

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：2026-02

活动类别	<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 请说明：_____
投资者信息	投资者线上提问
时间	2026年5月11日
地点	进门财经（网址： https://s.comein.cn/b5x6tyjp ）
公司接待人员	姓名： <u>郎 静</u> 职位： <u>董事、总裁</u> 姓名： <u>张 红</u> 职位： <u>独立董事</u> 姓名： <u>章夏威</u> 职位： <u>财务总监</u> 姓名： <u>成 杰</u> 职位： <u>董事会秘书</u>
调研内容	<p>1. 公司单季度毛利率变动趋势及原因？</p> <p>公司 2025 年三、四季度及 2026 年一季度毛利率分别为 9.82%、13.57%和 12.42%，整体呈现阶段性小幅波动。毛利率波动主要受原材料和产品市场价格变动影响；同时，公司在对部分炉型升级改造期间，采用了 OEM 方式保障供应，其毛利率低于全工序自产模式，进而对公司整体毛利水平及结构产生了一定影响。关于负极业务的具体经营数据，公司将在 2026 年半年度报告中披露。</p> <p>2. 2025 年公司产能为 346 万吨，2026 年实际产能已提升至 406 万吨，但 2026 年计划产能仍为 365 万吨、销售产能 380 万吨。2025 年年报披露产能受限主要系技改大修影响，想请教：2026 年是否属于大修年份？今年共有多少产能未纳入生产计划、临时退出排产？</p> <p>为响应国家双碳政策，电解铝企业着力降低能耗和碳排放，包括延长预焙阳极更换周期等。为顺应行业发展趋势，公司基于长期战略布局，有序推进部分产线的分段升级改造与大修工作，具体将采取“分段升级</p>

炉型、逐步恢复生产”的实施方式，主动适配行业低碳转型与高质量发展。在产线升级改造与大修期间，公司将通过 OEM 等协作方式，确保生产经营平稳运行、产品质量稳定可控。公司将持续聚焦产品工艺与品质的精进，积极满足下游客户日益提升的高端化需求。

3. Q1 毛利率仅 12.42%，同比下滑。请问 Q2 产品提价是否已落地？预计 Q2 毛利率能恢复到什么水平？

预焙阳极产品价格与原材料价格高度相关，呈现成本加成特征。根据山东某大型原铝制造商发布的预焙阳极招标采购价，2026 年 4 月和 5 月均环比上涨。具体毛利率水平及经营情况，请以公司后续披露的定期报告为准。

4. 公司原料涨价压力向下游顺价传导的过程顺利吗？26Q2 是否会有体现？

预焙阳极行业采用成本加成的定价模式，价格传导机制顺畅。关于公司第二季度业绩情况，敬请关注公司后续在上海证券交易所网站发布的 2026 年半年度报告。

5. 机构预测 2026 年净利润 11 亿元，公司自身对全年利润的目标预期是多少？Q1 净利润下滑 15%是暂时性还是趋势性？下半年盈利弹性主要来自哪些方面？

根据公司的经营计划，2026 年公司全年预焙阳极产量争取达到 365 万吨，全年预焙阳极销量争取实现 380 万吨；全年负极材料产量争取达到 7.5 万吨，销量争取实现 7.5 万吨；全年电容器产品产量争取达到 15 亿支，销量争取实现 15 亿支。通过聚焦产量与销售双增长，确保市场竞争力稳步提升。预焙阳极行业受宏观经济环境以及原材料价格波动等影响存在短期波动，但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。

6. 石油焦、沥青等原材料价格波动对成本影响大，公司是否有套期保值或长单锁价机制？成本上涨传导到产品售价的周期大约多久？

目前国内期货及衍生品市场尚未推出针对石油焦的标准化套期保值工具，因此公司暂无法通过期货市场开展相关套期保值业务。公司高度重视石油焦、沥青等主要原材料的价格波动对生产成本的影响。为应对价格波动，公司与主要供应商签订了中长期采购协议，并结合市场走势灵活调整采购节奏，以稳定成本。原材料成本上涨传导至产品售价，通常存在 1-2 个月的滞后。公司产品主要采取成本加成定价模式，并与主要客户建立了价格联动机制，以推动成本压力的及时传导。

7. 对欣源原股东 4.21 亿仲裁赔偿，目前进展如何？预计何时开庭、何时裁决？对方资产保全情况如何，全额执行是否有把握？

目前本次仲裁尚未开庭审理，公司将密切关注仲裁进展情况并及时履行信息披露义务。

8. 拟投资不超 10 亿元建设的 30 万吨预焙阳极项目，目前进度如何？预计何时开工、何时投产？对 2026-2027 年产能和营收的贡献预期？

公司已与贵州铝业集团有限公司签署《增资协议》，由子公司贵州索通双元炭材料有限公司作为项目实施主体，建设年产 30 万吨预焙阳极项目。目前，公司正在办理该项目的前置审批手续，预计年内开工建设。

9. 国内电解铝已到天花板，公司一直在扩张预焙阳极的产能，尤其在大修期间利润得不到释放下，是基于什么发展思路考虑的？

为顺应行业发展趋势，公司基于长期战略布局，计划有序推进部分产线的分段升级改造与大修工作。公司预焙阳极业务采用与下游优质客户合资建厂模式，在投资阶段解决市场问题，增加了产业链粘性；通过提供市场竞争力强的产品，为核心客户提高综合效益，合作共赢，极大增强了核心客户的稳定性。公司通过把握“北铝南移、东铝西移”以及区域电解铝产能整合机会，实现产能持续增长，锁定市场，构筑行业竞争护城河。未来公司将通过全球产能布局，深化优质客户合作，把握海外电解铝产能扩张带来的市场机遇，实现公司产能和盈利的持续增长。

10. 欣源股份 2023-2025 年累计亏损超 3 亿，负极材料业务何时能扭亏？2026 年 Q1 欣源经营是否出现边际改善？商誉减值风险如何？

	<p>公司高度重视负极材料业务的经营改善，正围绕技术升级、客户结构优化与产能效率提升三方面推动该板块健康发展。目前，公司负极材料业务产销规模已实现同比增长，整体经营呈现亏损逐步收窄的积极趋势。关于商誉事项，公司已于 2023 年度完成对相关并购标的商誉的全额计提，目前该部分商誉账面价值已清零，不存在进一步减值风险。</p> <p>11. 广西 60 万吨开工率如何？</p> <p>公司与吉利百矿集团有限公司合作开展的广西 60 万吨预焙阳极项目已于 2025 年实现焙烧炉顺利点火，项目产能正逐步释放。公司将有序推进广西 60 万吨预焙阳极项目的分工序投产与产能爬坡，通过持续稳健的经营成果回馈投资者。关于该项目的实施情况，敬请关注公司后续在上海证券交易所网站发布的相关公告。</p>
<p>相关文件清单</p>	<p>无</p>