

证券代码：688733

证券简称：壹石通

编号：2025-008

安徽壹石通材料科技股份有限公司
投资者关系活动记录表

投资者关系 活动类别	☐ 特定对象调研 ☐ 媒体采访 ☐ 新闻发布会 ☐ 现场参观 ☐ 其他 ☒ 分析师会议 ☒ 业绩说明会 ☐ 路演活动 ☒ 电话会议
参与单位名称	高盛（亚洲）、鸿运私募、高竹私募等 23 家机构，具体名单详见附件。
日期	2025 年 10 月 30 日
会议形式	电话会议
上市公司 接待人员姓名	公司副总裁、财务总监：张月月女士 公司锂电事业部总经理：张华先生 公司董事会秘书：邵森先生
投资者关系活动 主要内容介绍	公司于 2025 年 10 月 30 日盘后披露了《2025 年第三季度报告》，为便于投资者更全面深入地了解公司 2025 年第三季度经营成果、财务状况等信息，公司于 10 月 30 日晚间会同多家券商分析师团队组织举行了 2025 年第三季度业绩交流会，相关记录如下： 一、董事会秘书邵森先生介绍公司 2025 年第三季度经营概况

2025 年前三季度公司实现营业收入 4.35 亿元，同比增长 16.03%，主要原因系今年以来公司勃姆石产品出货实现持续放量。2025 年前三季度，归属于上市公司股东的净利润为-1,382.51 万元，同比减少 193.67%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-4,116.99 万元。公司经营利润同比降幅较大，主要原因包括以下几个方面：

（1）2025 年前三季度公司持续加大创新力度，公司研发项目如人工合成高纯石英砂、固体氧化物燃料电池等项目的研发支出持续增加；

（2）公司以市场份额作为首要目标，2025 年前三季度采取了更加灵活的产品价格策略，在实现出货量增长的同时，与上年同期相比产品价格略有下降；

（3）2025 年前三季度公司持续开展管理变革，推动组织向系统成长驱动的新阶段升级，管理费用较上年同期增幅较大；

（4）公司上年同期冲减股份支付费用金额较大，从而 2025 年前三季度期间费用同比增幅较大。

上述原因叠加存货跌价准备计提增加，致使公司利润总额、净利润、扣非净利润较上年同期降幅较大。

另外从环比数据来看，2025 年第三季度公司的利润总额及归属于上市公司股东的净利润，单季均实现扭亏为盈，扭转了 2025 年第一、二季度连续亏损的局面，公司经营业

绩整体趋势转好。随着下游锂电池行业需求的持续旺盛，公司预计未来主营产品勃姆石出货量也将与行业同频增长。

二、投资者问答交流环节（Q&A）

公司参与调研交流的人员主要回答了以下问题：

Q1：请问公司的固体氧化物电池（SOC）系统目前进展及业务预期情况？

A：公司固体氧化物电池（SOC）系统项目正在按照既定计划稳步推进，首个示范工程项目的第一个 8kW 级 SOC 系统已完成安装，正在做系统调试优化。首个示范工程项目有望在春节前后逐步投入运行。

业务展望方面，本项目处于研发中试迈向产业化的过渡阶段，近期重点工作是推动 SOC 示范工程项目的建设落地，收集完善运营数据，后续将积极探索与国内外下游客户的多场景应用合作。

Q2：请介绍一下公司 HBM 封装相关产品的订单进展及产能规划情况。

A：公司高端芯片封装用 Low- α 球形氧化铝产品在 2025 年持续推动了客户端多批次验证，部分客户已形成样品级销售，目前公司针对重点客户的定制化需求已完成产品型号品类的扩充及完善，并进一步送样验证，努力加快推进市场导入，同时公司将积极关注和布局国内 HBM 产业链的市场机

会，推动新的客户端送样评测。产能方面，仍规划为 200 吨/年。

**Q3: 请问公司 SOC 产品的客户推广主要壁垒有哪些？
预计需要多久能够实现商业化？**

A: 公司基于在先进无机非金属材料 and 陶瓷材料领域的技术优势，已陆续掌握 SOC 电解质、阳极粉体、高性能阴极粉体的规模化和低成本制备能力，这是公司将 SOC 产品推向商业化的基础前提。目前该产品实现规模化推广还需要逐步解决以下几个问题：

(1) 公司 SOC 产品目前产业化的主要瓶颈在于示范工程项目的运行数据积累、基于应用场景的性能优化提升，这些工作尚需时间；

(2) 目前国内在 SOC 领域的关键零部件等供应链环节完整度偏低，与国外相比成熟度不足，导致 SOC 产品成本偏高，国内产业链的成熟还需要时间，以及整个行业的共同努力。

Q4: 请问公司固体氧化物燃料电池 (SOFC) 运行的稳定性如何？

A: 根据已公开的相关数据，固体氧化物燃料电池 (SOFC) 产品按照行业目标每运行 1000 小时，发电功率衰减小于 0.2%。

根据截至目前的测试数据，公司固体氧化物燃料电池（SOFC）已稳定运行后的衰减率低于上述行业目标衰减率。随着后续公司 SOC 示范工程的建成，将有利于进一步积累自身产品的稳定运行数据。

Q5：请问目前公司勃姆石产线的产能利用率情况及未来勃姆石产品的出货预期？

A：2025 年年初至第三季度末，公司勃姆石产线的产能利用率已实现大幅提升。根据与主要客户预沟通的情况，明年勃姆石产品需求有望持续旺盛，预计明年供应偏紧，主要任务将是保供。

Q6：请介绍一下公司勃姆石产品价格状况及未来走势。

A：2025 年前三季度，公司以市场份额为主，勃姆石产品价格与上年同期相比有所下调，当前价格已具有很强竞争力，价格已基本企稳。与此同时，公司小粒径勃姆石产品已得到了重点客户的认可并实现批量采购，产品出货增长明显，占比持续提升，应用范围已从锂电池隔膜涂覆、正极边缘涂覆等场景逐步扩展到其他安全相关领域，带来了更高的产品溢价。

Q7：请介绍公司固体氧化物燃料电池（SOFC）产品的客户对接情况以及相关客户的主要应用场景。

A：目前公司正在与国内外的目标客户进行接触，海

外市场将优先布局欧洲，欧洲客户当前主要应用场景为居民家庭、小型工业场景的热电联供系统。

国内市场方面，已对接一些大型央国企，如热电厂、化工厂等，相关企业的需求主要集中在热电联供和富余绿电的利用，特别是固体氧化物电解池（SOEC，即 SOFC 的逆向过程）与光伏或风力发电结合，用于电解二氧化碳和水制备绿色甲醇、高纯氢等领域。

在发电端，SOFC 凭借高安全性、高可靠性、广泛的燃料适应性，以及高发电效率、冷（热）电联供等优势，是算力中心和数据中心的理想能源解决方案，未来将是公司在国内重点开拓的应用领域。

Q8：请问公司固体氧化物燃料电池（SOFC）产品热电联供的整体效率预计能做到多少？

A：SOFC 不受卡诺循环（Carnot cycle）的限制，能够更有效地将燃料中的化学能直接转化为电能和热能，仅 SOFC 发电模式下的能量转换效率约为 50%~60%，热电联供模式下的能量转换效率高达 90%以上。目前公司固体氧化物燃料电池（SOFC）产品处于中试向产业化过渡阶段，将在示范工程投入运行后，收集更多验证数据。

Q9：请问公司勃姆石产品目前市场份额和技术壁垒如何？

	A: 公司作为锂电池涂覆用勃姆石领域的行业龙头，根据今年初步预计，无论是出货量、客户数量还是市场占有率，公司目前都处于领先地位，具体数据尚需独立第三方专业机构的调研。 公司勃姆石产品凭借优异的产品性能与稳定的供应能力，已广泛应用于动力电池、储能电池及消费类电池的隔膜涂覆与正极边缘涂覆领域，2025 年以来勃姆石也已批量应用于锂电池集流体安全涂层。在小粒径勃姆石方面，目前公司已实现多品类量产并交付客户，相关产品具有一定技术壁垒和市场稀缺性。 Q10: 国家锂电安全新政策对公司业务是否带来新的市场机遇和挑战？ A: 在锂电安全领域，公司致力于“内外兼修”，勃姆石、陶瓷化阻燃制品等相关产品分别为锂电池提供了主动安全、被动安全的高效解决方案，此外公司勃姆石产品还已批量应用于锂电池集流体安全涂层，以进一步提升安全性能。国家锂电安全新政策的发布，标志着我国锂电池行业正从“规模扩张”转向“质量跃升”，公司勃姆石、陶瓷化阻燃制品等相关产品作为锂电池安全材料关键保障环节，有望在技术创新与市场需求双重驱动下迎来加速增长。
关于本次活动是否涉及应当披露	本次活动不涉及应当披露的重大信息。

重大信息的说明	
风险提示	1、以上交流内容如涉及对行业的预测、公司经营展望、公司发展战略规划等相关信息，不能视作公司或公司管理层对行业、公司发展的承诺和保证； 2、本次参会人员均为电话接入，且接入名单由投关电话会议服务机构提供，公司无法核实名单真实性。 综上，敬请广大投资者注意投资风险。
附件	参与单位名单

附件：参与单位名单（排序不分先后）

高盛（亚洲）	鸿运私募	高竹私募	中信证券
张江科技创投	天襄资本	上海港申唯隆	申银万国
开源证券	中金公司	中信建投	中银国际
天风证券	招商证券	国海证券	东吴证券
海通证券	长江证券	中泰证券	太平洋证券
五矿证券	甬兴证券	华福证券	