

证券代码：002379

证券简称：宏桥控股

山东宏桥铝业控股股份有限公司投资者活动记录表
(2026年山东辖区上市公司投资者网上集体接待日活动)

编号：2026-002

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问	
时间	2026年5月15日（周五）下午 15:00-16:30	
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）采用网络远程的方式召开业绩说明会	
上市公司接待人员姓名	董事、董事会秘书：肖萧女士 财务总监：马飞女士 证券事务代表：李敏女士	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>投资者提出的问题及公司回复情况：</p> <p>1、请问宏拓实业作为盈利主体，为什么宏桥控股和中国宏桥港股的一季报差距较大，差距主要在哪些方面，谢谢；</p> <p>感谢您的关注。宏桥控股已于2026年4月25日披露2026年第一季度报告。中国宏桥作为港股上市公司尚未披露2026年第一季度报告，因此二者不存在同一季度报告口径下的直接可比数据。</p> <p>从已披露的定期报告口径来看，宏桥控股与中国宏桥归属于母公司股东净利润存在差异，主要与以下因素有关：一是股权合并口径不同。中国宏桥作为宏桥控股的间接控股股东，间接持有宏桥控股88.99%的股份，因此在归属于母公司股东净利</p>	

润的核算口径上会存在差异。二是业务及合并范围不同。宏桥控股主要涵盖境内氧化铝、电解铝及部分铝加工业务；中国宏桥除境内相关业务外，还包括电力板块、轻量化板块、新能源板块，海外印尼地区的氧化铝项目以及其他参股投资项目，比如境外几内亚项目。由于资产范围、业务结构及合并报表口径不同，二者归母净利润存在差异属于正常情况。

具体财务数据请以两家公司依法披露的定期报告及相关公告为准。谢谢。

2、请问肖总，国内铝锭社会去存预估什么时间可以下行，现在处于比较高的位置是什么原因？因为和产业链下游公司交流目前铝产品出口很好，产业链供需两旺。

感谢您的关注。根据公开行业数据，铝棒自 2026 年 3 月中旬以来已持续去库。今年受春节时间较晚、淡季延后以及高铝价影响下游备货节奏等因素影响，铝锭去库节奏相对偏慢。不过，近期电解铝社会库存已出现边际回落迹象，去库趋势仍需结合后续下游开工、现货成交及到货情况持续观察。今年铝锭社会库存处于相对高位，主要可能与以下因素有关：一是春节后需求恢复节奏有所延后，下游提货和备货相对谨慎；二是铝价处于相对高位，对下游采购节奏形成一定影响，阶段性导致库存更多沉淀在上游及流通环节；三是不同产品形态库存表现存在差异，铝棒、铝锭及加工材的去库节奏并不完全一致。总体来看，随着下游需求持续释放，铝锭社会库存已有边际改善迹象，但具体去库时间和幅度仍需视市场供需、价格水平及到货节奏而定。谢谢。

3、你好，请问贵公司对今年的业绩有什么预判？氧化铝会不会持续拖累业绩增长？

感谢您的提问。近期氧化铝价格出现明显下行，主要是行业供需格局变化、新增产能释放等市场化因素所致，价格波动属于行业正常周期表现。对公司而言，氧化铝价格下跌确实会对外销氧化铝业务的盈利造成一定影响，短期毛利率会有所下

降。但需要说明的是，公司具备从氧化铝—电解铝—铝加工的完整产业链布局，氧化铝作为电解铝的核心原料，氧化铝价格下行会降低电解铝板块的原料成本，对电解铝及下游加工环节的利润形成正面贡献。整体来看，氧化铝业务的盈利压力与电解铝环节的成本红利有一定的对冲作用，能够有效平滑单一产品价格波动对公司整体业绩的影响，增强盈利稳定性。公司将持续做好各环节成本管控与市场风险管理，具体经营数据与业绩情况，请以公司后续披露的定期报告为准。谢谢。

4、董秘您好，中国宏桥近期发行 102 亿可转债，那么 A 股有没有融资的计划呢？

感谢您的提问。中国宏桥与公司为不同上市主体，所处市场、监管规则、融资工具及资金安排不同，需结合各自实际情况依法合规推进。如有相关计划，公司将严格履行审议程序和信息披露义务。谢谢。

5、董秘您好，贵公司重组成功登陆 A 股主要有什么计划？有没有再融资的计划？

感谢您的提问。公司重组完成并登陆 A 股后，将继续聚焦铝产业链主业，努力增强公司盈利能力和长期价值。关于再融资安排，公司将根据战略发展、资金需求、资本市场环境及监管政策等因素考虑。如有相关计划，公司将严格履行审议程序和信息披露义务。谢谢。

6、公司今年资本开支大概要花多少钱？铝加工板块还有扩张计划吗，今年计划新增多少铝加工产能？

感谢您的关注。公司 2026 年预计资本开支约 90 亿元。铝加工板块重点聚焦云南区域配套加工产能升级，通过新建加工产能，提升区域电解铝就地消纳能力，进一步夯实并延伸全产业链协同优势。相关部分项目已于 2026 年 3 月发布公告，已纳入云南省 2026 年第一批省级重大项目清单，并依规完成公开披露。目前公司暂无铝加工板块新增扩张规划，后续若有重大投资及项目布局变动，公司将严格按照监管要求，及时履行信息

	披露义务。谢谢!
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	无
附件清单	无
日期	2026年5月15日