

证券代码：601677

证券简称：明泰铝业

河南明泰铝业股份有限公司

投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 电话交流会 <input type="checkbox"/> 现场调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他
地 点	线上
时 间	4月21日
上市公司接待人员	副总经理 董事会秘书 雷鹏 证券事务代表 景奇浩
参会单位名称（排名不分先后）	汇丰晋信、碧云资本、浦银安盛、天风证券资管、先锋基金、PROFOUNDINVESTMENT、上海银叶投资、上海途灵资管、Suparna Capital、上海高毅、富安达基金、前海开源、创金合信、西部利得基金、国联安基金、光大证券自营、长安基金、上海开思私募基金、华安基金、阳光资管、TX CAPITAL (HK) LIMITED、招銀理财、盈峰资本、宁银理财、浙江益恒投资、玄卜投资、深圳市杉树资管、合远基金、华泰证券资管、国寿安保基金、CPE 源峰、国寿养老、上海东方证券资管、北京诺昌投资、长江养老保险、中国银河证券自营
投资者关系活动主要内容	<p>一、公司 2025 年度及 2026 年一季度业绩情况介绍。</p> <p>答：公司已披露 2025 年度报告及 2026 年一季报，经营业绩实现稳步攀升与跨越式突破，核心盈利指标表现亮眼，增长质量与可持续性显著增强。</p> <p>2025 年度：全年实现销量 155 万吨，归母净利润 19.6 亿元，同比增长 12%，净利润连续两年保持稳健增长，盈利规模再创新高。</p> <p>2026 年一季度：归母净利润 7.02 亿元，同比大幅增长 60%，环比 2025 年四季度增长 26%。单吨净利润实现跨越式提升，盈利效率显著优化。</p> <p>二、公司净利润持续增长核心驱动因素。</p> <p>答：公司净利润持续增长主要有以下几方面原因：</p> <p>1、龙头壁垒筑牢根基，核心竞争力持续强化。作为国内规模领先的铝压延加工与再生铝保级应用龙头企业，公司依托深厚的行业积累、成熟的管理体系与超大规模产能优势，构建起</p>

稳固的竞争护城河，成为抵御周期波动的核心保障，赢得客户信赖，推动产销量稳步提升，规模效应持续释放，核心竞争优势随产业深耕不断巩固扩大。

2、再生铝保级闭环产业链优势凸显。公司构建的“废铝回收—熔炼再生—精深加工”全闭环产业链，形成显著的成本与盈利壁垒。原铝与铸造铝合金（再生铝铝锭）维持千元以上价差，为再生铝保级应用提供坚实利润支撑，充分印证保级技术的先进性与超额盈利空间。叠加碳中和政策推进、海外碳关税实施，低碳属性突出的再生铝保级产品竞争力持续增强，盈利空间有望进一步扩大。

3、海外战略成效显著。海外业务成为利润增长重要引擎，全球化布局竞争优势加速显现。海外业务订单饱满、产销两旺，叠加国际铝价上行、加工费提升，出口业务毛利大幅改善，2025年海外业务毛利提升9个百分点，2026年增势有望持续扩大。

三、公司未来发展展望。

答：公司以“提质、增效、重回报”为核心发展导向，未来发展高端化、规模化、高回报协同推进。

1、高端化转型加速落地，打造第二增长曲线。公司规划建设3台气垫炉、4条辊底炉，本年将有2台气垫炉投产，全部达产后新增高端产能50万吨，产品结构大幅优化。目前，高端市场开拓顺利，汽车板、智能装备外壳、铜铝复合材料等高端产品开始供货，高端化转型成效加速兑现。

2、产能规模即将爆发式增长，促进销量利润双升。公司第5条热连轧生产线一期将于本年三季度建成，二期明年投产，3年内产销规模突破超200万吨，产能释放加速将驱动销量快速增长，带动利润规模同步攀升。

3、单吨利润空间有望持续提升。依托产品结构优化、成本深度管控、再生铝技术升级，单吨净利润具备较大提升空间，未来3-5年公司利润规模有望迈上新台阶。

	<p>4、投资者回报加码，分红承诺稳步兑现。股东回报体系持续完善，2025年度现金分红比例达20%，较此前提升10个百分点，2026年度承诺分红比例最低提升至30%。未来，随着资本开支的逐步减少，公司分红比例有望进一步提高，与投资者共享发展成果。</p> <p>四、公司当前外贸业务情况。</p> <p>答：中东紧张局势造成国际市场需求缺口，公司外贸业务呈增长态势。近期，海外客户到访洽谈增多，国内稳定的供应优势逐步凸显。外贸业务定价采取“沪铝价格+加工费”模式，国外铝锭价格上涨可以通过上调加工费方式享受部分国内外铝价价差收益。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>不涉及</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>