

证券代码：603612

证券简称：索通发展

投资者关系活动记录表

编号：2022-03

活动类别	<input checked="" 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"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他 请说明：_____			
	投资者信息			
	中信保诚	国联安基金	龙赢富泽资产	西部利得
	中信建投	国寿安保	民生加银	新华资产
	中信证券	国寿养老	民生通惠资管	兴合基金
	中银国际	国寿资产	民生证券	兴全基金
	中英人寿	国泰基金	明世伙伴	兴业证券
	中邮基金	国泰君安资管	摩根士丹利华鑫基金	兴证证券
	珠海天下溪	国信证券	诺安基金	益民基金
	银河基金	3W fund	海南峰辰私募	盘京投资
	银华基金	APS 资管	禾永投资	浦银安盛
	长盛基金	敦和资产	汇泉基金	韶夏资本
	招商基金	方正富邦	汇添富基金	申万宏源
	浙商基金	沅杨投研	坚果资本	慎知资产
	中庚基金	富国基金	建信基金	太平养老
	中国太平	高瓴资本	交银施罗德	泰达宏利
	中海基金	歌斐资产	金鹰基金	泰康资产
	中加基金	光大保德信基金	旌安资本	天虫资本
	中金资管	光大证券	景顺长城基金	天弘基金
	中融基金	广发基金	聚鸣资产	天津易鑫安
	中睿合银	广深投资	瓴仁基金	万家基金
	胤胜投资	北京橡果资产管理有限公司	合众资产	人寿保险
	胤狮投资	稟赋资本	横琴人寿	瑞吉投资
	英大保险资产	大成基金	红土创新	润晖资本
	友邦资产	大家资产	华安证券	上海和谐汇一资管
	于翼资产	邓普顿	华宝基金	上海名禹资产管理
	煜德投资	东方红	华美投资	上海少数派投资管理
	云能投资	东方证券	华泰证券	上海途灵资产
	长安国际信托	东海基金	华夏基金	上投摩根

	长城财富资产 卓岭基金	东吴人寿 平安资管	华夏久盈 东证融汇	上银基金 瓦洛兰
	重阳投资			
时间	2022年11月1日-2022年11月3日			
地点	公司北京会议室 视频会议			
公司接待人员	姓名： <u>袁钢</u> 职位： <u>副总经理、董事会秘书</u> 姓名： <u>刘素宁</u> 职位： <u>证券事务代表</u> 姓名： <u>丁钰钦</u> 职位： <u>证券事务专员</u>			
调研内容	<p>1. 请介绍公司三季度的经营情况。</p> <p>公司于10月29日披露了《2022年第三季度报告》。前三季度公司实现营业收入137.1亿元，同比增长107.47%；第三季度实现营业收入57.47亿元，同比增长114.28%，环比增长20.29%；净利润方面，前三季度实现净利润12.53亿元，同比增长115.55%；前三季度公司实现归母净利润9.65亿元，同比增长103.68%；经营性现金净流量有大幅改善。</p> <p>2. 请介绍公司目前主营产品预焙阳极的产能情况。</p> <p>(1) 在产产能。公司目前预焙阳极在产产能为252万吨。根据年度预算，全年产量为260万吨，销量为262万吨。公司维持全年目标不变。</p> <p>(2) 在建产能。索通云铝二期30万吨项目已点火试生产。</p> <p>(3) 筹建产能。甘肃陇西30万吨项目已经公司董事会审议通过，项目筹建工作按计划稳步推进。该项目是公司与国有大型企业等下游客户进一步深化良好合作关系的重要举措，有利于进一步夯实双方合作基础，增强产业链粘性。湖北枝江100万吨煅烧焦项目业已经董事会审议通过，正在稳步推进中。枝江地区区位优势明显，项目建成后对于降低原材料成本可起到较强支撑作用。</p> <p>3. 云南地区的限产限电政策对公司生产经营的影响。</p> <p>根据上海有色网统计数据，截至今年9月初，云南地区现有电解</p>			

铝建成产能约为 561 万吨，对预焙阳极的需求量约为 280 万吨；云南地区现有预焙阳极建成产能约为 140 万吨，产量约为 130 万吨，故云南省需要从外省购入阳极约 150-160 万吨；西南地区现有电解铝产能 781 万吨，现有预焙阳极产能 174 万吨。根据公开报道，在云南地区绿电项目逐步落地的过程中，限电现象有望得到缓解。云南地区目前的限电政策不会对索通云铝项目建设和产能投放产生影响。

4. 请介绍公司在枝江投建煅烧焦项目的原因。

目前市场对煅烧焦的需求较为旺盛。煅烧焦是预焙阳极的主要原材料，单吨阳极需使用约 0.85 吨煅烧焦，直接影响产品利润。单吨负极所使用的煅烧焦数量各生产厂家不尽相同，但均需要 3-5 吨煅烧焦作为负极材料生产中的电阻保温料。

公司之所以将年产 100 万吨煅烧焦项目选址在湖北枝江姚家港化工园区，源于枝江的区位优势。

(1) 交通便利。枝江项目为长江沿岸，沿江各大炼厂（如金陵石化、扬子石化、九江石化、安庆石化、武汉石化、荆门石化等）的石油焦均可通过水路运至项目所在地，且进口石油焦也可以通过长江直接运输到厂；项目所在园区配套建有货运站场、水陆联运码头。物流的便利可降低运输成本。

(2) 销售蒸汽。项目所在工业园区有多家化工企业，蒸汽需求量较大。每吨石油焦在煅烧过程中约产生 1.4 吨可供出售的蒸汽，目前单吨蒸汽的市场价格为 220 元-300 元/吨。根据公司与枝江市人民政府签署的《招商引资协议》，项目投产后所产生的蒸汽可全部由园区企业消纳，以市场价格为结算基础。销售蒸汽将对项目经济效益起到较强的支撑作用。

(3) 产品消纳。目前湖北省的负极规划产能约为 50 万吨，已建成产能超过 30 万吨。项目投产后，可满足湖北省周边锂电池负极材料厂商及自身对煅后焦的需求。

5. 请介绍公司枝江项目的建设周期及对煅烧焦项目的远期规划。

枝江年产 100 万吨煅烧焦项目的建设周期约为 12 个月。根据公司预焙阳极规划与负极规划，未来我们将在合适时机，进一步布局相关原材料基地。

6. 请介绍公司负极项目进展情况

(1) 收购欣源股份情况。公司于 9 月底向证监会提交了申请资料；10 月 28 日，证监会在网站上披露了反馈意见，公司已对相关情况进行披露。目前，公司与中介机构正在对相关问题进行逐项落实，将在规定期限内披露反馈意见回复并报送中国证监会行政许可受理部门。

(2) 负极产能建设情况。9 月底，欣源股份 4 万吨石墨化项目已经正式点火。索通盛源 2.5 万吨项目也将在年底点火。如收购欣源股份项目成功及相关项目建设按期完成，2023 年公司负极材料的产量目标约为 8 万吨/年。

7. 请介绍预焙阳极相关行业情况

(1) 电解铝。产量方面：9 月份，全国产量 333.95 万吨，同比增长 7.34%；1-9 月份铝产量 2,989.2 万吨，同比增长 2.78%。预计全年电解铝产量将超过 4,000 万吨。据上海有色网预计，10 月底国内电解铝运行产能约 4,070 万吨。价格方面：单吨价格目前在 18,000 元左右震荡。库存方面：截至 10 月 24 日，库存为 62.6 万吨，较去年同期减少 33.1 万吨。

(2) 石油焦。石油焦价格前段时间有所下降，随后回升，目前处于高位震荡阶段。公司认为，石油焦整体供需格局没有太大改变，依然需求大于供给，长期来看石油焦价格会保持震荡上升态势。

(3) 煤沥青。煤沥青的市场看涨氛围浓厚，主产区铝用改质沥青价格上半年价格约 5,500-5,900 元/吨，截至 10 月 10 日，价格达到 7,100-7,500 元/吨。预计短期煤沥青市场价格仍将延续偏强走势。

(4) 预焙阳极。第三季度的预焙阳极价格下调，7 月份降价 280 元/吨，8 月份降价 200 元/吨，9 月份降价 65 元/吨，降幅逐渐收窄。10 月份、11 月份预焙阳极价格回升，共计上调 200 元/吨。

	<p>8. 为何三季度阳极价格的下降对贵公司盈利影响较小？</p> <p>主要有两方面因素：</p> <p>（1）规模效应带来成本优势。公司是全球最大的商用预焙阳极制造商，对石油焦采购量大，且采购口径齐全，在与上游石化炼厂商谈采购时，可以较其他采购量较小的厂商获得更好的折扣，并具备石油焦保供优势。同时，公司在产产能处于满负荷运转状态，部分生产基地处于超负荷运转状态，单位成本更具优势。</p> <p>（2）出口预焙阳极价格持续走强。其一，出口预焙阳极采用价格公式定价，定价周期较长。根据行业数据，目前国际预焙阳极价格在1,050-1,430 美元之间，仍处于上行区间。其二，汇兑收益，公司出口产品主要以美元结算，汇兑收益对公司利润产生了积极影响。</p>
<p>相关文件清单</p>	<p>无</p>