

上海璞泰来新能源科技股份有限公司

接待调研活动记录表

接待调研形式	☒公司现场接待 ☒电话接待 ☐其他场所接待 ☐公开说明会 ☐定期报告说明会 ☐重要公告说明会 ☐其他
参访人员	太平洋证券、西部利得基金、博时基金、东正自营、华商基金、华夏未来、中银资管、磐泽资产、泰康资产、农银基金、鹏扬基金、精砚投资、富国基金、天治基金、银河基金、泓德基金、汇添富基金、东方基金、民生证券
日期、时间	2025 年 10 月 28 日下午 16:00-15:00 2025 年 10 月 29 日下午 15:00-16:00
地点	公司会议室
上市公司接待人员	董事会秘书：张小全 证券事务代表：周文森
接待调研活动主要内容	
一、2025 年公司三季度经营业绩介绍 报告期内，下游动力和储能电池市场展现了良好的增长态势，公司持续巩固研发与工艺创新优势，以差异化的产品和产品组合积极匹配下游客户需求，并通过管理效率提升实现了对成本、费用的良好控制，进而实现了利润总额的持续改善。 具体而言，在涂覆隔膜业务方面，公司在充分满足动力电池客户增量需求的同时实现储能领域的强势突破，2025 年 1-9 月，公司涂覆加工量及基膜销量分别达到 73.8 亿 m² 和 10.48 亿 m²，同比分别增长 57% 和 235%，市场份额持续提升。 在 PVDF 业务方面，公司有效把握市场机遇，以稳定的产品品控获得增量订单，在激烈竞争中实现销量增长；2025 年 1-9 月，公司实现 PVDF 及含氟添	

加剂的出货量达到2.76万吨，同比增长81.13%。

在负极材料业务方面，公司通过产品创新和降本增效，经营情况逐步改善；2025年1-9月，公司实现负极材料出货量超10万吨。

2025年1-9月，公司实现营业收入108.30亿元，同比增长10.06%；实现归属于上市公司股东的净利润17.00亿元，同比增长37.25%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润15.90亿元，同比增长39.82%；实现经营性净现金流16.69亿元，同比增长55.14%。

二、业绩问答交流

1、公司在涂覆加工业务上出货量保持了较高增速，是否有信心能够完成全年100亿m²的出货量目标？主要原因是什么？

答：2025年第三季度，公司涂覆加工出货量超过26亿m²，前三季度累计实现出货量超过73.8亿m²，同比增长56.80%，公司预计全年出货量目标能够达到100亿m²。

公司涂覆加工业务出货量增加主要受益于下游动力电池及储能市场的高速发展，在公司快速响应需求的涂覆加工服务能力与良好的服务质量下，动力、储能领域客户的产品出货量同比快速增加；叠加公司基膜产能的逐步释放，公司涂覆加工业务进一步实现了动力和储能客户的突破，进而带来市占率的进一步提升。

2、当前下游动力及储能客户需求日益扩张，公司是否有相应的涂覆领域的扩产计划？

答：根据公司与下游客户的沟通情况，为响应客户需求，公司已同步根据下游客户对明年的出货量预期进行了相应的产能布局，不排除在宁德、溧阳、肇庆、四川等生产基地同步进行一定的扩产安排。

3、公司基膜业务出货量增速较快，也为涂覆加工业务带来了增量业务，请问公司基膜生产设备的竞争优势如何？未来在设备上是否还有进一步提升的？

答：目前，公司最新的基膜设备单线拉伸宽度8米，成品有效幅宽超过6米，设计速度90m/min，单线设计产能已达到2亿m²/年，已完成拉伸、萃取和烘箱等环节的国产化开发，产线国产化率已超过80%，具有显著的技术研发

优势、成本优势和后发优势。与此同时，公司正在同步有序开展单线 3 亿 m²/年的基膜生产设备的研发工作。

4、 公司如何看待未来基膜行业的竞争格局？

答：公司认为在基膜业务领域，其生产设备的更新迭代进程仍在加速推进过程中，其后发优势显著、规模效应显著的行业特点仍将延续。随着未来基膜生产设备的生产效率持续提升，公司认为，具备长期设备改进能力、能够持续进行落后产能升级，并且具备良好规模效益的基膜企业，将具有较好市场竞争力。

5、 公司认为硅碳负极的应用前景如何？

答：硅碳负极作为下一代负极材料产品的重要技术路线，可以应用于液态锂离子电池、半固态电池和固态电池等领域，能够实现能量密度的大幅提升。目前硅碳负极已率先在消费电子、无人机、电动工具等领域批量使用。动力电池领域因其较为苛刻的成本要求，在动力电池领域的应用相对滞后一些，但随着消费电子领域的推广应用，也会逐步带动动力电池领域的应用。

6、 公司创新型负极材料新产品的量产导入时间点大概会在什么时候？

答：公司十分注重新产品的开发和创新，始终致力于为客户提供差异化、高性价比的产品。公司在过去两年和客户对接开发的一些新型负极材料产品，目前正在配合客户进行认证和导入的过程中，有望在今年底或明年上半年逐步实现批量生产和供应。

7、 公司 PVDF 业务是否有相应的扩产计划？

答：2025 年以来，公司 PVDF 产品凭借良好产品质量控制，在下游客户端的应用持续稳定，订单金额进一步增加；截至目前，公司 PVDF 产能面临一定瓶颈，公司正在加紧 1 万吨 PVDF 产能扩建，以满足下游客户需求，预计 2026 年建成投产。

8、 公司如何展望设备业务在 2025 年和 2026 年的业绩发展趋势？

答：截至目前，公司自动化装备业务的在手订单量仍保持在较高水平，未来，随着在手订单的持续履约及交付验收，公司认为自动化装备业务将有望实现较为稳定增长。

9、 公司如何展望今年和明年各业务板块的经营情况？

答：负极材料方面，公司将积极以创新性产品供应客户，以节能降耗、降本增效等综合举措进行生产经营成本改善，争取实现先进产能的全面投产，明年力争出货量目标为 25 万吨；涂覆隔膜方面，明年力争实现出货量目标为 130 亿 m²；基膜方面，力争实现出货量目标为 20-25 亿 m²；PVDF 方面，力争实现超过 4 万吨的出货量。