

证券代码：001301

证券简称：尚太科技

石家庄尚太科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-003

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议） <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
活动参与人员	电话会议 122 人
上市公司接待人员	董事、副总经理、董事会秘书 李龙侠
时间	2025 年 4 月 28 日 20:00
地点	公司北苏总部二楼会议室
形式	线上电话会议
交流内容及具体问答记录	<p>一、公司 2025 年第一季度经营情况介绍</p> <p>（一）2025 年第一季度情况</p> <p>2025 年第一季度，公司北苏二期项目陆续投产，订单饱满保证了新增产能的充分释放，新增产能快速转化为销售订单并实现收入。此外，公司持续强化差异化产品的核心竞争优势，目标市场增长空间打开，主要经营性指标均较上年第一季度同比有较大幅度提升：</p> <p>1、总资产：2024 年末，92.65 亿元；2025 年 3 月末，107.37 亿元；较上期末增长 15.89%</p> <p>2、净资产：2024 年末，62.65 亿元；2025 年 3 月末，64.79 亿元；较上期末增长 3.41%</p> <p>3、负极材料销售量：2024 年第一季度，3.32 万吨；2025 年第一季度，6.98 万吨；同比增长 110.24%</p> <p>4、营业收入：2024 年第一季度，8.61 亿元；2025 年第一季度，16.28 亿元；同比增长 89.00%</p> <p>5、归属于上市公司股东的净利润：2024 年第一季度，1.49 亿元；</p>

2025 年第一季度，2.39 亿元；同比增长 60.87%

二、问答环节

1、关注到公司存货余额有所上升，请教这其中的原因，考虑到原材料涨价的情况，请问原材料涨价影响有多大，一季度末原材料库存情况是怎样的？

答：公司一季度末存货水平上升，最主要的原因是自建项目“年产 10 万吨锂电池负极材料一体化项目”（以下简称“北苏二期”）陆续投产并迅速开满，相应在产品、半成品结存均大幅增加，原材料涨价也有所影响，导致原材料库存相应余额的升高，但这不是主因。公司一季度末原材料库存总体较为充足，库存周期超过未来一个生产周期。

2、请评估一季度原材料价格对公司负极材料成本的影响，价格向下游客户传导的情况？

答：2025 年一季度，焦类原料的价格经历了“急涨-急跌”的剧烈波动，对负极材料生产形成了一部分压力，对原本就处于白热化竞争的市场造成了一定冲击。公司一方面对接下游客户进行价格传导，另一方面积极进行生产工艺精细化管理，持续提高生产经营效率，提高投入产出比，减少原材料消耗。负极材料焦类原料在历史上有多次大起大落，价格剧烈波动的时期，公司有充足的信心应对此次挑战，利用传导和自我革新，稳定自身成本水平和盈利水平，最大程度减小此次原材料价格对公司生产的冲击。公司尝试建立原材料价格与产成品价格的联动机制，如果原材料价格脱离其市场情况继续向上，基于全行业的价格压力，公司有信心进行合理适度的价格传导，从中长期保证合理的盈利水平。

3、请介绍公司第二季度的排产计划？

答：2025 年第一季度，公司北苏二期生产基地已经迅速进入满负荷生产的节奏，公司 2025 年有效一体化产能将攀升至 30 万吨/年左右，该生产基地的快速投产，将为公司市场份额的扩大，市场竞争力的提升注入新动力。公司对于第二季度充满信心，考虑

	<p>自身一体化生产基地建设完成，将适度调整外协加工的采购规模，综合来看将保持增长的趋势。</p> <p>4、公司在下一阶段产能计划的建设情况，请介绍产能的投产节奏和扩张计划？</p> <p>答：2025 年公司目前要重点推进的产能建设计划具体是在马来西亚建设年产 5 万吨锂电池负极材料项目（马来西亚项目）和山西省晋中市昔阳县建设年产 20 万吨锂离子电池负极材料一体化项目（即山西四期），上述项目预计均将在 2025 年第三季度开始建设，项目建设过程中将厉行节约、质量过硬，在现有基础上继续提高生产效率和信息化、智能化、自动化水平。鉴于当前贸易纠纷、关税战的形势，为进一步扩展海外客户和海外市场，公司将进一步努力，全力推进马来西亚项目的建设，预计该项目有望在 2026 年上半年进入投产状态。到 2027 年，公司人造石墨负极材料有效产能将超过 50 万吨。</p> <p>5、请介绍公司硅碳负极材料产品进展情况？</p> <p>答：针对硅碳负极材料，公司已经取得了一定成果，目前有三款成熟产品，已经向部分客户开始测试和市场推进环节，市场反应良好。公司硅碳负极材料产品主要采用气相沉积技术路线，围绕多孔碳制备、设备选型进行深入研究，公司已经成立相关主体，正在筹备进行量产生产基地的建设，部分生产设备可以应用原有人造石墨负极生产的自研改进设备，为今后进行大规模生产做充分准备。</p> <p>6、关注到 2025 年第一季度经营性现金流为负的情况，请介绍相关原因？</p> <p>答：公司 2025 年第一季度经营性现金流为负且规模较大，主要为公司北苏二期陆续投产，进入集中付款周期，公司大量收到银行承兑票据用于支付相关在建工程款项，为表现为经营性现金流入所致，随着相关支出降低，预计公司经营性现金流将有显著提升。</p>
关于本次	无

活动是否涉及应披露重大信息的说明	
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）	无