

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：2025-004

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☒其他（电话会议）
-----------	---

二、问答环节

1、请介绍公司第三季度的排产情况以及下半年的市场预期？

答：尽管公司第二季度出货受到贸易争端、原材料价格大幅波动等多方面影响，环比增加幅度较小；但根据公司收到客户销售预测以及市场信息，均对第三季度市场需求较为乐观，预计出货量环比将有较大幅度的提升。受以旧换新、新能源发电占比提升等多方面利好因素影响，预计下半年市场需求较为旺盛，部分更新换代产品供应侧甚至出现紧平衡的状况。作为新一代人造石墨负极材料差异化产品的主要供应商，公司受益于这一业务机会，预计市场份额将稳步提升，自有产能已经有所不足，将通过外协加工采购等弥补自身产能不足，也因此综合成本会有所上涨。

公司将持续开拓下游市场，把握业务机会，同客户开展深度合作，持续提高生产效率，扩大生产规模的同时提高管理水平，稳定公司盈利水平。

2、固态电池在当下市场讨论度很高，市场反应有较为不错的进展，请问公司与固态电池相关的硅基负极、锂金属负极等相关研发方向的进展？

答：固态电池在当下市场热度非常高，其在原理上具备极高的安全性和极高的理论能量密度，受到广泛的关注。理论上终极的锂金属负极还存在较为复杂的技术难题，如锂较为活泼导致的界面强度等问题；硅基负极材料经过多年研发，技术相对成熟，在消费类电池领域已经有一定应用，其具有突出的容量优势，但在原材料选择、大规模设备的引入以及电化学性能和循环性能的平衡方面，还需要一段时间的探索。人造石墨在经过多年研发，不仅极具性价比，适合大规模应用，且各项性能综合性较为突出，是现有材料中的“六边形战士”，市场份额持续稳定甚至有扩大的趋势。

公司在硅基负极材料已经进行了长期的投入，近期各方面都取得一定进展，在关键技术节点已经形成了一定积累，并通过反复测试和工艺技术迭代，获得客户的良好反馈，公司现已成立硅基负极

材料的专门主体，在第三季度完成量产生产基地的建设和更大规模设备的引入，逐步开拓市场和客户。

公司对固态电池以及其他前沿方向保持关注，并在现有研发方向上进行综合判断，持续投入产品和工艺开发，公司具备行业内较强的科研实力、规模化生产能力，拥有一定客户优势，有信心在现有差异化产品优势的基础上，继续保持技术和工艺优势，供应下一时代的优质负极材料产品。

3、公司半年度存货余额快速上升，考虑到原材料价格存在较大波动的情况，请问原材料在存货中占比多大，公司是否存在高价库存消化压力？

答：公司上半年存货余额上升较为明显，主要原因是北苏二期生产基地迅速满产，生产规模扩大，相应的半成品和在产品规模增加。考虑原材料价格经历了一轮价格大起大落后，叠加生产规模快速扩大影响，公司库存水平处于紧平衡状态，不存在明显的库存盈余，较高的存货周转水平也限制了公司库存水平的提升，现有库存与公司销售情况、生产规模等因素相吻合。

4、基于产能紧平衡状态，请介绍公司在新产能的建设情况、投产节奏？

答：目前，公司持续推进的新产能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），分别将在2025年第三季度和第四季度开始建设，公司建设项目将加速推进并高质量实施，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。基于当前产能紧张的形势，公司将全力推进上述新产能的建设，加快建设节奏，预计公司上述基地将在2026年第二季度末、第三季度初进入投产阶段，2026年内具备超过50万吨的人造石墨负极材料一体化生产能力。

5、公司2025年上半年境外销售收入规模大幅提升，请介绍公司海外客户突破进展情况？

	答：公司多年来持续开拓新客户新市场，依靠差异化产品的研发实力、规模化生产的效率以及高质量产品的交付能力，开拓新客户实现了一定进展。公司上半年的境外销售收入与研发能力等综合竞争力密切相关。公司始终保持与海外客户的技术交流和商务磋商，海外客户预计能够持续突破，境外销售收入将持续增加。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	无
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