证券代码：601677　　证券简称：明泰铝业　　公告编号：临 2026-038

河南明泰铝业股份有限公司

关于 2026 年第三季度业绩说明会召开情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

一、本次说明会召开情况

河南明泰铝业股份有限公司（以下简称“公司”或“明泰铝业”）于 2026 年 11 月 06 日（星期五）下午 14:00-15:00，通过上海证券交易所上证路演中心（网址：https://roadshow.sseinfo.com/）以网络互动方式召开了“明泰铝业 2026 年第三季度业绩说明会”。公司董事长刘杰先生、财务总监孙军训先生、董事会秘书雷鹏先生、独立董事赵引贵女士参加了本次说明会，与投资者进行互动交流，在信息披露允许的范围内就投资者普遍关注的问题进行回答。

二、投资者提出的主要问题及公司回复情况

公司在说明会上就投资者关心的问题给予回复，主要问题及回复情况如下：

（一）预征集问题回答

问题 1：电话会提到各月销量目标均圆满完成，满产满销状态。想请教：现在公司的订单能见度大概几个月？是 1.5 个月、3 个月、还是更长？年底前的产能是不是已经被订单锁定了？

公司回复：您好！目前公司在手订单充足，可满足约 2 个月以上排产。谢谢！

问题 2：公司拥有 4000 余家客户，产品出口 50 多个国家和地区。想请教：前五大客户收入占比大概多少？是集中在新能源、汽车这些高景气领域吗？今年新拓展了多少家头部客户？

公司回复：您好！公司产品多元、客户众多，不存在单一大客户依赖，前五大客户收入占比请参考公司定期报告。谢谢！

问题 3：公司提到铝合金钎焊复合材料已应用于 AI 算力领域，液冷板用再生铝合金复合钎焊板已经试生产、客户送样。想请教：AI 液冷相关产品，现在是直接卖给服务器厂商，还是通过下游客户间接进入英伟达、华为、浪潮的供应链？今年这块收入大概多少？

公司回复：您好，感谢您的关注。公司高端产品开发进展顺利，目前在手订单饱满，下游客户储备丰富，谢谢！

问题 4：鸿晟新材的气垫炉已经批量供货，产品瞄准汽车轻量化、航空板、机器人领域。公司提到汽车板已向多家国内新能源车企供货。想请教：比亚迪、特斯拉这些车企，公司有没有通过认证、开始批量供货？汽车板现在产能利用率多少？单吨利润比普通铝板高多少？

公司回复：您好！公司已积累成熟工艺技术，产线投产后会尽快提升产能利用率。公司深耕铝加工近三十年，先后服务于 4000 余家客户，产品出口全球 50 多个国家和地区，目前在手订单饱满，下游客户储备丰富，谢谢！

问题 5：公司提到新能源电池铝材每月销量 2 万吨，已实现对多家主流电池企业批量供货，还包含全球动力电池装机量排名前十的企业。想请教：宁德时代、比亚迪、中创新航这些头部电池厂，公司是不是已经批量供货了？电池铝箔现在的产能利用率多少？订单能见度大概几个月？

公司回复：您好！公司目前正在扩建高端铝箔产能，已积极布局动力电池、新能源汽车、消费电子等下游赛道。具体经营数据请关注公司定期报告。谢谢！

问题 6：国盛证券预测公司毛利率从 2025 年的 7.1%提升到 2026 年的 10.2%，提升了 3 个百分点。想请教：毛利率提升主要是高端产品占比提升贡献的吗？现在高端产品（汽车板、电池材料、AI 液冷）收入占比多少？2027 年高端产品占比能不能到 40%？

公司回复：您好！毛利率变化主要受产品结构及原材料价格、市场环境、成本控制多方面的影响。未来公司将坚持高端化转型，持续优化产品结构，稳步提升高端产品占比，谢谢！

问题 7：东方证券的可比公司估值表：南山铝业 10.6x PE、华峰铝业 10.6x、天山铝业 10.5x。但明泰现在只有 7.5x PE，比同行便宜了 30%左右。想请教：公司觉得市场给明泰的估值为什么比同行低？是因为周期性、还是因为高端产品占比不够透明？未来有没有可能估值向同行靠拢，甚至更高？

公司回复：您好！二级市场估值是市场综合交易结果，受宏观周期、市场风险偏好、板块情绪、投资者对公司业务结构认知多重因素影响。公司会持续做好经营，夯实长期股东回报基础，积极促进公司估值回归合理水平，谢谢！

问题 8：国盛证券研报提到，今年上半年铝内外价差 1951 元/吨，同比扩大

了 650%。公司海外毛利率比国内高 6-7 个百分点，12 万吨韩国产能满产满销。想请教：现在出口一吨铝材能比内销多赚多少钱？内外价差这么大，公司出口占比能不能从 23%继续提升？这种出口红利能持续多久？

公司回复：您好！截至目前，公司外贸订单处于逐步改善状态。公司将推进全球化供应链布局建设，搭建覆盖全球重点区域欧洲、北美、澳洲等仓储销售一体化节点，持续探索海外前置现货分仓模式，优化海外订单交付效率，缩短物流周期，更好满足全球客户多样化采购需求，谢谢！

问题 9：研报披露了一个很有意思的数据：公司铝板带箔加工业务单吨税前利润，Q1 约 1300 元、Q2 提升到 1400 元、Q3 已经超过 1500 元，连续三个季度提升。想请教：这个单吨利润持续提升的趋势，主要靠什么驱动？是高端产品占比提升、加工费上调、还是成本下降？2027 年单吨税前利润能不能突破 2000 元？

公司回复：您好！单吨利润受多重因素共同影响。未来，公司将持续优化产品结构，坚持高端化转型，不断提高盈利能力，谢谢！

问题 10：我们注意到公司 2025 年 6 月完成了董事会换届，形成了“80 后”核心管理团队——刘杰董事长 44 岁、柴明科总经理 47 岁，还有马星星作为“创二代”参与。同时上市以来实施了 4 期股权激励，覆盖超 1500 人次。想请教两个问题：第一，新管理团队上任后，在战略方向上和创始人时期相比，有没有什么新的变化或新的规划？未来 3 年有没有新的股权激励或员工持股计划，继续绑定核心团队？第二，公司提到在探索 AI 大模型、工业机器人在生产流程优化、质量控制、供应链管理中的应用。这块现在进展如何？有没有具体的落地场景？能帮公司提升多少效率？

公司回复：您好！新管理层进一步深耕铝加工主业、坚持高端转型的长期战略，持续重视核心人才培养，未来如有股权激励，会严格按照监管要求履行审议及信息披露程序。目前公司正稳步推进数字化智能化改造，持续赋能生产运营，谢谢！

问题 11：研报提到公司通过收购巩电热力、燃气改造、厂房屋顶光伏等方式实现能源自供，Q1 单吨净利润大幅提升。但 Q3 单季归母净利润环比下降了 27.7%。想请教：1.能源自供到底能让公司单吨成本比同行低多少？现在电力、燃气的自供比例大概多少？2.能源自供这块，每年能帮公司省多少成本？是几千万还是几个亿？3. Q3 单吨净利润环比下降，是铝价波动的短期影响，还是说能

源成本优势在Q3没有体现出来？

公司回复：您好！能源自给是公司成本领先优势之一，通过多种方式优化能源结构，可有效降低能源使用成本。本年第三季度面临国内外铝锭价格深度回落、人民币持续升值等不利因素，再次验证了公司的“底线利润”能力，是产品结构持续优化、成本管控精细高效、客户黏性不断增强的综合体现，也是公司超强竞争优势最直接的注脚，谢谢！

问题12：我们注意到公司在几个新领域都有技术突破：第一，8021/8079合金铝塑膜铝箔，打破了日韩企业长期垄断，已经通过国标、美标、欧标认证，进入软包锂电池供应链，还在布局固态电池封装。第二，全铝立柱机器人本体(立柱、大臂、小臂)，已经在食品饮料、医药电子场景落地，还在拓展航空清洁、高层厂房等复杂需求。第三，鸿晟新材的高端热处理气垫炉，瞄准汽车轻量化、低空飞行器、航天军工材料。想请教：这三个新赛道——铝塑膜、机器人铝材、低空经济铝材——哪个是公司未来3年最有希望拉开和同行差距的护城河？现在这些业务的收入占比大概多少？什么时候能从“概念”变成真正的利润支柱？

公司回复：您好！公司高端产品开发进展顺利，目前在手订单饱满，下游客户储备丰富，谢谢！

问题13：我们注意到公司的全球化布局走了一条很特别的路——不是先在海外建厂，而是先在欧洲、北美、澳洲铺仓储销售一体化节点，同时韩国工厂12万吨产能稳定释放。再加上公司超100万吨再生铝产能，在欧盟CBAM碳关税下，绿电铝对欧订单已经有500-700元/吨的溢价。想请教：公司觉得自己在海外市场的核心护城河到底是什么？是交付能力（前置仓储网络，把货提前存到客户家门口）？还是成本优势（再生铝低碳，CBAM碳关税下比同行出口成本低）？还是产品结构（高端热处理、汽车板、电池铝箔这些高壁垒产品）？这三个里面，哪个是同行最难复制的？未来2-3年，这个护城河会不会越来越宽？

公司回复：您好!再生铝保级应用是公司核心护城河优势，具有显著的成本领先优势，叠加绿色低碳属性，未来有望在国际市场享受绿色溢价。公司将持续提高再生铝技术工艺，进一步拓宽护城河优势，谢谢！

问题14：公司持有三门峡铝业的股权，三门峡铝业今年电解铝利润很好，这块股权对明泰的投资收益贡献大概多少？

公司回复：您好！相关数据请以定期报告披露为准，谢谢！

问题 15：关于三门峡铝业，公司持有三门峡铝业 2.5%的股权，当时焦作万方承诺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。现在已经过了 1 个月的时间了，这块还会不会进行新的并购重组？公司后续是继续找其他买家出手，还是长期持有？

公司回复：您好！公司将综合评估资本市场环境、行业、公司资金使用规划审慎决策，若涉及重大资产重组或者股权处置，会第一时间履行信息披露义务，谢谢！

问题 16：电话会提到下游需求在工业自动化、智能装备、新能源电池材料等领域订单饱满。想请教：公司的铝材有没有应用在无人机、低空经济、工业机器人这些新兴领域？现在收入占比多少？未来空间大不大？

公司回复：您好！公司高端产品开发进展顺利，正在积极开拓相关产品及客户。谢谢！

问题 17：68 家铝行业三季报，很多下游加工企业利润在下滑，创新新材 648 亿营收只赚 8 亿还在降。明泰 318 亿赚 19 亿还增长 36.5%。想请教：在行业分化的背景下，公司是不是觉得未来几年铝加工行业会越来越集中？中小产能出清，龙头市占率提升？

公司回复：国内压延铝加工赛道整体呈现差异化共存竞争格局。目前已经形成了头部企业各自深耕优势赛道，竞争环境相对良性，谢谢！

问题 18：义瑞新材 72 万吨项目，一期热粗轧已经投产，二期精轧年底投产。半年报说达产后新增年收入约 139 亿、净利润约 1.97 亿。想请教：这个 1.97 亿是热粗轧阶段的水平，后端精轧投产后，净利率能从现在的 1.4%提升到多少？满产后净利润能不能到 5 亿？

公司回复：义瑞新材 72 万吨铝基新材料智能制造项目主要为高端产品提供热轧坯料，经过后续精深加工后可提高产品附加值，谢谢！

问题 19：半年报说海外收入占比 23.21%，海外毛利率比国内高 6-7 个百分点，外贸订单环比还在提升。想请教：现在海外收入占比 23%，未来 2-3 年能不能提到 30%？海外毛利率比国内高 6-7 个点，海外占比提升的话，公司整体毛利率能提升多少？

公司回复：您好，感谢您的关注，毛利率变化主要受产品结构及原材料价格、市场环境、成本控制多方面的影响。谢谢！

问题 20：公司再生铝保级应用产能超 100 万吨，国内第一，现在再生铝占原料采购约 50%，目标 70%。想请教：再生铝比原铝每吨大概能省多少钱？Q3 铝价下跌的时候，再生铝保级利用是不是帮公司少亏了很多？这个成本优势同行能复制吗？

公司回复：您好，感谢您的关注，再生铝保级应用的核心不在于熔炼设备本身，而是如何将回收的再生铝应用于相应的产品，实现保级应用。谢谢！

问题 21：公司三季报账上货币资金 26.82 亿，短期借款只有 10.22 亿，净现金 16.6 亿。电话会也说了资本开支进入收尾阶段。想请教：2026 年分红比例承诺不低于 30%，那 2027 年资本开支进一步减少后，分红比例能不能提升到 40%？有没有中期分红的计划？

公司回复：您好！公司已制定《未来三年分红回报规划（2026-2028 年）》，明确每年分红比例不低于净利润 30%，谢谢！

问题 22：8 月份问 2027 年收入和利润目标，公司只说“对未来发展充满信心”，一个数字都没给。现在国信证券预测 2027 年净利润 31 亿、2028 年 35 亿。国信证券预测 2026 年 25 亿、2027 年 31 亿、2028 年 35 亿。公司管理层自己对 2027 年义瑞新材全面投产后的净利润区间是什么判断？能不能给一个大致指引？

公司回复：您好！公司对行业和自身发展充满信心，会全力以赴做好经营，经营成果请关注各期定期报告，谢谢！

问题 23：10 月 25 日电话会说“各主要在建项目均已进入收尾阶段，后期资本开支将逐步减少”。但三季报在建工程从 5.52 亿（中报）跳到 10.72 亿，多了 5.2 亿。追问：电话会说项目进入收尾阶段，但在建工程从 5.52 亿增加到 10.72 亿，多了 5.2 亿。这 5.2 亿具体投向是什么？是义瑞新材二期精轧？还是鸿晟新材的气垫炉？什么时候转固？转固后每年新增折旧多少？

公司回复：您好！公司会按照相关会计准则计提折旧，谢谢您的关注！

问题 24：公司提到铝合金钎焊复合材料、铝基覆铜基板等产品年出货量 20 万吨以上，已应用于 AI 算力领域。这里面 AI 液冷相关的收入占比大概多少？是 20 万吨的 10%还是 50%？有没有进入英伟达、华为、浪潮的直接或间接供应链？

公司回复：您好！公司高端产品开发进展顺利，正在积极开拓相关产品及客户。谢谢！

问题 25：8 月份问的时候股价 16.35、PB 约 1.0，公司说“如有回购计划将及时披露”。现在股价跌到 14.90、PB 只有 0.89，破净更深了。现在 PB0.89，比 8 月份问的时候又跌了 10%。公司账上货币资金 26.8 亿，短期借款只有 10 亿，净现金 16.8 亿。这个估值水平下，且在政策的指引下，多家公司都在陆续回购，贵公司对回购的态度有没有变化？

公司回复：您好！公司高度重视市值管理，已制定《未来三年分红回报规划（2026-2028 年)》，明确每年分红比例不低于净利润 30%。如有回购计划将严格按监管要求及时披露，谢谢！

问题 26：作为长期投资者，想就 2026 年三季报提六个问题：1、应收账款 29.03 亿元，较年初增 46.2%，而营收仅增 23.1%。请拆分应收票据、应收款项融资、应收账款各多少？票据平均期限多长？2、Q3 单季经营现金流净额-1.29 亿元（去年同期为正），转负的具体原因是什么（存货、应收、票据）？Q4 能否转正，全年 CFO/净利润目标区间？3、Q3 单季毛利率 7.06%，H1 为 9.75%。请分别说明铝价、汇率、加工费三者各影响多少。4、义瑞新材前端粗轧是否已于 Q3 投产？全线联调、试生产、转固时间表？2027-2028 年新增 120 万吨转固后年折旧增加多少，爬坡计划几年？5、5 系 6 系、汽车板、电池箔等高端产品营收占比，及单吨加工费环比变化？6、去年 Q3 非经常性收益 1.11 亿元，今年 0.19 亿元，减少的是哪一类（政府补助/套保/理财）？

公司回复：1、应收类财务数据请查阅公司相关定期报告；2、公司经营性现金流变化主要是与公司销售结算部分采用银行票据有关，下游客户商业信用体系成熟，结算中使用的银行承兑汇票安全等级较高，兑付保障性强；3、毛利率变化主要受产品结构及原材料价格、市场环境、成本控制多方面的影响；4、感谢您的关注，公司会按照相关会计准则计提折旧；5、公司高端产品开发进展顺利，正在积极开拓相关产品及客户；6、非经常性收益变动请以定期报告附注披露为准，谢谢！

问题 27：您好，公司曾多次提及公司为加工企业，对铝价涨跌的影响极小，但三季度在满产满销加工费上调的情况下环比利润下降幅度不小，是否意味着短期依然存在影响，只是长期影响小，一季度享受了铝价上涨带来的收益，三季度铝价下跌也会侵蚀利润，全年变化不大？

公司回复：公司销售实行“铝锭价+加工费”的定价模式，业绩主要来源于

加工费，铝价波动影响较小。公司可通过调节库存、提高周转率，科学合理的套期保值产品等方式，减小铝价波动影响。谢谢！

问题 28：您好，先进制造业增值税加计抵减自 4-30 名单到期暂停，请问三季度税务系统是否已经完成名单录入？三季度有没有确认该部分收益？如果三季度没有，预计哪个季度可以补回 4-9 月对应的加计抵减？谢谢

公司回复：2026 年度增值税加计抵减等财务指标，请关注公司披露的定期报告。谢谢！

（二）网络文字问答互动

问题 1：你好，关于反向开票政策：（1）请介绍公司目前向“小户”采购废铝的规模占整体规模大概多少？（2）对公司的业绩有哪些正（负）面的影响？

公司回复：您好！公司严格按照税务政策执行。再生铝生产能耗与碳排放较原铝生产大幅降低，既满足了下游客户绿色供应链的要求，又帮助公司有效控制原料成本。谢谢！

问题 2：截至 9 月末，公司应收账款达到 29.03 亿元,较年初明显增长，请问应收账款增长主要来自哪些下游客户（新能源/汽车/出口等）？账期是否主动拉长？

公司回复：感谢提问。公司并没有主动拉长应收账款账期。公司应收账款较年初有所增长，主要是营收规模增长带来的应收账款同步增加和新拓展高端产品头部客户本身行业惯例账期相对稍长。公司接单前均开展客户资信评审，严格按照既定信用额度、账期执行，同时持续强化应收账款全流程管理，优化周转水平。

问题 3：你好，公司源网荷储一体化项目，目前进度如何了？

公司回复：您好！公司正在积极推进。谢谢！

问题 4：Q3 净利润环比下降 27%，市场解读是铝价下跌带来的存货损失。想请教：公司现在铝价套保比例大概多少？如果铝价继续下跌，对 Q4 利润影响有多大？Q4 单季利润能不能回到 6 亿以上？

公司回复：您好！第三季度在国内外铝锭价格深度回落、人民币升值的背景下，实现归母净利润 5.10 亿元，同比增长近 10%，彰显经营成效与韧性，再次验证了公司的能力。铝锭价格稳定情况下，公司利润可恢复正常水平，Q4 单季利润请以公司 2026 年度报告为准。谢谢！

问题 5：在建工程从 5.52 亿增加到 10.72 亿，多出来的 5.2 亿投了什么？

三季报在建工程比中报多了 5.2 亿，这部分具体投向是什么？预计什么时候转固？转固后每年新增折旧大概多少？

公司回复：您好！公司目前主要在建项目有义瑞新材年产 72 万吨铝基新材料智能制造项目、鸿晟新材汽车、绿色能源用铝产业园项目等。项目转固根据会计准则要求进行，公司项目建设及爬产速度处于业内领先水平，产量快速释放即可贡献利润，公司项目投资控制能力强，折旧成本低于行业水平，新增折旧预计不会对公司利润增长产生较大影响。谢谢！

问题 6：国内同行纷纷向高端铝材赛道转型，同质化竞争正在向上游高端赛道蔓延。您认为明泰区别于同行的核心壁垒是什么，如何守住高端产品的加工费韧性？

公司回复：您好！铝压延加工行业头部企业已经形成差异化发展格局，头部企业产品重合度较小，随着铝需求的不断提升，行业可实现长期健康发展。公司是国内规模领先的铝板带箔加工与再生铝保级应用龙头企业，可稳定生产 1 系至 8 系 60 余种合金牌号的产品，多元布局带来强劲的需求转化能力，未来绿色低碳是公司最鲜明的竞争底色，助力公司产销量持续稳健增长。谢谢！

问题 7：首批主动 ETF180 亿开始建仓，公司有没有机构来调研？沪市首批 9 只主动 ETF 共 180 亿，这周已经开始建仓。主动 ETF 基金经理选股偏好低估值、高股息、业绩稳定的公司——明泰 PE7 倍、股息率 4%，很符合标准。公司有没有收到这些基金的调研？

公司回复：您好！公司以投资者需求为导向，持续提升投资者关系管理水平：按期召开业绩说明会，就经营成果、项目建设与股东回报安排与投资者充分沟通；通过上证 e 互动平台、投资者热线、电话交流会、现场调研等渠道，及时回应投资者关切；不断增进市场对公司经营逻辑与长期投资价值的理解。投资者调研情况可关注公司发布的投资者关系活动记录表。谢谢！

问题 8：公司现在有 4 条热连轧共 240 万吨产能，高端热处理 80 万吨（现有 30 万+新增 50 万）。想请教：现在高端产品（汽车板、电池材料、机器人铝材）的收入占比大概多少？单吨净利润和普通产品差多少？2027 年高端产品占比能不能提到 50%以上？

公司回复：感谢提问！公司第五条热连轧粗轧已建成投产，高端产品现阶段尚未达到 50%。公司坚持推进产品高端化转型，积极拓展高附加值领域产品，随

着新建项目陆续投产，未来汽车板、电池铝材、新能源铝材等高端产品占比将持续提升。

问题 9：行业 68 家铝企三季报出来了，很多公司利润下滑，公司怎么看竞争格局？创新新材营收 648 亿净利润反而下滑 13.86%，华峰铝业、南山铝业利润也在降。但明泰前三季度+36.5%。公司怎么看这种分化？会不会打价格战？加工费后续是涨还是跌？

公司回复：国内压延铝加工赛道整体呈现差异化共存竞争格局。目前已经形成了头部企业各自深耕优势赛道，竞争环境相对良性，谢谢！

问题 10：明泰现在 PB 只有 0.87，破净了，股价从年初 17 块多跌到 14 块。账上货币资金 26.8 亿，短期借款只有 10 亿，账上现金比短期借款还多。想请教：公司怎么看自己现在的估值？有没有考虑过回购股份来维护市值？或者加大分红？国信预测今年股息率 4.2%，这个分红水平能持续吗？

公司回复：您好！公司高度重视市值管理，已制定《未来三年分红回报规划（2026-2028 年）》，明确每年分红比例不低于净利润 30%。如有回购计划将严格按监管要求及时披露，谢谢！

问题 11：出口是公司重要增长板块，但全球贸易保护、碳关税、反倾销调查持续增多，地缘不确定性加大。布局韩国海外基地，是短期规避关税的手段，还是公司全球化长期战略的起点？未来海外建厂、海外产能的规划节奏是怎样的？

公司回复：您好！韩国基地是公司全球化布局的起点。公司海外产能优先以海外仓、本地化服务先行，海外建厂审慎推进。后续如有境外投资事项，将按规定及时披露。谢谢！

问题 12：我们看了今年 68 家铝行业上市公司的三季报，发现一个现象：上游电解铝赚得很多，宏桥 232 亿、云铝 110 亿、神火 75 亿，都是百亿级利润。但下游铝加工分化特别大——创新新材营收 648 亿，净利润只有 8 亿，还下滑了 13.86%；南山铝业利润也在降。明泰前三季度营收 318 亿，净利润 19.17 亿，还增长了 36.5%。算下来利润率 6%，同行才 1.25%，差了 5 倍。想请教管理层两个问题：第一，这个 5 倍的差距，主要是靠什么拉开的？是成本控制、产品结构，还是规模效应？第二，今年行业里集中投产了 4 条热连轧，未来加工费会不会被打下来？明泰的这个盈利水平，能不能继续守住？

公司回复：本年第三季度面临国内外铝锭价格深度回落、人民币持续升值等不利因素，再次验证了公司的“底线利润”能力，是产品结构持续优化、成本管控精细高效、客户黏性不断增强的综合体现，也是公司超强竞争优势最直接的注脚，谢谢！

问题 13：五部门刚印发《全面节约战略行动方案》，聚焦有色行业节能。公司再生铝产能超 100 万吨、国内第一，再生铝比原铝节能 95%以上。这个国家政策对公司再生铝业务是不是直接利好？未来再生铝占比从 50%提到 70%的目标，有没有政策加速？

公司回复：您好！公司持续深耕再生铝保级应用技术，成立再生铝国际采购部，逐步构建覆盖全球主要产区的废铝回收网络，废旧铝资源在原材料中占比将持续提高。谢谢！

问题 14：第四条热连轧投产一个多月了，爬坡进度如何？9 月 20 日义瑞新材第 2 条热连轧（72 万吨）投产，现在已经过去 40 多天了。目前产量爬坡到什么水平？预计什么时候能满产？满产后单吨净利润大概多少？这条线对 2027 年利润贡献能有多大？

公司回复：您好！公司新建项目已投产部分目前处于产能爬坡期，公司深耕铝加工行业近 30 年，拥有丰富的生产经验，助力产能尽早释放。新建高端产能落地将优化产品结构，为公司中长期业绩增长提供支撑，相关经营进展请持续关注公司公告。谢谢！

问题 15：机器人铝材业务现在做到什么程度了？之前了解到公司开发了全铝机器人手臂、7075-T6 工业机器人主梁、无人机屏蔽罩。目前这些产品的收入占比多少？主要客户是哪些？2027 年这块能贡献多少收入？

公司回复：感谢提问！公司目前已开发工业机器人主梁外覆盖件、无人机屏蔽罩等高强铝合金材料，实现小批量供货。目前机器人铝材业务尚在培育阶段，收入占比较低，客户以国内工业机器人、无人机配套企业为主，受保密协议约束不便披露具体客户。公司将持续推进产品验证与市场拓展，后续进展以公告为准。

问题 16：今年上半年铝的内外价差 1951 元/吨，同比扩大 650%。公司海外收入占比 23%，海外毛利率比国内高 6-7 个百分点。这个出口红利能持续多久？出口占比能不能到 30%？

公司回复：您好！截至目前，公司外贸订单处于逐步改善状态。公司将推进

全球化供应链布局建设，搭建覆盖全球重点区域欧洲、北美、澳洲等仓储销售一体化节点，持续探索海外前置现货分仓模式，优化海外订单交付效率，缩短物流周期，更好满足全球客户多样化采购需求，谢谢！

问题 17：企业经营良好，股价却下跌，公司为什么不回购股票增强投资者信心。

公司回复：您好！管理层关注公司二级市场表现，当前股价未能充分反映公司内在价值，但股价受多重市场因素影响。如后续推出回购计划，公司将严格按照监管规则及时履行信息披露义务。谢谢！

问题 18：你好，您在 2026 半年度业绩说明会上表示“其他收益减少主要是增值税进项税加计抵减，该政策从 2026 年 4 月份由于新的可享受的企业名单还没有录入税务系统，暂停享受”，截至目前，进展如何，是一直暂停享受还是有预期录入？

公司回复：您好！公司会按照相关政策要求，依法依规争取相关优惠政策。谢谢！

问题 19：前三季度公司经营活动现金流净额 4.52 亿元，同比下降 46.76%。公司后续如何平衡订单承接、备货采购和现金流安全？

公司回复：感谢提问！公司前三季度经营活动现金流净额同比有所下滑，主要是伴随订单规模增长，回款中银行承兑汇票占比增加所致。目前公司订单充足，后续公司将：第一，从订单端坚持择优接单，优先选择回款条件好、盈利质量高的优质订单；第二，采购付款端合理控制现汇承兑占比，平滑资金支出；第三，持续强化应收款全流程管理，加大现汇回款力度，守住现金流底线，在保障业务稳健拓展的同时，持续改善经营性现金流质量。

问题 20：义瑞新材 72 万吨项目，粗轧已经投产，精轧年底投产。达产后年净利润 1.97 亿是精轧前的数字，精轧投产后能不能到 5 亿？鸿晟新材第二条气垫炉 Q3 投产，10 万吨高端产能现在产能利用率多少？

公司回复：您好！公司项目建设及爬产速度处于业内领先水平，爬产进展顺利，达到现阶段最佳状态。公司利润情况请以公司定期报告为准。谢谢！

问题 21：公司的新能源电池铝材——电池铝箔、电池壳、PACK 边框、铝塑膜铝箔——现在有多少是用在储能领域的？储能电池铝材的销量和增速怎么样？和动力电池铝材相比，哪个增长更快？

公司回复：您好！公司现有铝箔年产能 20 余万吨，已积极布局储能、动力电池、新能源汽车、消费电子等下游赛道，目前正在扩建电子级铝箔产能，预计明年初投产。具体经营数据请关注公司定期报告。谢谢！

问题 22：前三季度 Q3 单季归母净利润 5.1 亿，环比下降 27.7%。想问：Q4 单季利润能不能回到 6 亿？全年 25 亿的利润目标能不能兑现？单吨税前利润 Q3 已经超过 1500 元，这个趋势 2027 年能不能到 2000 元？

公司回复：您好！公司目前订单充足，产线满负荷运转，全年经营结果请以公司后续披露的年度报告为准。谢谢！

问题 23：公司 PE 只有 7.5 倍，PB0.89 破净，但南山铝业 10.6 倍、华峰铝业 10.6 倍、天山铝业 10.5 倍，同行都在 10 倍以上。公司觉得市场给明泰估值为什么比同行低 30%？2026 年分红比例能不能从 30%提到 40%？有没有股份回购的计划？

公司回复：您好！公司已制定《未来三年股东分红回报规划（2026—2028 年）》，明确 2026 年至 2028 年每年度以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 30%。同时，公司将持续评估股份回购的可行性与实施时机，结合资本开支安排和资金状况，在符合规定的前提下适时研究推进。如有相关安排，公司将按照《公司章程》及相关规定履行披露程序后实施。谢谢！

问题 24：按照拟议安排，证监会将新增股价“破发”作为可以开展护盘式回购的情形之一，规定护盘式回购不适用“公司股票上市已满六个月”的限制，同时取消开盘和收盘集合竞价阶段不得申报的限制。公司上市的价格是 20 元，目前股价远低于上市价格，且属于破净股，公司是否有回购计划？

公司回复：您好！公司将持续评估股份回购的可行性与实施时机，结合资本开支安排和资金状况，在符合规定的前提下适时研究推进。如有相关安排，公司将按照《公司章程》及相关规定履行披露程序后实施。谢谢！

问题 25：公司基本面很好，远好于鼎胜利新材，但是他的市盈率是 15X，贵公司的市值是不是被低估了？

公司回复：您好！二级市场估值受宏观环境、行业周期、市场风险偏好、资金风格多重因素影响。公司将继续专注主业，持续推进高端产能落地、提升高端产品占比、保持稳健现金流与分红回报，做好投资者沟通，积极促进估值回归合理水平。谢谢！

问题 26：领导，您好！我来自四川大决策。请问，再生铝是公司区别于同行的关键，也是能耗双控下的方向。想请教目前再生铝的产能和使用比例如何？相比原铝路线，成本优势大致在什么量级？

公司回复：您好！公司是国内再生铝保级应用龙头企业，再生铝保级应用产能超 100 万吨。再生铝生产能耗与碳排放较原铝生产大幅降低，既满足了下游客户绿色供应链的要求，又帮助公司在铝价波动中有效控制原料成本。绿色基因正成为明泰铝业区别于同业的核心竞争力。公司持续深耕再生铝保级应用技术，多种产品完成 SGS 碳足迹核查，低碳铝材在欧盟碳边境调节机制等国际碳规则下具备差异化竞争优势，既降低原料成本，也提升海外市场准入能力与客户黏性。谢谢！

问题 27：公司 2026 年持续拓展汽车板、电池材料、液冷散热铝材及铝基覆铜板基板业务。请问在高端铝基复合材料、精密深加工及再生铝技术领域，是否存在通过外部股权投资或控股并购补充成熟技术、产品及客户资源的实际需求？

公司回复：您好！公司坚持高端化发展路线，持续提升高端产品占比，未来不排除通过外部股权投资或控股并购补充成熟技术、产品及客户资源，如有相关事项公司将及时履行信息披露义务。谢谢！

投资者可以通过上证路演中心（https://roadshow.sseinfo.com/）查看本次投资者说明会的召开情况及主要内容。在此，公司对长期以来关注、支持公司发展的广大投资者表示衷心感谢！

特此公告。

河南明泰铝业股份有限公司

董　事　会

2026 年 11 月 7 日