

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：2025-015

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	易方达基金、中信保诚基金、鹏华基金、美银、瑞银、中信建投证券、中信证券等机构
时间	2025 年 11 月 20 日
地点	恩捷股份金桥新能源总部
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、储能电池使用的隔膜有从干法切去湿法的趋势吗？ 公司储能电池客户目前已有部分产品从干法隔膜切换至湿法隔膜，公司对电池隔膜产业各类技术和动态保持关注，始终致力于为客户提供符合需求的优质产品。谢谢关注！ 2、怎么看待隔膜行业后续的供需？ 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，扩产意愿上，隔膜行业的扩产周期较长，且资产投入重，当下的利

	润水平下，回收周期过长，行业扩产难度不低且驱动性不足；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。 3、公司关于隔膜行业竞争格局未来看法？ 中小企业缺乏扩产信心和能力，未来少数供给端的增量主要来源于头部企业，预计行业集中度将进一步提升。 4、公司对价格和盈利水平的展望？ 公司隔膜产品的价格受供需及产品本身性能决定，公司在产能利用率高的情况下，将根据市场情形适当就前期降价幅度较大的产品与下游客户进行沟通，同时努力保障下游客户对优质隔膜的需求和供应稳定。公司预计未来隔膜产品价格将有望逐步趋向于良性的恢复，一方面是行业扩产的谨慎，另一方面是随着下游需求的持续提升，行业的产能利用率水平也稳步提高，在供需格局好转的背景下，产品价格及盈利水平也会稳步回升到制造业较为合理水平。 5、公司当下订单情况？ 公司目前在手订单充沛，产能利用率较高，同时近期公司的下游客户需求和订单呈现稳定增长态势，在下游储能需求较为旺盛的基础上，公司 2025 年出货量有望进一步增长。
附件清单	无
日期	2025 年 11 月 20 日星期四