

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	<input checked="" type="checkbox"/> 公司现场接待 <input type="checkbox"/> 电话接待 <input type="checkbox"/> 其他场所接待 <input type="checkbox"/> 公开说明会 <input type="checkbox"/> 定期报告说明会 <input type="checkbox"/> 重要公告说明会 <input type="checkbox"/> 其他
参访人员	财通证券、东吴证券、睿远基金、银华基金、鹏扬基金、博裕资本、准锦投资、汇丰前海证券、华福证券、博恩资产、恒越基金、上海复胜、国君资管、冲积资产、胤胜资产、交银施罗德、长江养老、野村东方国际证券、山西证券、光合未来
日期、时间	2024年4月15日 15:00-16:30 2024年4月16日 14:00-15:00
地点	公司会议室
上市公司接待人员	证券事务总监、证券事务代表：张小全
接待调研活动主要内容	
<p>1、 从公司资产减值的情况上来看，是否已经基本完成减值风险的释放了？请问公司如何展望 2024 年的负极单位盈利恢复情况？</p> <p>答：2023 年全球锂离子电池需求继续保持较快增长，但增速有所放缓；行业产能扩张速度较快，打破了原有的供求平衡，锂离子电池各细分业务市场均面临阶段性供过于求、产品价格下滑的挑战。2023 年全年，公司负极材料的高价库存消纳较慢并经历了较大的减值，到 2023 年第四季度，存货减值风险已经基本完成消纳。</p> <p>公司认为，随着部分具有成本竞争力的产品已逐步导入，负极业务单位盈利最差的阶段已经过去，盈利能力有望持续改善，整体预计将呈现逐季向好的趋势。</p>	
<p>2、 前段时间部分电池厂给负极厂涨价，请问公司如何看待？</p> <p>答：公司认为，整体负极材料行业的供给仍然较为充足，多数负极材料</p>	

企业仍面临较大的盈利压力。此前行业非理性竞争和客户降价导致部分负极材料产品价格下滑幅度较大，但该情形并不具备可持续性，也不利于产业链的稳定。目前，部分负极材料产品的价格上涨，能够部分缓解负极材料企业的盈利压力，但行业整体仍处于阶段性供过于求的状态，在未来行业格局中具备差异化产品优势、研发技术优势产能布局能力的头部企业有望迎来新一轮机遇。

3、 市场预期快充负极占比将持续提升，公司是否具备相应的产能安排？公司认为负极原材料石油焦是否会出现紧缺？公司认为石油焦那个是否会出现上涨？

答：公司认为，快充负极是未来行业的主要发展方向之一，公司拥有行业内规模最大的碳化产能，能够充分、迅速的响应客户需求。

从目前的情况上来看，石油焦价格的上涨幅度有限，石油焦的行业供给仍然较为充足，因此公司认为原材料石油焦短期内不存在大幅上涨的条件。

4、 公司如何展望 2024 年负极材料的价格走势？

答：目前的负极材料行业的价格水平已经达到了行业极限，过低的价格不利于长期产业链的健康发展，公司认为短期内负极材料市场价格继续下行的概率不大。随着公司四川紫宸一体化先进产能的逐步建成投产，公司负极材料业务将形成良好的成本改善。

5、 公司如何看待负极材料行业名义产能和实际产能？

答：当前负极行业产能统计多数为名义产能，并未考虑到负极材料产能的分期投放节奏和企业实际形成的生产能力情况；因此负极材料行业实际产能其实低于统计的名义产能。

另一方面，前期跨界进入负极材料行业的企业，目前因产品认证时间长、稳定供应能力不足、产品同质化竞争等因素，较难形成行业有效竞争力，且 2023 年负极材料价格已逼近行业极限，行业多数企业已出现亏损情形，由于盈利减少和融资收紧，行业新增产能投资速度已大幅放缓。

公司认为，未来负极材料行业将随着行业劣势产能的逐步淘汰和下游需求的逐步回暖，而重新回到供求平衡的状态。

6、 在一季度的基础上，公司如何展望二季度或者全年的各业务线

条发展情况？

答：总体而言，全球锂离子电池需求增速虽然有所放缓，但整体仍继续保持增长，行业普遍认为 2024 年全球锂离子电池行业需求仍将保持 20%左右的需求增速。目前，二季度各业务线条的排产情况整体相较于一季度已有所提升；公司作为新能源锂离子电池上游头部企业，有充分信心在 2024 年保持稳健的增长。

7、 公司如何看待一季度经营性净现金流的情况？

答：2024 年一季度，公司经营活动产生的现金流量金额为-13.60 亿元，主要系 2023 年以来，公司下游客户亿票据回款的比例增加，行业内以票据进行结算的业务占比进一步提升，因此公司也相应提高了与供应商的票据结算占比。因此公司经营活动相关的票据流量净额与经营活动产生的现金流量净额合计 7.82 亿元。

8、 公司基膜业务发展情况如何？

答：目前公司四川卓勤基膜产线已完成下游主要客户的产品认证并实现批量供应，2024 年第二季度起将逐步放量，同时四川卓勤二期将逐步开启新产线安装调试，预计到年底逐步建成投产。公司新建基膜产线的幅宽、车速、自动化程度具有领先优势，基膜产品将具有一定的成本竞争力。

9、 公司基膜生产设备的国产化目前进度如何？

答：目前拉伸和萃取环节的样机开发已完成，即将处于上线调试阶段。公司也正在推进研发的下一代国产基膜生产设备的产能目标为 2 亿 m²/线/年以上，单位投资金额将有望实现进一步下降。

10、 公司复合集流体业务是否有出货目标？

答：目前，复合铝箔产品已经在消费领域实现小批量销售，复合铜箔有望在下半年实现量产，公司 2024 年复合集流体业务的量不会太大。预计复合集流体业务未来将呈现快速发展趋势。在产能安排方面，公司已经完成相应的基础建设工作，预计 2024 年将逐步建成投产并根据客户需求分阶段形成相应产能，及时满足客户需求。