

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：2025-06

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	投资者线上提问
时间	2025 年 11 月 25 日
地点	线上
公司接待人员	姓名：郎 静 职位：董事、总裁 姓名：陈 宁 职位：独立董事 姓名：袁 钢 职位：副总裁、董事会秘书 姓名：章夏威 职位：财务总监
调研内容	1. 公司当前产能利用率如何，产品有没有满产满销？ 公司第四季度预焙阳极生产运行态势良好。公司当前预焙阳极在产产能为 346 万吨。根据 2024 年年报数据，公司 2025 年预焙阳极销售量力争实现 350 万吨。另外，与吉利百矿集团合资建设的广西 60 万吨项目，已于 10 月 16 日实现焙烧炉点火烘炉，预计 2026 年在产产能将增至 406 万吨。 2. 公司在固态电池领域，何时能够实现产业化？ 公司在固态电池领域已形成“固态电解质+先进负极”关键材料体系布局：一方面构建“硫化物固态电解质—硫化锂—碳酸锂—铝固废提锂”全链条材料体系；另一方面打造“CVD 硅碳负极—多孔碳—低值碳质前驱体”特色技术路径。公司与北京理工大学开展深度产学研合作，重点攻坚硅基负极材料开发、硫化物固态电解质合成及二者界面相容性匹配技术三大核心方向。目前，公司正依托北京研发中心的技术支撑、现有工业产能转化基础及成熟市场渠道优势，加速推进相关科研项目的成果

	落地与产业化验证。 3. 三季度嘉峪关索通停车检修，请问该厂区是否已复工复产？ 嘉峪关索通炭材料有限公司于 6 月开展的焙烧炉大修已于 10 月顺利完成，目前该公司已恢复正常生产。 4. 请问公司在 2026 年及未来三年，针对预焙阳极业务有何产能布局及签约规划？在海外市场拓展方面，是否有明确的战略目标与实施路径？ 公司当前预焙阳极在产产能为 346 万吨。另外，公司与吉利百矿集团合资建设的广西 60 万吨项目已于 10 月 16 日实现焙烧炉点火烘炉，预计 2026 年在产产能将增至 406 万吨；同时，江苏启东 32 万吨、山西阳泉 20 万吨筹建项目正按计划稳步推进。 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，海外市场空间广阔。公司与 EGA 合资的阿联酋一期 30 万吨项目目前推进顺利，预计今年年底签订最终合作协议，明年正式启动开工。详见公司于 2025 年 5 月 20 日在上海证券交易所网站披露的《索通发展股份有限公司关于与阿联酋环球铝业公司（EGA）合作事项的进展公告》（公告编号：2025-030）。上述布局将持续强化公司的市场竞争力，同时为盈利提升带来积极促进作用。 5. 海关 11 月份刚公布的数据显示，预焙阳极出口量自 7 月份以来维持在高位的气势，请问海外市场是否发生了比较大的积极因素从而导致需求上升？而贵公司在预焙阳极出口占比高达 40% 以上，这种态势的持续是否会加大公司的优势，以及对公司盈利的提升带来促进的因素？ 中国是全球最大的预焙阳极出口国，2024 年出口量达 216.58 万吨。因国内原铝设置了 4,500 万吨的产能天花板，原铝产业链出海将加快步伐，未来国外原铝产能将迎来新的发展机会，叠加国外预焙阳极厂因建厂早、时间长、设备老化，目前正进入更新周期，海外预焙阳极市场将迎来新的机遇期。当前预焙阳极行业海外订单充足，2025 年预焙阳极行业出口预计将延续增长态势。
--	---

	公司在预焙阳极出口领域连续 17 年位居第一，市占率超 41%。公司与华峰集团合资的江苏启东 32 万吨项目正稳步推进，该项目将满足东南亚市场需求，助力公司扩大出口份额，同时完善全球产能布局；另一方面，公司正实现从产品出海到产能出海的升级，已与 EGA 签署了《联合开发协议》，相关事项推进顺利，预计今年年底签订最终合作协议，明年正式启动开工。公司将利用海外市场机会，积极开拓海外市场，提高全球市场份额，并以产品出口带动产能出海。 6. 建议公司制定股权激励计划以及员工持股计划。 公司产能仍在高速扩张期，公司将不断健全长效激励机制，吸引和留住优秀人才，有效地将股东利益、公司利益和核心团队利益结合在一起。公司将慎重考虑您的建议并转达董事会。如开展股权激励计划或员工持股计划，公司将严格按照相关规则履行信息披露义务。 7. 第四季度公司产品价格是否在不断上升中？ 根据山东某大型原铝制造商发布的预焙阳极采购基准价，10-11 月分别环比涨 70 元/吨、222 元/吨。 8. 近期公司披露董事长郎光辉一行赴印尼考察印尼力勤铝业电解铝项目部，双方开展深度交流。印尼作为全球电解铝产能扩张的重要阵地，现有 11 个规划及在建电解铝项目，总产能规划达 1300 万吨，而印尼力勤该项目是当地产业规划的重要组成部分，且计划 2026 年投产 50 万吨电解铝。想请教，公司为该 50 万吨电解铝项目配套的预焙阳极产能规模为多少万吨？ 公司高度重视东南亚、中东及非洲增量市场。目前，公司正聚焦东南亚、中东等海外电解铝建设热潮区域推进布局：一方面，与华峰集团合资的江苏启东 32 万吨预焙阳极项目稳步筹建，可精准匹配包括印尼在内的东南亚市场需求；另一方面，公司正从产品出海向产能出海升级，与 EGA 签署了《联合开发协议》，相关事项推进顺利，预计今年年底签订最终合作协议，明年正式启动开工。关于原铝与预焙阳极的消耗比例，可按照 1 吨原铝大约消耗 0.5 吨预焙阳极计算。
--	---

9. 公司报表上，存货有 39 亿，相对收入来说，有点高，能解释下吗？

公司根据市场行情、日常生产备货需求，适量增加了相关原材料储备。

10. 公司有资金压力吗，负债很高，怎么解决？

截至目前，公司资金状况稳健向好，资产负债率呈持续下降趋势，已从 2025 年一季报的 64.15%下降为三季报的 60.63%。公司始终将财务稳健性作为发展基石，未来将持续推进降杠杆、优结构的财务策略，以稳健经营为投资者创造长期价值。

11. 如何展望 12 月的石油焦和阳极价格？

供给端，石油焦作为原油炼化过程中的副产品，其供给受原油品类、原油消费量、炼化工艺路线等多重因素制约，呈现出刚性约束特征。

需求端，石油焦是预焙阳极的主要原材料，预焙阳极是电解铝的第三大耗材，目前电解铝产业链景气指数较高，虽然国内有电解铝产能天花板限制，但海外电解铝扩产正在积极推进；受益于全球动力电池及储能电池需求的增长，石油焦作为锂电池负极的原材料和电阻保温料，用于锂电池行业需求增长很快。

二者共同构成石油焦消费的核心驱动力。基于上述供需格局，石油焦价格中枢呈现震荡上行趋势，未来在供给刚性与需求持续释放的双重作用下，这一趋势有望延续。

12. 索通发展在量价齐升的情况下，三季度利润为何还同比大幅下降 29.47%，四季度的情况能乐观吗？

三季度利润波动主要受三方面因素共同作用：其一，第三季度预焙阳极行业采购基准价格环比小幅下降，一定程度影响盈利空间；其二，中硫石油焦与高硫石油焦价差回落，石油焦智能混配技术带来的成本优势环比小幅减弱；其三，第三季度嘉峪关索通炭材料有限公司的焙烧炉正在进行大修。第四季度预焙阳极行业情况逐步向好，10 月与 11 月的预焙阳极行业采购基准价格均实现环比上涨，中硫石油焦与高硫石油焦的价差呈扩大趋势。

	13. 公司控股股东和高管大幅度减持股票，是不是说明公司对后续前景不看好？ 公司控股股东郎光辉先生本次减持，主要是为偿还 2021 年参与公司定向增发时筹措 2.65 亿元认购资金所形成的借款、降低股票质押比例及满足自身资金需求，并非不看好公司后续发展。本次董事和高管减持股份均来源于公司股权激励计划授予，且自公司 2017 年上市以来，仅在 2021 年进行过减持。本次董事和高管减持股份总数仅 29.3 万股，占公司总股本比例不超过 0.0567%，减持数量非常有限。公司实际控制人、董事及管理层长期坚定看好预焙阳极行业前景与公司核心竞争力，对公司未来持续稳健发展充满信心。 14. 证监会规定年度业绩预告在什么时候，公司准备何时披露相关公告？ 根据信息披露相关规定，如上市公司预计年度经营业绩和财务状况达到业绩预告披露标准，应当在会计年度结束后 1 个月内进行预告。 15. 请问公司截至 2025 年 11 月 20 日，公司股东人数有多少？ 截至 2025 年 11 月 20 日，公司股东总数为 43,698 户。
相关文件清单	无