

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

云南恩捷新材料股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2023-002

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>业绩交流会</u>
参与单位名称及人员姓名	通过网络平台与电话参与公司 2023 年度第一季度业绩交流会的投资者
时间	2023 年 04 月 27 日
地点	上海恩捷新材料科技有限公司会议室
上市公司接待人员姓名	公司董事长 Paul Xiaoming Lee、副董事长兼总经理李晓华、董事兼高级副总裁程跃、首席技术官兼研究院院长庄志、董事会秘书禹雪、财务总监李见、保荐代表人王家骥、董事长助理庞启智、董事冯洁、独立董事寿春燕、独立董事张菁、全体监事及公司下属子公司的总经理
投资者关系活动主要内容介绍	<p>投资者与公司管理层就以下问题进行了沟通：</p> <p><b>1、IRA 法案对公司的影响？</b></p> <p>公司对 IRA 始终保持关注。三月出台的 IRA 细则对 FEOC 在美国的投资要求，特别是股权比例并没有明确。恩捷会坚持走国际化道路，尽管在美国方面受 IRA 的影响，但匈牙利方面一直按照既定进度推进。今年年底匈牙利的全部四条基膜线都将完成设备安装和调试，进展很顺利。产业链的本地化是必然趋势，公司目前的计划是前期会从国内供应海外客户，后续欧洲将通过匈牙利工厂进行本土化供应，美国方面前期可通过匈牙利工厂供应美国客户。公司会持续关注政策的走向，根据政策推进海外项目的进度。</p>

## 2、如何看待公司与国内竞争对手的相对竞争优势？

从中长期维度看，公司领先优势预计会不断扩大。原因主要有以下几点：

第一，明年海外市场需求会爆发，公司产品结构和客户结构越来越好；第二，新产品、高毛利率的产品会越来越多；第三，国产设备进展较快，萃取、拉伸、收卷等环节的设备已经做出来了，成本优势会继续保持领先。公司的优势还在于以下几点：第一，拥有全球独创的在线涂覆，能快速提高涂覆产能，降本增效；第二，公司拥有全球最优质的客户群体并在海外建厂配套；第三，公司拥有全球最大的研究院，研发投入高。技术能力不是一蹴而就的，是需要长期学习、沉淀和积累的，因此在技术方面公司和同行的差距没有缩小，反而会越来越明显。

不仅如此，公司在专利方面也具有强大的优势。恩捷是我国湿法隔膜企业中最早开始大批量出口的公司，但至今未曾卷入任何知识产权纠纷，这主要得益于恩捷对研发和知识产权布局的重视。公司多年来通过持续的、高强度的研发投入，在保持产品快速迭代和创新的同时，也构筑了自身相对完善的知识产权体系，拥有众多有效专利。同时，公司通过合作形式已获得海外拥有核心知识产权的龙头企业的相关专利授权，其中很多高价值的核心专利是全球独家授权。在海外，其实围绕着隔膜，特别是涂覆隔膜的知识产权纠纷一直存在，经常会出现巨额的经济赔偿，或直接使侵权方禁止销售等判决结果。不仅是在海外，国内新能源行业知识产权近些年来也出现了多起知识产权纠纷。随着未来市场竞争的逐渐残酷，以及越来越多的中国企业出海和海外电池企业的业务扩大，知识产权问题势必将逐渐凸显出来，拥有核心知识产权的企业进可攻退可守，有知识产权的护航，恩捷将进一步拉大与其他竞争对手的差距。

## 3、如果下游车企的降价潮持续，公司是否面临降价压力？

过去几年新能源行业发展迅猛，需求增速高歌猛进，部分材料短期内供不应求价格走高，很多材料纷纷涨价，但随着上游材料的产能释放供应增加，在市场需求疲软的阶段，价格会有所松动。公司前期也出现原材料大幅涨价向下游传导的情况，现在部分原材料价格降价，公司对特定产品做了相应调整，让利客户，凭借公司高品质的产品来获得更多客户订单，保障自身产能全开满。公司有绝对的行业领先能力，而且在不断优化产品结构和客户结构的措施下，增强公司的盈利能力。总的来说公司有两大原则，第一是全部产能开满，第二是不断提升市占率，因为对于发展

中的行业而言市占率是重要的。

#### **4、海外建厂的成本环比如何看待？**

海外成本的增加主要在工程建设方面，由于海外的环保要求更高设计、建造等成本更高。另外海外的人工成本也较高。公司方面有两个应对原则，一是要符合当地法规，二是进行设备的自动化，包括自动化检测、自动化仓库以及搬运过程中的自动化等。

#### **5、是否看到下游需求有回暖的迹象？**

一季度市场疲软，四到五月订单有明显的好转迹象。从市场角度看，未来随着材料价格特别是碳酸锂的价格逐渐企稳，汽车价格的波动也逐渐平息，带来整个产业的补库存，释放需求。公司层面一直保持弹性应对，凭借自身强有力的竞争力以及与头部客户的长期合作，在手订单相对充足。目前来看全年设备预计将保持较高的运转率，公司会努力按计划把新增产能在下半年逐渐释放出来，保障全年交付能力。

#### **6、如何看待后续隔膜设备国产化的趋势？**

设备的难度一是在于需要根据生产工艺来设计，二是在制造精度方面难度大，例如烘箱内温度场的温控要精准。

公司在设备方面的优势在于：第一，公司懂工艺会设计，设计完毕后由海外厂商加工，关键 Know-how 是安装完毕后自行改造的；第二，公司参股的设备公司收购了海外厂商在国内的厂，拥有一批有经验的工匠。

公司做国产设备的意义在于：第一，加宽护城河，保密程度进一步提高；第二，防止被卡脖子；第三，降低设备成本；第四，方便在新产品开发过程中改造和调试设备。以在线涂覆为例，随着涂覆的涂层越来越多，在线涂覆在成本和质量上的差距会越来越显现出来。

公司在设备方面的工作包括：第一，设备改造，包括提高收率，在自动化和智能化等方面努力；第二，产线的大部分环节在技术上已能生产，例如涂覆机、毛边检测的自动化等。

#### **7、定增的进展？**

定增工作在正常有序推进中，会在批文有效期之前择机发行。

#### **8、凝聚态电池、钠离子电池、大圆柱电池等新技术对公司的影响？公司在这**

## 方面的核心竞争力？

公司广泛参与到新技术产品所用隔膜的配套工作中。关于凝聚态电池目前公开的信息还非常有限，目前业内普遍认为这是一款类似于半固态的电池技术。恩捷是在半固态相关特种隔膜领域起步最早的一家，已经与北京卫蓝、天目先导成立了专注半固态电池隔膜研发、生产的企业江苏三合，已经实现了对卫蓝的量产。钠离子电池、磷酸锰铁锂等新的电池体系方面，恩捷都有和下游客户进行合作开发。钠离子电池所需隔膜和锂离子电池没有本质区别，现有的湿法和干法隔膜都可以使用。恩捷是最早参与大圆柱电池配套隔膜开发的企业，目前已经进入了海外三家头部企业的项目供应链，早在两年前就实现了批量出口；国内也与多家头部企业都有合作开发，并且在今年年初实现批量供货。恩捷在研发领域保持着持久的高强度投入，一方面知识产权数量稳定增长，另一方面实现了快速的新产品新技术的迭代。

举例来说，公司去年推出了具有行业最高破膜温度的产品，在去年年底实现小批量的定点出货；以及新一代超高孔隙率和高机械强度的新一代隔膜体系，并且实现了量产。另外在线涂覆不仅带来成本效率和质量的提升，也便于让客户实现多层涂覆。以陶瓷涂覆为例，虽然陶瓷涂覆隔膜采用双面涂覆的效果好，涂在正极侧能防止隔膜氧化，涂在负极侧能抗锂枝晶，极大地改善隔膜的浸润性，但一直受制于成本限制。公司帮助多家客户实现了从单面陶瓷涂覆到双面陶瓷涂覆的转化，改善电池安全性能，解决了行业的痛点。此外公司还开发了匹配客户要求的多层涂覆，实现了在该客户项目上的独家供应。

多年来隔膜行业围绕隔膜的稳定性、孔隙的微观结构做了很多工作。电池行业迎来了新技术不断涌现的发展期，各种新电池体系纷纷出现，恩捷作为全球头部的隔膜企业有自己的思考。目前为止隔膜行业对隔膜的认知是惰性材料，作用是防止正负极接触短路并为锂离子提供穿梭通道，最好是不参加电化学反应。但公司认为隔膜的发展趋势是从追求稳定性转向追求附加的电化学活性（正向反应）。围绕该理念公司布局多年，去年推出了针对锂金属负极的产品，采用特种涂层材料防止刺破隔膜，为此公司申请了 SSS（Super Safety Separator）隔膜的独家商标。公司针对钠离子和磷酸锰铁锂电池体系原创性的开发出具有特种选择性捕获性功能性的隔膜，后续会逐步推向市场。

总的来说恩捷在基础研究、产品开发等方面都做了大量的工作。新产品可以解

	决行业的痛点，也可以为公司产品带来更高的附加价值。这样快速的、持续的产品迭代和革新也是保障恩捷竞争力，拉开与国内其他竞争对手进一步差距的非常重要的一环。
附件清单	无
日期	2023 年 04 月 28 日 星期五