

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：2026-005

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	投资者网上提问
上市公司接待人员	董事长、总经理 欧阳永跃 董事、副总经理、董事会秘书 李龙侠 财务总监 王惠广 独立董事 冯文英
时间	2026 年 8 月 24 日 15:30-16:30
地点	公司通过登录深圳证券交易所“互动易”平台（ http://irm.cninfo.com.cn ）的“云访谈”栏目采用网络远程的方式召开业绩说明会
形式	图文形式，尚太科技 2026 年半年度业绩说明会
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 年上半年实现营业收入 45.10 亿元，同比增长 33.11%，但归母净利润同比下降 16.60%，呈现增收不增利的局面。请管理层详细拆解上半年盈利承压的核心原因，并说明下半年盈利能力的修复路径

答：尊敬的投资者您好！2026 年上半年，公司营业收入实现较快增长，主要受益于新能源汽车、储能系统等下游终端需求持续景气，负极材料行业整体出货规模稳步提升，公司产品供不应求，销售数量同比大幅增长。

净利润同比下降主要受以下因素综合影响：一是成本端阶段性承压，受地缘政治冲突、大宗商品价格波动等外部因素影响，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，加工费用显著提升，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，推高了综合生产成本；二是价格传导存在时滞，受制于行业客观条件及负极材料自身生产周期属性，公司产品调价响应机制偏慢，成本端压力无法及时向下游顺畅转移，对盈利空间形成挤压；三是碳素制品业务受原材料价格抬升影响，毛利率大幅下降，对整体业绩造成不利影响；四是公司加快一体化产能建设、扩大经营规模，银行借款及可转债发行促使利息支出增加，对当期利润形成一定压力。

下半年，随着行业需求火热态势的持续，预计价格传导机制将

逐步理顺，产品售价有望向上修复；同时山西四期 20 万吨一体化项目预计于四季度投产，自有石墨化产能释放后将显著降低外协加工占比，单位生产成本有望持续优化。公司将持续强化内部管理与成本管控，推进工艺创新与研发突破，多维度推动盈利能力逐步修复。

2、从单季度来看，公司 2026 年二季度营收和净利润环比均有改善，请问二季度单吨盈利是否已经企稳？下半年毛利率环比修复的趋势是否明确？

答：尊敬的投资者您好！2026 年二季度，公司实现营业收入约 23.15 亿元，归母净利润约 2.19 亿元，环比一季度均有所改善。从单吨盈利角度看，二季度随着产品出货规模持续扩大、产能利用率维持高位，规模效应逐步显现，同时部分产品价格调整逐步落地，单吨盈利较一季度已呈现企稳态势。

关于下半年毛利率修复趋势，我们持审慎乐观态度。一方面，下游储能及动力电池需求持续旺盛，行业供需格局持续改善，产品顺价空间逐步打开；另一方面，山西四期一体化产能四季度投产后，石墨化自供比例将大幅提升，有助于降低外协加工成本占比，改善单位盈利结构。但同时也需关注上游原材料价格波动、行业竞争格局变化等不确定性因素。公司将密切跟踪市场动态，灵活调整经营策略，努力推动毛利率水平逐季改善。

3、公司上半年负极材料出货量约多少吨？目前订单排产和产能匹配情况怎样？

答：尊敬的投资者您好！2026年上半年，公司负极材料出货量约19.9万吨，同比增长约41%。受益于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。

目前公司生产订单排产饱满，现有产能利用率维持在较高水平，并通过一定规模的外协加工配合补充，能够较好匹配现阶段客户订单交付需求。后续随着山西四期、山西五期、马来西亚基地产能逐步释放，将进一步匹配持续增长的订单需求，巩固公司在负极材料

	领域的规模优势与市场地位。 4、公司近期推出了股权激励计划，请问业绩考核目标的设定依据是什么？如何确保激励目标的可实现性？股权激励对公司核心团队稳定有何作用？ 答：尊敬的投资者您好！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。 从业绩考核目标的可实现性来看，主要基于以下判断：一是公司山西四期、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、自有产能供不应求的背景下，自有产能的投产势必将为经营业绩产生积极影响；二是公司持续进行差异化产品的开发，对专业设备、工艺、原材料进行研究和创新，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；三是行业基本面持续向好，根据第三方机构统计，2026 年上半年负极材料出货量达 190 万吨以上，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。通过股权激励，将核心团队利益与公司长期发展深度绑定，有利于吸引和留住优秀人才，充分调动核心骨干员工的积极性和创造性，为公司长期稳健发展提供坚实的人才保障。
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