

证券代码：000612

证券简称：焦作万方

焦作万方铝业股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-（投）01

|             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投资者关系活动类别   | <div><div><input type="checkbox"/>特定对象调研</div><div><input type="checkbox"/>分析师会议</div><div><input type="checkbox"/>媒体采访</div><div><input type="checkbox"/>业绩说明会</div><div><input type="checkbox"/>新闻发布会</div><div><input checked="" type="checkbox"/>路演活动</div><div><input type="checkbox"/>现场参观</div><div><input type="checkbox"/>其他（请文字说明其他活动内容）</div></div>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 活动参与人员      | 上市公司董事长、上市公司董事会秘书、锦江集团高级管理人员、三门峡铝业高级管理人员和独立财务顾问主办人<br>通过全景网“投资者关系互动平台”参加本次说明会的投资者                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 时间          | 2026 年 9 月 21 日（星期一）16:00 至 17:00                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 地点          | 全景网“投资者关系互动平台”（ <a href="https://ir.p5w.net">https://ir.p5w.net</a> ）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 形式          | 采用网络远程的方式                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 交流内容及具体问答记录 | <div>一、关于终止发行股份购买资产暨关联交易事项</div> <div>1、问：公司公告称"市场环境较筹划初期发生较大变化"。请具体说明该变化体现在哪些方面？是标的经营盈利、铝行业价格、资本市场估值、监管审核环境，还是双方对交易价格及条件的判断发生变化？此次终止的主要触发因素是什么？未来若重新启动资产整合，是否需以届时最新经营数据、审计评估结果及市场环境重新论证交易条件？</div> <div>答：自本次交易事项筹划以来，国内外宏观经济形势、铝行业市场环境及资本市场等均发生了一定变化，相关变化对交易产生了一定影响。鉴于当前市场环境较本次交易筹划初期发生了较大变化，经公司与主要交易对方充分沟通、审慎评估并协商一致，最终决定终止本次交易。本次交易终止系交易相关方综合考虑相关因素后作出的审慎决定，并非单一因素所致。公司将继续聚焦现有主营业务，持续提升经营质量，切实维护上市公司及全体股东的合法权益。根据《上市公司重大资产重组管理办法》《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第 8 号——重大资产重组》等法律、法规及规范性文件的相关规定，上市公司承诺自终止本次重组事项公告之日起至少 1 个月内不再筹划重大资产重组事项。截至目前，公司暂无重新推进本次交易或以其他方案推进相关事项的具体计划。后续如形成新的方案并达到信息披露标准，公司将结合届时实际情况，严格按照相关法律法规及监管要求，及时履行信息披露义务。</div> <div>2、问：请问终止的原因是什么？当前标的公司营收还是很不错的。如果认为股价过高了，调整发行价不就可以了吗？</div> |

答：鉴于当前市场环境较本次交易事项筹划初期发生了较大变化，经审慎考虑，公司与主要交易对方一致决定终止本次发行股份购买资产暨关联交易事项。

**3、问：放弃重组，公司是主动的，还是被动接受的，时机成熟是否还会考虑重组事宜？**

答：经审慎考虑，上市公司与主要交易对方一致决定终止本次发行股份购买资产暨关联交易事项。截至目前，上市公司暂无重新推进本次交易或以其他方案推进相关事项的具体计划。后续如形成新的方案并达到信息披露标准，上市公司将结合届时实际情况，严格按照相关法律法规及监管要求，及时履行信息披露义务。

**4、问：请问一个月后还会有重组的可能性吗？（同：请问是否考虑在一个月后重新发起收购？目前收购产生了多少费用？）**

答：截至目前，公司暂无重新推进本次交易或以其他方案推进相关事项的具体计划。后续如形成新的方案并达到信息披露标准，公司将结合届时实际情况，严格按照相关法律法规及监管要求，及时履行信息披露义务。本次重组相关费用将严格依法依规处理，不会对公司经营产生重大不利影响。

**5、问：是否考虑按照新的并购规定或者公开发行可转债重启对开曼铝业的并购？**

答：本次交易已终止，截至目前，公司暂无重新推进本次交易或以其他方案推进相关事项的具体计划。后续如形成新的方案并达到信息披露标准，公司将结合届时实际情况，严格按照相关法律法规及监管要求，及时履行信息披露义务。

**6、问：建议大股东先行收购三门峡铝业其他股东和股份，再注入上市公司，这样是否可以节省很多的操作？**

答：本次交易已终止，截至目前，公司暂无重新推进本次交易或以其他方案推进相关事项的具体计划。后续如形成新的方案并达到信息披露标准，公司将结合届时实际情况，严格按照相关法律法规及监管要求，及时履行信息披露义务。

**7、问：三门峡铝业有不少电解铝项目，是否考虑转让给焦作万方？先行注入好的资产，最后再一次性注入，双方合并，是否更好？**

答：本次交易已终止，截至目前，公司暂无重新推进本次交易或以其他方案推进相关事项的具体计划。后续如形成新的方案并达到信息披露标准，公司将结合届时实际情况，严格按照相关法律法规及监管要求，及时履行信息披露义务。

**8、问：大股东发起这一项收购产生了大额的费用，请问大股东有哪些支持措施？**

答：本次重组相关费用将严格依法依规处理，不会对公司经营产生重大不利影响。

**9、问：大股东把流动性较差的非上市的三门峡铝业资产作价那么高，而把质量非常优质、流动性好的上市公司焦作万方的资产作价那么低，甚至低于净资产，这种重组对持有上市公司股份的小股东公平吗？如果三门峡铝业资产那么优质，怎么不独立上市呢？**

答：本次交易依法依规履行相应决策程序，现已终止，截至目前，上市公司暂无重新推进本次交易或以其他方案推进相关事项的具体计划。标的公司为自主经营、独立核算的企业法人，标的公司自身的发展战略与后续安排，为标的公司股东及管理层自主决策的事项。

**10、问：本次交易已终止，原方案中的交易价格、评估结果、发行股份数量及交易结构，未来是否均不再作为重新启动时的既定条件？若再次研究三门峡铝业或其他资产整合，是否会以届时最新经营数据、审计评估结果及市场环境重新确定价格、股数和结构，而非简单恢复原方案？未来是否会充分披露交易前后原股东每股收益、每股净资产及持股比例变化？**

答：本次交易已终止，包含原方案中的交易价格、评估结果、发行股份数量及交易结构等。截至目前，公司暂无重新推进本次交易或以其他方案推进相关事项的具体计划。后续如形成新的方案并达到信息披露标准，公司将结合届时实际情况，严格按照相关法律法规及监管要求，及时履行信息披露义务。

**11、问：原方案拟发行约 59.21 亿股，而原股本约 11.92 亿股，原股东持股将被大幅稀释。请问公司是否认可，未来重组论证中除合并利润、资产规模等总量指标外，也应重点关注交易前后原股东每股收益、每股净资产等指标变化？若资产注入增加合并利润，但因新增股份过多导致原股东每股收益下降，公司是否会重新论证交易必要性，并充分披露相关测算？**

答：公司高度重视全体股东特别是中小股东的合法权益。截至目前，公司暂无重新推进本次交易或以其他方案推进相关事项的具体计划。未来如涉及相关资产重组，公司将结合届时实际情况，依法依规履行相应决策程序，并按照相关监管要求充分披露交易方案及其对上市公司的影响，切实维护上市公司及全体股东的合法权益。

## **二、关于股价表现与股东回报**

**12、问：您好，焦作万方停止重组后，后市上行空间还有多大？**

答：二级市场股价受宏观经济、行业周期、市场资金偏好及投资者情绪等多重因素影响，短期波动难以预判。从公司经营看，终止本次交易不会影响公司经

营基本面和持续盈利能力。公司将持续专注主业经营和内在价值提升，努力为股东创造长期、可持续的回报。

**13、问：公司股价严重超跌，已偏离正常价格，是否考虑回购注销？**

答：公司坚持把主业做优做强，以持续稳定的经营业绩夯实公司价值基础，并通过现金分红等方式积极回报股东。股票回购计划属于法定披露事项，如有相关事项公司将严格按照相关法律法规及监管要求履行相应的决策程序和信息披露义务。

**14、问：公司现金流这么充足，重组搁置为什么不回购不分红？**

答：公司坚持把主业做优做强，以持续稳定增长的经营业绩夯实公司价值基础。同时，公司高度重视现金分红回报，已连续多年实施现金分红，其中2025年度每10股派发现金红利3.25元，分红力度随业绩增长同步提升。未来将继续结合盈利状况、资金需求和长远发展，保持连续、稳定、可预期的利润分配政策。股票回购计划和分红属于法定披露事项，如有相关事项公司将按照规定履行相应的决策程序和信息披露义务。

**三、关于生产经营情况**

**15、问：公司资产负债率那么低，在电解铝产能受限的情况下，有没有考虑业绩第二曲线？另外，公司上半年共生产和销售多少万吨电解铝？**

答：公司坚持把主业做优做强，以持续稳定增长的经营业绩夯实公司价值基础。如后续相关事项达到信息披露标准，公司将严格按照相关法律法规履行审议程序并及时履行信息披露义务。

**16、问：焦作万方都是280KA铝电解槽，按国家300KA以下槽子在2028年底前淘汰的政策，公司将如何应对？**

答：公司对照政策规定完成电解铝生产技术及装备的升级改造，现有生产指标均满足现行政策要求。在此基础上，公司持续通过技术创新提升电解核心经济技术指标，强化现场管理与工艺纪律管控，优化工艺技术条件与作业标准。如后续相关事项达到信息披露标准，公司将严格按照相关法律法规履行审议程序并及时履行信息披露义务。

**17、问：三门峡铝业重组终止后，公司在上游氧化铝资源保障方面是否考虑其他替代方案（如与其他氧化铝企业的长期供应协议、参股合作、或寻找其他标的），还是继续维持当前现货采购模式？**

答：氧化铝是公司电解铝生产的核心原材料，公司高度重视上游原材料的稳定供应，目前公司与多家氧化铝企业通过年度长期协议的形式正常开展原材料采购，能够满足现有生产经营和成本控制所需。后续若筹划涉及上游原材料保障的重大业务安排且达到信息披露标准的，公司将严格按照相关法律法规及监管

|                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                 | <p>要求，履行相应的决策程序和信息披露义务。</p> <p><b>18、问：公司产品以铝液直供为主，下游客户集中在河南省内，省外收入占比偏低。未来是否计划拓展省外客户以及新能源汽车、光伏储能等新兴赛道客户，目标客户拓展节奏如何？</b></p> <p>答：公司主要产品为铝液和铝锭，主要供应给铝加工企业用于铝产品的生产，并非直接供应新能源汽车、光伏储能等企业，公司产品经下游铝加工企业加工后，终端可广泛应用于包括新能源汽车、光伏储能在内的多个领域。客户目前主要集中在周边区域，主要系公司依托区域产业集聚优势，以点对点液态铝销售方式规避传统铸锭环节，有效降低加工成本、提升库存周转效率，而铝液直供受产品特性和运输半径的客观限制仅能供应省内周边客户。铝锭可销售省外市场，省外市场的拓展需综合评估物流成本、客户配套条件等因素，公司将结合自身产能布局稳步推进市场开拓，相关进展请以公司定期报告及信息披露公告为准。</p> <p><b>19、问：公司再生铝项目推进到哪一步了？</b></p> <p>答：相关事项如达到信息披露标准，公司将及时履行信息披露义务。请您关注公司公告。</p> |
| 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，可作附件） | 无                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

焦作万方铝业股份有限公司

2026年9月22日