

证券代码：603659

证券简称：璞泰来

公告编号：2026-040

上海璞泰来新能源科技集团股份有限公司

关于投资建设年产 72 亿平方米锂离子电池隔膜建设项目的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示：

- **投资标的名称：**年产 72 亿平方米锂离子电池隔膜建设项目
- **投资金额：**计划总投资 56 亿元人民币（含流动资金，最终以实际投资为准）
- **交易实施尚需履行的审批及其他相关程序**

2026 年 5 月 20 日，上海璞泰来新能源科技集团股份有限公司（以下简称“公司”）第四届董事会第十八次会议审议通过了《关于投资建设年产 72 亿平方米锂离子电池隔膜建设项目的议案》，根据《上海证券交易所股票上市规则》和《公司章程》的规定，按照连续十二个月累计计算原则，本次投资需提交公司股东会审议。

本项目的实施需获得相关政府机关的立项、环评等备案或审批，能否取得相关备案或审批，以及最终取得时间存在不确定性的风险。

● 风险事项

本次项目新增产能规模较大，在项目建设和经营过程中可能面临行业政策及市场环境变化等风险，可能导致建设进度不及预期。由于项目的建设实施需要一定的周期，预计短期内不会对公司业绩产生重大影响。本次项目所需资金较多，虽然公司目前资金较为充足且项目将分期实施，但仍可能面临资金筹措、利率水平等因素的不确定性风险。本项目在建设及经营过程中，若下游客户需求释放不及预期，则可能面临经营效益的不确定性风险。公司将积极关注业务需求及市场变化，有效防范相应的经营风险。

一、对外投资概述

（一）本次投资概况

1、概况

公司自主研发集成的基膜设备单线生产效率行业领先，产线建设周期和投资支出规模的竞争优势显著。基于下游客户对公司基膜生产设备供应和长期设备改进能力设备的认可，并结合当前下游市场良好的需求增速，公司拟投资建设年产72亿平方米锂离子电池隔膜建设项目，以保障下游核心客户的基膜供应。

本项目总投资56亿元（含流动资金，最终以实际投资为准），分两期项目实施，其中一期投资总额26亿元，由全资子公司四川卓勤新材料科技有限公司（以下简称“四川卓勤”）在现有土地上建设8条基膜生产线，建成后形成年产32亿平方米锂离子电池隔膜的生产能力，即为四川卓勤基膜涂覆一体化项目二期之子项目三；二期投资总额30亿元，由公司全资子公司四川高聚材料科技有限公司（以下简称“四川高聚”，正在办理工商登记，具体以工商登记信息为准）在邛崃市购买土地建设8条基膜生产线，建成后将形成年产40亿平方米锂离子电池隔膜的生产能力。

本项目的投资建设将有利于公司充分利用设备自主优势，实现基膜产能规模的快速发展，改善公司涂覆加工业务中的基膜自供率不足情形，进而提升涂覆隔膜的一体化水平，实现基膜及涂覆加工业务协同发展和市场占有率的同步提升。

2、本次投资的要素

投资类型	<input type="checkbox"/> 新设公司 <input checked="" type="checkbox"/> 增资现有公司（ <input checked="" type="checkbox"/> 同比例 <input type="checkbox"/> 非同比例） —增资前标的公司类型： <input checked="" type="checkbox"/> 全资子公司 <input type="checkbox"/> 控股子公司 <input type="checkbox"/> 参股公司 <input type="checkbox"/> 未持股公司 <input checked="" type="checkbox"/> 投资新项目 <input type="checkbox"/> 其他：
投资标的名称	年产72亿平方米锂离子电池隔膜建设项目
投资金额	<input checked="" type="checkbox"/> 已确定，具体金额： <u>计划总投资56亿元（含流动资金，最终以实际投资为准）；公司对四川卓勤增资9.6亿元；四川高聚目前正在办理工商注册登记，注册资本1亿元，公司将在工商登记完成后增资5.4亿元</u> <input type="checkbox"/> 尚未确定
出资方式	<input checked="" type="checkbox"/> 现金 <input checked="" type="checkbox"/> 自有资金

	<input checked="" type="checkbox"/> 募集资金 <input checked="" type="checkbox"/> 银行贷款 <input type="checkbox"/> 其他：_____ <input type="checkbox"/> 实物资产或无形资产 <input type="checkbox"/> 股权 <input type="checkbox"/> 其他：_____
是否跨境	<input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否

（二）董事会审议情况，是否需经股东会审议通过和有关部门批准

2026年5月20日，公司第四届董事会第十八次会议审议通过了《关于投资建设年产72亿平方米锂离子电池隔膜建设项目的议案》，根据《上海证券交易所股票上市规则》和《公司章程》的规定，按照连续十二个月累计计算原则，本次投资需提交公司股东会审议。

本项目尚需获得相关政府机关的立项、环评等备案或审批。

（三）明确说明是否属于关联交易和重大资产重组事项

本次投资不构成关联交易，亦不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组情形。

二、投资标的基本情况

（一）投资标的概况

本次投资的对象为公司全资子公司四川卓勤及四川高聚计划建设的年产72亿平方米锂离子电池隔膜建设项目。

（二）投资标的的具体信息

1、项目基本情况

投资类型	<input checked="" type="checkbox"/> 投资新项目
项目名称	年产72亿平方米锂离子电池隔膜建设项目
项目主要内容	项目分两期开展建设，拟建隔膜厂房、配套用房及仓库等，购置各类生产及辅助设备，项目规划建设16条基膜生产线，建成后合计形成年产72亿平方米锂离子电池隔膜的生产能力（一期32亿平方米、二期项目40亿平方米产能）。
建设地点	四川省成都市邛崃市
项目总投资金额	计划总投资56亿元（含流动资金，最终以实际投资金额为准）
上市公司投资金额	
项目建设期	项目一期计划于2027年年内建成试产；项目二期计划于2028年第一季度建成投产。

是否属于主营业务范围	<input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
------------	------------------------------------------------------------------

2、项目目前进展情况

公司本次拟投资建设项目已完成前期可行性研究工作，后续将开展立项、环评等审批备案工作，根据政府审批备案情况及建设计划逐步实施。

3、项目市场定位及可行性分析

项目旨在充分发挥公司“材料+设备+工艺”的一体化协同优势，提升公司基膜自供率，满足基膜涂覆一体化产能需求及下游客户供应保障需要，项目的建设具有较高的可行性，具体如下：

(1) 本项目建设将充分依托公司自主研发集成的基膜设备优势

在湿法隔膜领域，基膜生产设备的生产效率和单位固定成本对基膜成本有重大影响，而基膜生产设备的更新迭代也在加速发展过程中；因此，长期而言，掌控基膜生产设备供应和长期设备改进能力的企业将具备良好的竞争优势。

目前，公司自主研发与集成的基膜生产设备已经突破了先进产线依赖海外集成的瓶颈，目前已量产应用的基膜设备单线产能达 2 亿 m^2 /年，新一代隔膜基膜生产设备单线产能进一步超过 3 亿 m^2 /年，单线 4 亿 m^2 /年产线已完成研发，达到国际领先水平，产线建设周期和投资支出规模显著降低。公司作为新能源锂离子电池上游少数兼具材料及设备强大供应能力的企业，依托嘉拓智能自动化装备团队在精密设备上的长期技术沉淀，公司已构建了完备的自有设备保障体系，使公司最新的工艺技术将能够快速在产线上实现验证与迭代，进而确保了设备工艺与产品研发的同步迭代更新，为本次基膜产能建设奠定了良好的基础。

(2) 市场需求有望实现翻倍式增长，优势基膜产能将被市场充分消纳

全球新能源汽车渗透率持续提升，叠加储能领域爆发式增长，新能源电池行业增长引擎转向“动力与储能双轮强劲驱动”的新阶段，为行业上游材料及设备供应商注入了良好的需求增量。根据 EV Tank 统计，2025 年中国锂离子电池隔膜总体出货量达到 328.5 亿平米，同比增长 44.4%。其中湿法隔膜出货量 265.2 亿平米，同比增长 51.6%，湿法隔膜占比达到 80.7%。EV Tank 在《中国锂离子电池行业发展白皮书（2026 年）》中预计，全球锂离子电池出货量在 2030 年将达到 6,012.3GWh。

若假设每 1GWh 所需隔膜为 1,300 万 m²，其中湿法隔膜占比提升至 85%的条件下，预计对湿法隔膜需求将从 2025 年的 265.2 亿 m² 提升至 2030 年的 664.4 亿 m²，实现翻倍式增长，市场将出现约 400 亿 m² 的湿法隔膜产能需求。因此，在湿法隔膜行业后发优势显著的竞争背景下，公司持续投放的优势产能将有望被市场充分消纳，不存在产能滞销的风险。

(3) 本项目建设将有望改善公司涂覆加工业务中基膜自供率不足的情形，帮助涂覆加工业务实现市场占有率的进一步提升

2025 年，公司涂覆加工量（销量）达到 109.42 亿 m²，同比增加 56.3%，约占全球新能源汽车涂覆隔膜市场 35.3% 的份额，并已连续 7 年位于行业首位。截至 2025 年末，公司已形成 140 亿 m² 涂覆隔膜加工的有效产能，与其配套的基膜产能仅 21 亿 m²，考虑目前四川卓勤在建的 20 亿基膜产能后，公司自有的基膜产能较涂覆加工产能间仍有较大差距。

因此，本次项目建设的新增基膜产能能够通过内部涂覆加工有效消化，有利于弥补公司基膜与涂覆加工产能间较大的自供缺口，将进一步提高公司基膜的自供比例；另一方面，公司基膜自给率的提升将有利于满足下游客户“基膜+涂覆”一体化交付的产品需求，帮助涂覆加工业务进一步提升市场占有率，形成良好的协同效应。

综上所述，为提升涂覆隔膜一体化水平，提高基膜自供率，解决公司基膜产能缺口，充分配套公司涂覆加工产能，协同涂覆加工业务进一步强化对下游客户的综合服务能力，公司开展本次基膜产能建设项目具备必要性与可行性。

2、增资标的基本情况

(1) 四川卓勤

投资类型	<input checked="" type="checkbox"/> 增资现有公司 (<input checked="" type="checkbox"/> 同比例 <input type="checkbox"/> 非同比例)
标的公司类型 (增资前)	全资子公司
法人/组织全称	四川卓勤新材料科技有限公司
统一社会信用代码	<input checked="" type="checkbox"/> <u>91510183MAACE2CE9Y</u> <input type="checkbox"/> 不适用
法定代表人	王晓明
成立日期	2020年11月26日
注册资本	250,768万元

实缴资本	174,768万元
注册地址	四川省成都市邛崃市天府新区半导体材料产业功能区崃岭大道888号
主要办公地址	四川省成都市邛崃市天府新区半导体材料产业功能区崃岭大道888号
控股股东/实际控制人	上海璞泰来新能源科技集团股份有限公司；梁丰
主营业务	许可项目：道路货物运输（不含危险货物）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：电池制造；新型膜材料制造；新型膜材料销售；新材料技术研发；电子专用材料制造；电子专用材料研发；电子专用材料销售；电子专用设备制造；电子元器件制造；电力电子元器件销售；合成材料制造（不含危险化学品）；合成材料销售；塑料制品制造；塑料制品销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；货物进出口；技术进出口（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。
所属行业	C292塑料制品业。

（2）四川高聚

本项目二期建设主体四川高聚目前正在办理工商注册登记，注册资本10,000万元，具体信息以工商登记为准。为保障项目建设的顺利实施，公司将在四川高聚登记完成后向其增资54,000万元。

（三）出资方式及相关情况

本次项目的建设资金来源为公司自有资金、H股发行募集资金及其他自筹资金等。

三、对外投资对上市公司的影响

本次投资建设年产72亿平方米锂离子电池隔膜建设项目，主要为进一步提高基膜自供率，充分运用公司自身基膜生产设备自给的核心优势和长期设备改进能力，与涂覆加工业务形成良好的配套，助力涂覆加工业务进一步强化对下游客户的供应与服务保障。

该项目具有较为合理的经济效益，将有助于提高公司的盈利规模，本次项目建设符合公司中长期发展战略及投资者利益。

四、公司累计对外投资情况

截至本公告披露日，含本次项目建设投资事项在内，公司及子公司连续十二

个月项目投资建设累计金额占公司最近一期经审计净资产的 70.23%，其他建设项目情况具体如下：

单位：人民币亿元

序号	投资主体	建设项目	投资额
1	乳源东阳光氟树脂有限公司	年产 1.5万吨PVDF项目	2
2	四川卓勤新材料科技有限公司	基膜涂覆一体化（二期之子项目二，20亿m ² 基膜及30亿m ² 涂覆加工产能）	25
3	宁德卓高新材料科技有限公司	高安全性锂离子电池用涂覆隔膜扩建项目	10
4	宁德卓高新材料科技有限公司	高安全性锂离子电池用涂覆隔膜产业化建设项目	10
5	江苏卓高新材料科技有限公司	高安全性锂离子电池用功能涂层隔膜智能工厂三期项目	10
6	紫宸马来西亚有限公司 (Zichen Malaysia SDN. BHD.)	马来西亚年产5万吨锂离子电池负极材料建设项目	20.51 (注)
7	江苏卓高新材料科技有限公司	高安全性锂离子电池用功能涂层隔膜智能工厂四期及高安全性锂离子电池用功能涂层隔膜生产基地建设改造项目	10

注：计划总投资 2.97 亿美元（或等值的其他货币，折合人民币约 20.51 亿元，最终以实际投资金额为准且不超过 2.97 亿美元）。

五、对外投资的风险提示

项目在建设及经营过程中可能面临行业政策及市场环境变化等风险，可能导致建设进度不及预期；对此，公司将密切关注、研究国家宏观经济、行业走势与客户需求情况变化等，结合实际情况，及时进行风险评估与应对。

本项目的建设、投产及生产经营需要一定的时间，存在一定的不确定性；项目建设完成后，公司基膜产能进一步增大，若未来行业发展增速或市场需求出现重大不利变化，可能对公司的经营业绩造成一定不利影响。

本项目的建设需要投入较多资金，公司目前货币资金较为充足，且项目建设过程中分步实施，但如果投资、建设过程中的资金筹措、信贷政策、融资渠道、利率水平等发生重大不利变化，将对项目的实施造成一定的不利影响。

本项目的建设及后续的经营过程中仍可能面临下游行业发展趋势、市场行情的变化及客户需求波动等因素影响，若下游客户需求释放不及预期，则可能对本项目的后续经营和经营效益带来不确定性。

公司将根据项目进展情况，严格按照相关法律、法规及规范性文件的要求，及时履行信息披露义务。敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。

特此公告。

上海璞泰来新能源科技集团股份有限公司

董 事 会

2026年5月21日