

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：2026-004

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）
活动参与人员	电话会议 214 人
上市公司接待人员	职工代表董事、副总经理、董事会秘书 李龙侠
时间	2026 年 8 月 18 日 21:00
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	一、公司 2026 年度经营情况介绍 （一）2026 半年度情况 2026 年上半年，储能电池延续火热态势，动力电池稳定增长，下游客户需求快速增加，公司负极材料产品供不应求，大规模提升外协加工采购比重，实现了负极材料销售数量和营业收入的大幅增加。但是，行业需求旺盛也对公司经营产生了不利因素，受地缘政治冲突，大宗产品价格波动等影响，上游焦类原材料价格抬升，且石墨化外协加工受到需求火热刺激，价格显著提升，形成了产品成本压力，而受行业客观因素以及负极材料自身生产周期影响，公司产品价格传导滞后于上游刚性价格变动，价格调整机制缓慢，公司负极材料产品毛利率同比下降，随着行业需求火热态势的持续，预计相关不利因素将有所纠正。此外，在大宗产品价格波动、石墨化外协加工提升的情况下，公司碳素制品原材料价格抬升明显，该行业下游相对稳定，快速提升的价格导致相关石墨化焦产品毛利率大幅下降，对公司经营业绩造成不利影响。公司积极加快一体化产能建设，扩大经营规模，银行借款大幅增加，以及可转债的成功发行

均促使利息支出增加，对公司经营业绩产生一定压力。

尽管存在诸多不利因素，公司经营业绩保持了相对稳定。2026年上半年，公司实现营业收入 450,955.70 万元，较 2025 年同期增长 33.11%，实现净利润 39,971.56 万元，较 2025 年同期小幅下降 16.60%。

二、问答环节

1、公司 2026 年上半年，毛利率有一定下降，根据半年度报告，主要原因包括外协加工占比及价格上涨，原材料价格波动等，请介绍一下公司 2026 年上半年以来原材料价格及外协加工价格上涨的情况以及价格向上传导的情况？

答：2026 上半年，公司负极材料毛利率有所下降，但行业需求整体较为火热，导致成本增长较为明显，给企业经营带来一定挑战。受地缘冲突扰动、大宗商品行情震荡等多重外部因素交织影响，叠加负极材料行业需求旺盛，上游焦类原材料价格震荡走高；同时石墨化外协加工环节因市场需求高涨，加工费用稳定，公司在自有产能不足的情况下，快速放大外协加工采购规模，推高了公司生产成本，相应压力较大。受制于行业固有客观条件，叠加负极材料本身具备的生产周期属性，公司产品调价存在明显时滞，价格传导难以跟上上游成本刚性上涨的节奏，价格调整响应机制偏慢，成本端压力无法及时向下游顺畅转移，对企业盈利空间形成挤压。

随着行业需求火热态势的持续，预计相关不利因素将有所纠正，价格传导将迎来曙光，公司通过加快自有产能建设，工艺创新、研发突破也能一定程度缓解成本持续上涨压力，毛利率将逐渐好转。

2、公司下半年乃至明年产品结构的展望是怎样的，是否有新的差异化产品出现，公司在硅碳负极材料和硬碳负极材料等产品上进展如何？

答：在人造石墨负极材料方面，公司持续进行产品迭代，致力于差异化、更高技术含量的产品开发和产业化，有望在更好的快充性能，更好的加工性能的人造石墨负极材料产品领域继续突破，硅

碳负极材料，公司在现有产线基础上，继续进行工艺和定制化装备开发，供货量持续增加；硬碳负极材料方面，公司持续进行多种原材料、不同量产工艺的研发和攻关，在不同设备、原材料方面试验出最优的组合，在超大规模产业化和稳定供应方面贡献自身力量。

3、公司董事会审议了股权激励计划草案，请问业绩考核目标设置是有怎样的考虑？

答：公司股权激励计划是在充分考虑行业竞争情况，结合自身产能建设、释放情况下设置的业绩考核目标，建立在对公司历史业绩、未来战略规划、行业发展速度的充分认知基础之上，以实现公司未来稳健发展与激励效果相统一的目标。公司山西四期、山西五期两个自有产能均处于建设阶段，山西四期预计将于 2026 年四季度投产，山西五期预计将于 2027 年上半年投产，在行业需求持续火热，自有产能供不应求，公司自有产能的投产势必将为经营业绩产生积极影响。此外，公司亦在持续进行差异化产品的开发、对专业设备、工艺、原材料的研究和创新，在一定程度上能够逐步降低成本压力，为行业产品应用释放更多潜力，也为公司经营业绩的逐步向上提供内生动力。

公司本激励计划的考核指标设定具有良好的科学性和合理性，有助于提升公司竞争力，为公司核心队伍的建设起到积极的促进作用，同时对激励对象具有约束效果，能够达到本激励计划的考核目的。

4、公司自有产能增加迅速，行业内也有较多扩产计划，会不会产生对明年或未来行业过热竞争的担忧？

答：公司自有产能扩张是建立在现有产能无法满足下游客户需求，以石墨化产能计算的产能利用率长期超过 100%基础上，叠加对行业未来前景的持续看好。人工智能快速发展带来电力需求扩张，适应更多应用场景的电动汽车仍在快速发展，根据第三方机构统计，2026 年上半年负极材料出货量达 190 万吨，在较大基数前提下，同比增速超过上年同期，预计行业仍将保持较高增速。公司以自有产

	能为基石，在产品、原材料、设备、工艺方面深度钻研，努力进行开创性的研究，稳定供应高质量、高技术含量、性能全面的负极材料产品，对自身发展和行业需求有充分信心。
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