于平衡。 2、贵司如何应对低价竞争？ 从当前隔膜行业的盈利水平来看，行业整体盈利状况不佳，行业整体扩产放缓，一些中小企业停止扩产。公司作为隔膜龙头，产品品质好，在行业中有品牌优势，

受到众多下游客户的一致认可,近期公司的下游客户需求和订单呈现稳定增长态势,目前公司产能利用率已处于较高水平。隔膜产品的价格受供需及产品性能决定,公司在产能利用率高、产能趋于紧张的情况下,将根据市场情况努力保障下游客户对优质隔膜的需求和供应稳定,同时通过提升产品性能、改善产品结构等多种方式改善公司盈利水平。

3、目前市场认为,半固态电池需要隔膜,而全固态电池理论上不需要隔膜。若未来全固态电池技术路线成为主流,对贵司影响如何?

1)半固态电池的结构实际上与液态电池是一样的,仍然需要正极、负极、电解液和隔膜,与传统液态电池有所差异,但仍需要目前液态电池所使用的隔膜。全固态电池从结构、工艺等方面,与液态电池和半固态电池完全不一样,但目前仍处于产业化初期,一定时间内尚不具备大规模商业化量产的条件。即便未来全固态电池逐步走向商业化,液态电池性能好、价格低,仍将占主导地位,全固态电池更多应用于在“三深”(深空、深海、深地)等细分市场,无法取代现有液态电池。2)公司布局:恩捷是行业内最早开始投入前沿技术研发的公司,也是最早实现半固态隔膜商业化的公司。2021年11月,公司子公司上海恩捷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,上海恩捷是控股股东,主导半固态电池隔膜材料的研发和生产。在全固态方面,公司也保持高度关注和投入研发,拥有完善的产品布局以及技术优势,可以批量制备硫化锂粉末,电解质粉体,目前公司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,硫化锂中试生产线已经搭建完成;固态电解质粉体10吨级产线已经投产,具备出货能力。

4、公司的隔膜有哪些技术优势?

恩捷拥有湿法和干法基膜、耐热涂层、粘接涂层以及功能涂层等全系列隔膜技术,特别是湿法技术相关领域有众多领先行业的技术能力,比如湿法5um高强基膜、大粒径PMMA混涂隔膜、高破膜芳纶隔膜等技术,均已在头部客户量产,为公司市场份额和产能利用率的提升提供有力支撑。设备&工艺创新方面,在线涂布一体化技术大量应用以及最新大幅宽高速线的陆续投产,不断提高生产效率。

附件清单	无
日期	2025 年 10 月 17 日星期五