

证券代码：603418

公司简称：友升股份

上海友升铝业股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2026-001

投资者关系活动类别	业绩说明会
活动主题	友升股份 2025 年年度暨 2026 年第一季度业绩说明会
时间	2026-06-10 15:00-16:00
地点/方式	上证路演中心 https://roadshow.sseinfo.com 网络文字互动
参会人员	董事长、总经理：罗世兵；董事会秘书：施红惠；财务总监：王甥； 独立董事：董万鹏
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;">投资者关系活动主要内容</p> <p>1、问：公司在成本控制方面如何应对铝价上涨的不利因素？特斯拉、比亚迪、小米三个客户的定价政策中因原材料价格上涨而相应调价的时间周期分别是几个月？贵公司主要产成品的成本计量方法是先进先出还是加权平均？谢谢！</p> <p>答：您好！成本端，公司成本核算按照月末一次加权平均法；业务端，公司主要采取「原材料价格+加工费」的定价模式，另一小部分客户采用固定价格，但会采取月、季或半年、年的补价方式填补价差。公司与核心客户建立常态化价格联动机制，能够有序传导原材料涨价压力。同时，公司通过优化产品结构、提升高附加值轻量化产品占比、精益生产降本增效，通过供应链整合及长协锁价等方式，多维度对冲原料涨价影响，平抑周期波动。整体来看，原材料涨价会带来阶段性经营承压，但通过各项对冲措施落地，公司盈利水平有望保持稳健，长期经营基本面不受影响。</p>

2、问：公司经营活动现金流量净额与净利润一直不匹配，请问是否因公司在供应链上没有竞争力导致？后面如何改善？

答：您好！现金流量净额除受票据结算影响外，还受客户信用周期的影响，由于公司客户主要为OEM整车厂，授信天数在60-120天分布，收款相较于收入确认存在一定的滞后性。公司客户结构良好，回款情况优质。

**3、问：1、300亿定点订单：到底怎么交付、2026能确认多少？
2、墨西哥 / 保加利亚海外产能：投产时间、爬坡进度、2026贡献？
3、2026Q1业绩偏弱（营收10.3亿、净利1.03亿），增速放缓：原因+Q2能否环比改善？
4、特斯拉占比：2025/2026实际占比、是否继续下降？
5、人形机器人/固态电池：送样、定点、量产时间表？
6、经营现金流：2025转正后，2026能否持续改善？
7、毛利率：2025全年、2026Q1下滑原因+修复路径？
8、9月23日解禁（2868万股，约15%股本）：原始股东/战投减持计划？**

答：您好！1、公司的在手订单统计是公司依据相应定点通知、量纲、爬坡上量状况做的相应统计。公司在手订单是一个持续释放的过程，预计将在未来3-5年内随着定点项目的量产、新产能的逐步释放而完成交付。公司会依据与客户的相应合同安排以及市场状况，履行交付责任。2、海外业务是公司未来主营业务重点拓展区域，保加利亚一期生产基地目前已具备量产能力，墨西哥二期生产基地有序推进，土耳其工厂目前正在筹建中。3、2026年一季度公司主营业务平稳增长，同业对比表现优异。现阶段乘用车市场整体运行偏弱，公司将主动应对行业挑战，全力以赴稳固经营基本盘。根据自身竞争优势，公司有信心推动业绩稳步提升。4、特斯拉是我们长期深度合作的战略客户，多年来相关业务规模始终处于公司客户第一梯队。目前我们在其供应链中占据稳定份额，后续也有信心继续巩固并深化双方合作。5、公司积极拥抱新行业新赛道，进一步协同当前现有产业、产品。您所述的产品和行业，公司若有投入意愿，公司将履行合规的审议及披露流程，请您关注。6、公司客户回款情况优质，2026年一季度现金流量净额为负，主要原因系利用部分闲置募集资金临时补流，减少银行承兑贴现所致。7、2025全年毛利

率波动主要受产品结构影响（新业务放量）略有下滑，但同期毛利率均维持在 21-22%左右，无明显下滑。2026 年以来受市场形势、产品结构影响略有波动，但仍处可控及接受的范围内。8、目前公司暂未收到上述股东的减持通知，目前仍在锁定期。后续若有相关减持安排，公司将严格依规及时披露。

4、问：公司目前流通股比例极低，二级市场流动性不佳，请问公司是否可以考虑实施股票股利的股利分配政策？如果公司对未来经营发展有足够信心，建议减少或取消现金股利，增加产能投资，谢谢！

答：感谢您的宝贵建议。公司将根据相关法律法规、规范性文件及《公司章程》中有关利润分配的规定，结合公司经营规划与实际情况，统筹利润分配与产能扩张、项目投资，在兼顾股东回报的前提下，全力推动公司稳健发展。

5、问：首先祝贺友升经营业绩稳定高速增长！请问罗总，公司在铝合金加工的核心技术保护方面，有哪些具体措施，公司是否设置法务部并配置相关专业力量？谢谢！

答：感谢您的关注！公司围绕铝合金加工核心技术，搭建了完善的知识产权保护体系，一方面持续开展专利布局并通过保密及竞业协议约束相关人员；另一方面公司配齐专业法务人员，同时联合外部律所，全方位做好知识产权与法律合规保障。

6、问：公司近期申请了“后轮转向与横梁一体式后副车架”等相关专利，该技术在新能源汽车底盘轻量化和智能化方面的应用前景如何？

答：您好！该专利基于新能源车型底盘智能化设计，可辅助车辆实现智能泊车，四轮独立驱动转向，减小转弯半径，让车辆实现更多复杂动作，实现低速更灵活、高速更稳定，同时提升车辆安全性与舒适性。公司副车架产品采用一体化铸造工艺，使底盘副车架极致轻量化，提升适应性和稳定性。

7、**问：**请问公司今年营运目标是什么

答：您好！公司将继续以汽车轻量化铝合金零部件业务为锚点，通过全面复盘技术储备、产能布局、客户资源及成本控制能力，持续提升自身在高强铝合金材料研发、结构件精密制造、头部车企供应链协同等领域积淀的竞争优势，全力推进公司业务纵深发展与全球化布局，实现从“轻量化零部件供应商”到“全球汽车工业顶级供应商”的跨越。与此同时，公司还将秉持稳健经营原则，把握全球智能装备与新兴科技产业变革机遇，积极探索多元业务发展路径，通过战略合作、技术合作、日常经营类业务合作、产业投资等灵活方式，整合内外部优质资源，逐步形成“核心业务引领、多元业务协同”的发展格局，为公司长远发展注入持续动力。