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：2022-03

|  |  |
| --- | --- |
| **活动类别** | ☑特定对象调研 □分析师会议 □媒体采访 □路演活动□业绩说明会 □新闻发布会 □现场参观□其他 请说明：  |
| **投资者****信息** | 中信保诚 | 国联安基金 | 龙赢富泽资产 | 西部利得 |
| 中信建投 | 国寿安保 | 民生加银 | 新华资产 |
| 中信证券 | 国寿养老 | 民生通惠资管 | 兴合基金 |
| 中银国际 | 国寿资产 | 民生证券 | 兴全基金 |
| 中英人寿 | 国泰基金 | 明世伙伴 | 兴业证券 |
| 中邮基金 | 国泰君安资管 | 摩根士丹利华鑫基金 | 兴证证券 |
| 珠海天下溪 | 国信证券 | 诺安基金 | 益民基金 |
| 银河基金 | 3W fund | 海南峰辰私募 | 盘京投资 |
| 银华基金 | APS资管 | 禾永投资 | 浦银安盛 |
| 长盛基金 | 敦和资产 | 汇泉基金 | 韶夏资本 |
| 招商基金 | 方正富邦 | 汇添富基金 | 申万宏源 |
| 浙商基金 | 沣杨投研 | 坚果资本 | 慎知资产 |
| 中庚基金 | 富国基金 | 建信基金 | 太平养老 |
| 中国太平 | 高瓴资本 | 交银施罗德 | 泰达宏利 |
| 中海基金 | 歌斐资产 | 金鹰基金 | 泰康资产 |
| 中加基金 | 光大保德信基金 | 旌安资本 | 天虫资本 |
| 中金资管 | 光大证券 | 景顺长城基金 | 天弘基金 |
| 中融基金 | 广发基金 | 聚鸣资产 | 天津易鑫安 |
| 中睿合银 | 广深投资 | 瓴仁基金 | 万家基金 |
| 胤胜投资 | 北京橡果资产管理有限公司 | 合众资产 | 人寿保险 |
| 胤狮投资 | 禀赋资本 | 横琴人寿 | 瑞吉投资 |
| 英大保险资产 | 大成基金 | 红土创新 | 润晖资本 |
| 友邦资产 | 大家资产 | 华安证券 | 上海和谐汇一资管 |
| 于翼资产 | 邓普顿 | 华宝基金 | 上海名禹资产管理 |
| 煜德投资 | 东方红 | 华美投资 | 上海少薮派投资管理 |
| 云能投资 | 东方证券 | 华泰证券 | 上海途灵资产 |
| 长安国际信托 | 东海基金 | 华夏基金 | 上投摩根 |
| 长城财富资产 | 东吴人寿 | 华夏久盈 | 上银基金 |
| 卓岭基金 | 平安资管 | 东证融汇 | 瓦洛兰  |
|  | 重阳投资 |  |  |  |
| **时间** | 2022年11月1日-2022年11月3日 |
| **地点** | 公司北京会议室 视频会议 |
| **公司接待人员** | 姓名： 袁钢 职位： 副总经理、董事会秘书 姓名： 刘素宁 职位： 证券事务代表 姓名： 丁钰钦 职位： 证券事务专员  |
| **调研内容** | 1. **请介绍公司三季度的经营情况。**

公司于10月29日披露了《2022年第三季度报告》。前三季度公司实现营业收入137.1亿元，同比增长107.47%；第三季度实现营业收入57.47亿元，同比增长114.28%，环比增长20.29%；净利润方面，前三季度实现净利润12.53亿元，同比增长115.55%；前三季度公司实现归母净利润9.65亿元，同比增长103.68%；经营性现金净流量有大幅改善。1. **请介绍公司目前主营产品预焙阳极的产能情况。**

 （1）在产产能。公司目前预焙阳极在产产能为252万吨。根据年度预算，全年产量为260万吨，销量为262万吨。公司维持全年目标不变。（2）在建产能。索通云铝二期30万吨项目已点火试生产。（3）筹建产能。**甘肃陇西**30万吨项目已经公司董事会审议通过，项目筹建工作按计划稳步推进。该项目是公司与国有大型企业等下游客户进一步深化良好合作关系的重要举措，有利于进一步夯实双方合作基础，增强产业链粘性。**湖北枝江**100万吨煅烧焦项目业已经董事会审议通过，正在稳步推进中。枝江地区区位优势明显，项目建成后对于降低原材料成本可起到较强支撑作用。1. **云南地区的限产限电政策对公司生产经营的影响。**

根据上海有色网统计数据，截至今年9月初，云南地区现有电解铝建成产能约为561万吨，对预焙阳极的需求量约为280万吨；云南地区现有预焙阳极建成产能约为140万吨，产量约为130万吨，故云南省需要从外省购入阳极约150-160万吨；西南地区现有电解铝产能781万吨，现有预焙阳极产能174万吨。根据公开报道，在云南地区绿电项目逐步落地的过程中，限电现象有望得到缓解。云南地区目前的限电政策不会对索通云铝项目建设和产能投放产生影响。1. **请介绍公司在枝江投建煅烧焦项目的原因。**

目前市场对煅烧焦的需求较为旺盛。煅烧焦是预焙阳极的主要原材料，单吨阳极需使用约0.85吨煅烧焦，直接影响产品利润。单吨负极所使用的煅烧焦数量各生产厂家不尽相同，但均需要3-5吨煅烧焦作为负极材料生产中的电阻保温料。公司之所以将年产100万吨煅烧焦项目选址在湖北枝江姚家港化工园区，源于枝江的区位优势。（1）交通便利。枝江项目为长江沿岸，沿江各大炼厂（如金陵石化、扬子石化、九江石化、安庆石化、武汉石化、荆门石化等）的石油焦均可通过水路运至项目所在地，且进口石油焦也可以通过长江直接运输到厂；项目所在园区配套建有货运站场、水陆联运码头。物流的便利可降低运输成本。（2）销售蒸汽。项目所在工业园区有多家化工企业，蒸汽需求量较大。每吨石油焦在煅烧过程中约产生1.4吨可供出售的蒸汽，目前单吨蒸汽的市场价格为220元-300元/吨。根据公司与枝江市人民政府签署的《招商引资协议》，项目投产后所产生的蒸汽可全部由园区企业消纳，以市场价格为结算基础。销售蒸汽将对项目经济效益起到较强的支撑作用。（3）产品消纳。目前湖北省的负极规划产能约为50万吨，已建成产能超过30万吨。项目投产后，可满足湖北省周边锂电池负极材料厂商及自身对煅后焦的需求。1. **请介绍公司枝江项目的建设周期及对煅烧焦项目的远期规划。**

枝江年产100万吨煅烧焦项目的建设周期约为12个月。根据公司预焙阳极规划与负极规划，未来我们将在合适时机，进一步布局相关原材料基地。1. **请介绍公司负极项目进展情况**

（1）收购欣源股份情况。公司于9月底向证监会提交了申请资料；10月28日，证监会在网站上披露了反馈意见，公司已对相关情况进行了披露。目前，公司与中介机构正在对相关问题进行逐项落实，将在规定期限内披露反馈意见回复并报送中国证监会行政许可受理部门。（2）负极产能建设情况。9月底，欣源股份4万吨石墨化项目已经正式点火。索通盛源2.5万吨项目也将在年底点火。如收购欣源股份项目成功及相关项目建设按期完成，2023年公司负极材料的产量目标约为8万吨/年。1. **请介绍预焙阳极相关行业情况**

（1）电解铝。产量方面：9月份，全国产量333.95万吨，同比增长7.34%；1-9月份铝产量2,989.2万吨，同比增长2.78%。预计全年电解铝产量将超过4,000万吨。据上海有色网预计，10月底国内电解铝运行产能约4,070万吨。价格方面：单吨价格目前在18,000元左右震荡。库存方面：截至10月24日，库存为62.6万吨，较去年同期减少33.1万吨。（2）石油焦。石油焦价格前段时间有所下降，随后回升，目前处于高位震荡阶段。公司认为，石油焦整体供需格局没有太大改变，依然需求大于供给，长期来看石油焦价格会保持震荡上升态势。（3）煤沥青。煤沥青的市场看涨氛围浓厚，主产区铝用改质沥青价格上半年价格约5,500-5,900元/吨，截至10月10日，价格达到7,100-7,500 元/吨。预计短期煤沥青市场价格仍将延续偏强走势。（4）预焙阳极。三季度的预焙阳极价格下调，7月份降价280元/吨，8月份降价200元/吨，9月份降价65元/吨，降幅逐渐收窄。10月份、11月份预焙阳极价格回升，共计上调200元/吨。1. **为何三季度阳极价格的下降对贵公司盈利影响较小？**

主要有两方面因素：（1）规模效应带来成本优势。公司是全球最大的商用预焙阳极制造商，对石油焦采购量大，且采购口径齐全，在与上游石化炼厂商谈采购时，可以较其他采购量较小的厂商获得更好的折扣，并具备石油焦保供优势。同时，公司在产产能处于满负荷运转状态，部分生产基地处于超负荷运转状态，单位成本更具优势。（2）出口预焙阳极价格持续走强。其一，出口预焙阳极采用价格公式定价，定价周期较长。根据行业数据，目前国际预焙阳极价格在1,050-1,430美元之间，仍处于上行区间。其二，汇兑收益，公司出口产品主要以美元结算，汇兑收益对公司利润产生了积极影响。 |
| **相关文件清单** | 无 |