

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：2025-01

活动类别	☒特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐路演活动 ☒业绩交流会 ☐新闻发布会 ☐现场参观 ☐业绩说明会 ☐其他 请说明：
投资者信息	九泰基金、嘉实基金、富安达基金、汇泉基金、博时基金、光大保德信、汇丰晋信、鹏华基金、长安基金、长城财富保险、平安养老保险、昆仑健康保险、大家资产、新华资产、明辉投资、壹宸科技、观火投研、东方国际、度势投资、天惠投资、元泓投资、鄂尔多斯投资、昭云投资、中航赛维、华中科技大学无锡研究院、中色资产、四海圆通、粤佛私募、中广云证券咨询、华曦资本、前海兴邦、江西中文传媒、蓝海国际投资、鹏欣资源、君义振华、中财投资、棕榈湾投资、兴证资产、财通证券资产管理、东证融汇、Ploncy Capital、正浩投资、国惠（香港）控股、中和资本、顶石资产、勤辰私募、复通（山东）私募、深圳市勤道资本、红杉资本、北京益安资本、博睿乾远私募、茂源财富、中天汇富基金、鸿运私募基金管理（海南）、上海递归私募基金、耕霖（上海）投资、睿亿投资、正圆私募、鲁商私募、创富兆业、合道资产、垒土资产、君榕资产管理、益和源资产、承珞（上海）投资、名禹资产、高竹私募、玉竹私募、大道兴业、深圳市尚诚资产管理、磐厚动量、丰道投资、云门投资、秋阳予梁投资、上海途灵资产、贵源投资、仁桥（北京）资产、开弦资本、诚旻投资、容光私募、沈阳广益恒嘉私募基金、琮碧秋实、鸿盛私募、厦门坤易、上海国际信托、长安国际信托、中信建投、开源证券、国泰海通、东北证券、国联民生、天风证券、华西证券、东财证券、兴业证券、财通证券、民生证券、西部证券、中国国际金融、长江证券、浙商证券、国投证券、申万宏源、华福证券、广发证券、光大证券、中银国际证券、国盛证券、中信证券、银河证券、中泰证券、红塔证券、华创证券、海通证券、国信证券、中邮证券、华宝证券、国金证券（排名不分先后）。
时间	2025 年 4 月

地点	线上
公司接待人员	姓名：郎光辉 职位：董事长 姓名：郎 静 职位：董事、总裁 姓名：袁 钢 职位：副总裁、董事会秘书 姓名：黄 河 职位：副总裁 姓名：章夏威 职位：财务总监
调研内容	1. 请介绍公司预焙阳极、负极和薄膜电容器业务的战略规划？ （1）预焙阳极业务：公司维持 2025 年末 500 万吨签约产能的目标，当前在产产能 346 万吨，国内筹建、在建产能 92 万吨；同时公司积极推进预焙阳极产能出海。 （2）负极业务：随着负极产能的释放，公司管理能力和生产效率持续提升，公司有信心实现现有 8 万吨产能的高效运转；目前暂无扩产计划。 （3）薄膜电容器：当前薄膜电容器业务整体体量较小，将积极开拓新能源、eVTOL 等新领域的市场机会。 2. 公司 2025 年预焙阳极产销量规划？ 根据公司 2024 年年报披露，公司 2025 年力争预焙阳极产量 340 万吨，销量 350 万吨，稳步推进广西 60 万吨预焙阳极项目建设进度，力争 2025 年底焙烧工序建成投产、全部工序 2026 年上半年建成投产；积极推进江苏索通 32 万吨预焙阳极项目筹建进度，力争 2025 年底前具备开工条件；加速推动海外合资建设项目进度。 3. 海外预焙阳极市场空间？ 因我国铝行业持续深化供给侧结构性改革，严控原铝新增产能，这一政策导向加速了海外铝产业链的发展，催生了更广阔的海外预焙阳极增量市场。2024 年，多家中国铝企及海外知名铝企相继公布电解铝扩产计划，索通发展将紧抓这一战略机遇，积极参与并服务全球电解铝企业的产能扩张需求，进一步强化在国际预焙阳极市场的领先地位。

4. 公司对于石油焦市场的看法，以及公司的应对措施？

（1）对石油焦市场的分析

长期角度，汽柴油消费量下降可能导致炼化开工率下降，进而导致副产品石油焦产量下降。高品质石油焦主要用于铝用预焙阳极和锂电池负极材料的生产。当前全球电解铝和新能源锂电池消费量的提升，带动预焙阳极和锂电池负极消费量提升。综上，石油焦市场呈现供应缩减和需求增长的长期趋势，石油焦在石油化工产业链中的价值逐步提高。

短期角度，2024 年我国石油焦表观供应量小于表观消费量，全年呈现去库状态。2025 年第一季度综合春节补库、部分炼厂检修等多重因素导致石油焦价格出现大幅上涨。生产企业的低库存状态可能增加石油焦价格的波动性。

根据上海有色网数据，2024 年全国进口石油焦约 1,340 万吨，其中，自美国进口约 387 万吨，占比近 30%。根据目前中美关税实际情况，短期内国际石油焦市场需要一个再平衡的过程，助推石油焦价格上涨。

（2）公司的应对措施

公司已构建覆盖全球的石油焦采购体系，年采购规模预计突破 400 万吨。凭借采购规模大、采购品种全及独特的石油焦混配技术优势，公司在行业内形成显著的成本竞争力。同时，公司采取库存优化策略，确保公司产能与原材料供给的动态匹配。

5. 看到美铝和力拓到公司调研的新闻，公司与海外铝企有产能合作可能吗？

公司在预焙阳极国际市场已深耕二十余载，与美铝（Alcoa）、力拓（Rio Tinto Group）、海德鲁（Hydro）等全球知名铝企建立并保持着长期稳定的合作关系。公司已与国际客户建立了定期互访机制，围绕技术合作、行业发展以及未来发展规划展开深入交流，共享发展机遇。公司将根据相关规则要求履行信息披露义务。

6. 公司拟通过以简易程序向特定对象发行股票，公司的股权融资规划？

	截至目前，公司已公告的投资项目暂无资本市场融资需求。当前，海外电解铝投资进程持续加快，海外预焙阳极市场展现出较大的投资潜力，公司将加快推进海外项目进度，如有新的投资项目落地，公司将把“以简易程序向特定对象发行股票”作为备选融资工具。 7. 公司负极业务在 2025 年第一季度是否有改善？ 2024 年公司负极业务部分产能处于试生产状态，因此产能利用率较低，进而导致负极业务盈利表现不佳。根据公司已披露的 2024 年年度报告，2025 年负极产品力争实现产销量 8 万吨，相较于 2024 年 4.38 万吨销量，产能利用率将大幅提升，负极业务有望改善。 8. 公司高端预焙阳极的研发推进情况？ 节能降碳已成为电解铝行业未来发展的核心趋势之一。近期出台的《2024—2025 年节能降碳行动方案》（国发〔2024〕12 号）《电解铝行业节能降碳专项行动计划》（发改环资〔2024〕972 号）等政策文件，对电解铝行业节能降碳提出了明确要求，直接推动电解铝客户对预焙阳极的品质要求持续提升。 公司始终将高品质预焙阳极研发作为战略重点，依托原创性技术突破、工业化验证能力及持续创新体系，致力于为电解铝行业提供节能降耗整体解决方案。目前已形成多项核心技术成果，例如：以改性石油沥青部分替代改质沥青制备预焙阳极、高精铝用低锌阳极、复合磷生铁改性剂技术等。公司通过上述高端预焙阳极技术与产品，持续为客户优化生产效率、降低综合成本、实现节能降碳，同步以技术领先驱动市场竞争力提升，实现为客户创造价值与为股东创造利润的双向赋能。
相关文件清单	无