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 | □ 电话交流会　☑ 现场调研　□ 分析师会议<br>□ 业绩说明会　□ 路演活动　□ 其他 |
| 地　点 | 郑州 |
| 时　间 | 11 月 26 日 |
| 上市公司参会人员 | 副总经理 董事会秘书　雷鹏<br>证券事务代表 景奇浩<br>投关经理 王晓烁 |
| 参会单位名称（排名不分先后） | 工银瑞信 西部证券 |
| 投资者关系活动主要内容 | **一、公司在建项目进展如何？**<br>答：鸿晟新材汽车、绿色能源用铝项目进展顺利，全部达产后将新增约 50 万吨高端铝材热处理产能。义瑞新材 72 万吨铝基新材料智能制造项目一期热粗轧已建成投产，二期精轧将于年底投产，新增产能 70 万吨。<br>**二、公司预计 2027 年度销量能否增长及下游需求如何？**<br>答：义瑞新材 72 万吨铝基新材料智能制造项目建成投产后，已有新增产量贡献，将助力公司销量突破 200 万吨。订单储备方面，根据下游客户意向性反馈，在新能源/储能电池、2/7 系硬质合金、智能装备、汽车轻量化等领域新增订单，将保障公司 2027 年度销量再创新高。<br>**三、公司如何看待铝价波动？**<br>答：公司产品定价模式为“铝锭价+加工费”，利润来源主要为加工费，铝价是短期变量。公司可通过自身努力不断促进利润迈上新台阶。第一，再生铝保级应用，持续进行工艺改进提升精准分选和保级率，压缩原材料成本。第二，高端产能不断释放，单吨加工费达万元级的产品占比将继续提升，提升单吨利润空间。第三，销量每上一个台阶，折旧、人工、能耗被 |

| | |
|---|---|
| | 摊得更薄，促进公司利润持续稳定增长。<br>**四、公司未来资本开支规划情况？**<br>答：大额资本开支的集中投入期已基本结束。鸿晟新材汽车、绿色能源用铝产业园项目基本建成投产，义瑞新材 72 万吨铝基新材料智能制造项目精轧产线将于年底建成投产，后续资本开支强度将呈趋势性下降，进一步改善盈利能力。<br>**五、公司目前外贸业务的订单如何？**<br>答：公司外贸出口订单整体保持稳定，针对欧盟碳关税政策，公司拥有国内领先的再生铝保级产能，再生铝产品碳排放远低于火电原铝，碳关税负担相对更小，绿色低碳优势有助于公司进一步开拓海外市场。<br>**六、公司未来分红比例能否提升？**<br>答：公司已公开发布未来分红规划，未来分红比例将不低于 30%，按目前市值测算 2026 年度股息率预计超 4%。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。 |
| 关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明 | 不涉及 |
| 附件清单（如有） | 无 |