

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：2025-02

<b>活动类别</b>	<input 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"/> 业绩交流会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 其他
<b>投资者信息</b>	投资者线上提问
<b>时间</b>	2025年5月12日、2025年5月15日
<b>地点</b>	上证路演中心、全景网“投资者关系互动平台”
<b>公司接待人员</b>	姓名： <u>郎光辉</u> 职位： <u>董事长</u> 姓名： <u>郎静</u> 职位： <u>董事、总裁</u> 姓名： <u>陈宁</u> 职位： <u>独立董事</u> 姓名： <u>袁钢</u> 职位： <u>副总裁、董事会秘书</u> 姓名： <u>章夏威</u> 职位： <u>财务总监</u>
<b>调研内容</b>	<p><b>1.公司预焙阳极科技水平高吗，行业进入门槛怎么样，公司的发展前景怎么样，中美暂停关税对公司有什么影响？</b></p> <p>（1）预焙阳极作为铝产业链的关键配套材料，被喻为电解槽的“心脏”，其性能直接影响铝工业的生产效率与成本控制。当前，国内外铝工业正加速向低成本、规模化生产转型，各电解铝厂均致力于通过提高电解槽电流容量及电流密度降低生产成本。这一趋势对预焙阳极产品提出更高要求：尺寸大型化和品质升级。尺寸大型化需求：随着 500kA、600kA 大容量高效节能型电解槽在全球市场的广泛应用，电解槽电流容量持续提升，倒逼预焙阳极尺寸相应增大，对生产企业的模具开发、成型工艺及焙烧设备提出更高要求。品质升级压力：在电解槽尺寸不变的前提下，电流密度的提升可直接增加电流容量、提高原铝产量，我国铝产业在这一领域仍有显著提升空间，但电流密度增大意味着预焙阳极单位面积需承载更大电流，对其电阻率、空气反应性及 CO<sub>2</sub> 反应性等核心</p>

指标提出了更严苛的标准。（2）公司深耕预焙阳极领域近 30 年，作为全球最大的商用预焙阳极厂家，通过优异的品质、成熟的技术、稳定的客户和规模优势，形成了显著的竞争优势。公司采用与优质客户合资建厂模式，多年来保持满产满销。公司预焙阳极在产产能 346 万吨，在建、筹建产能 92 万吨，力争在 2025 年末总签约产能达到 500 万吨。（3）目前下游电解铝客户盈利较好，预焙阳极需求强劲，同时海外电解铝将迎来新的建设周期，叠加海外预焙阳极产能更新周期，我们坚定看好未来预焙阳极市场。（4）中美暂停关税对行业持续发展有利。

### **2.今年二季度净利率公司有进一步提高可能吗？**

公司 2025 年度预焙阳极计划产量约为 340 万吨，销量约为 350 万吨，公司按照年度计划稳步推进二季度生产经营。二季度经营情况请关注公司后续披露的定期报告。

### **3.公司是否考虑恢复分红以回馈投资者？**

公司与吉利百矿合作的广西年产 60 万吨预焙阳极项目正处于建设期，与华峰集团控股子公司合资建设的江苏年产 32 万吨预焙阳极项目正在积极筹备过程中，两项目预计总投资约 27 亿元，为确保新项目尽快落地投产，进一步扩大市场份额，谋求公司及股东利益的最大化，公司虽然拟定不进行 2024 年度现金分红，但在上述项目投产运营后，公司将统筹中长期发展、业绩增长与股东回报的动态平衡，择机进行现金分红，为股东带来长期、可持续的价值回报。2024 年公司实现归母净利润为 2.72 亿元，2025 年第一季度公司实现归母净利润 2.44 亿元，公司盈利的改善也将为未来回报投资者奠定坚实基础。

公司后续将采取的利润分配方案具体请以后续披露的公告为准。

### **4.公司计划如何改善现金流状况？**

公司产品下游需求旺盛，2024 年生产 326.45 万吨，另通过 OEM 方式生产 6.54 万吨，销量 331.69 万吨。

公司 2025 年争取实现预焙阳极产量 340 万吨，销量 350 万吨，同时湖北索通 100 万吨煅后焦项目产能逐步释放，为确保年度目标达成，公司现阶段正全力推进生产工作，各生产线均处于满负荷运转状态。

因预焙阳极及其核心原料石油焦市场价格处于振荡上行周期，公司2025年一季度经营活动现金流呈现净流出态势。产品价格的上涨为企业带来盈利空间扩大的机遇，2024年公司实现归母净利润为2.72亿元，2025年第一季度公司实现归母净利润2.44亿元。我们将持续优化供应链管理与资金调配策略，平衡生产扩张与现金流管理，力争实现稳健经营。

**5.贵司跟阿联酋铝业公司的合作进展到了什么阶段？请领导展望一下预焙阳极的价格趋势。**

(1)与阿联酋环球铝业(EGA)合资建设的首个海外项目正在稳步推进中，如具备信息披露条件，公司将按照规则履行信息披露义务，敬请关注。(2)行业内预焙阳极定价类似成本加成模式，产品价格受主要原材料等因素的影响。综合考虑原料供应情况、外部环境因素等，未来一段时间内预焙阳极价格或将延续震荡上行趋势。对行业的前瞻性表述不构成公司对投资者的实质承诺，敬请投资者注意相关投资风险。

**6.公司5月11日的股东人数。**

截至5月9日，公司股东总数为34,526户。

**7.(1)东方资产管理公司转让山东索通创新公司股份进度怎样？(2)郎董转让股份给宁聚私募现转让款收了多少？**

收购中国东方资产管理股份有限公司所持有的公司控股子公司山东索通创新炭材料有限公司(以下简称“索通创新”)23.9681%股权的交易概述详见公司公告(公告编号:2025-012)，该交易已完成。公司及子公司持有索通创新的股份比例由38.7763%增长至62.7444%。控股股东及一致行动人的股份转让情况请见公司公告(公告编号:2024-052、2024-062)。

**8.公司的回款方式是怎么样的。各客户都会按时回款吗？**

公司目前在产产能346万吨，在建、筹建产能92万吨，上述产能除索通发展本部27万吨专供出口外，其余产能均为和下游优质客户合资产能。目前下游客户盈利较好，应收账款周转天数保持在合理区间，与上年同期基本持平。公司建立了完善的客户信用评估体系，有效控制回款

	<p>风险。</p> <p><b>9.根据现有的市场需求环境来预测预焙阳极今后的市场表现，景气周期能两到三年还是昙花一现？</b></p> <p>目前下游电解铝客户盈利较好，预焙阳极需求强劲，同时海外电解铝将迎来新的建设周期，叠加海外预焙阳极产能更新周期，我们坚定看好未来预焙阳极市场。</p> <p><b>10.请问为什么公司还要扩产？</b></p> <p>（1）预焙阳极市场价格自 2024 年 11 月以来大幅上涨，市场景气度大幅提升。百川盈孚数据，山东某铝厂 2025 年 5 月预焙阳极采购基准价 4,939 元/吨，同比 2024 年 5 月上涨 25%。从行业角度看，国内电解铝布局已接近尾声，公司需把握预焙阳极国内市场的最后机遇期，力争 2025 年完成预焙阳极签约产能 500 万吨布局。公司目前在产产能 346 万吨，与吉利百矿合作的在建项目产能 60 万吨，与华峰集团控股子公司合资建设的筹建中项目产能 32 万吨，上述产能除索通发展本部 27 万吨专供出口外，其余产能均为和下游优质客户合资产能。目前各个预焙阳极生产基地正在加班加点，努力满足客户需求。（2）虽然国内电解铝布局已接近尾声，但鉴于电解铝良好的盈利情况，海外电解铝将迎来新的建设周期，叠加海外预焙阳极产能更新周期，公司将把握战略机遇期，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。目前已披露项目暂无资本市场融资计划。</p>
<p><b>相关文 件清单</b></p>	<p>无</p>