

证券代码：600595

证券简称：中孚实业

河南中孚实业股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-001

投资者关联活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他_线上会议_
参与单位名称	1、现场调研 国泰海通证券、潞安投资、国泰君安期货、明汰投资、昆吾资产、银华基金、华商基金、太和致远、高毅资产、投行之家、银万基金 2、电话会议 和谐汇一
时间	2026年6月
地点	公司
公司接待人员	1、现场调研 董事长：马文超先生 总经理：钱宇先生 副总经理：杨萍女士 财务总监：张健先生 董事会秘书：张志勇先生 2、电话会议 董事会秘书：张志勇先生
投资者关系活动主要内容介绍	问题 1：公司各业务板块近期的盈利情况如何？ 答复： 公司主要业务为铝及铝精深加工，配套煤炭开采、火力发电、炭素等产业。由于公司 2025 年度及 2026 年第一季度经营业绩已经披露，在此不再详细赘述。截至目前，公司各业务板块生产运营正常，主要业务经营情况较一季度变化情况为： 一是铝精深加工业务。公司铝精深加工业务的原料采购端按长江现货价定价，销售端国内采用“长江现货价+加工费”定价，国外销售采用“LME+加工费”方式定价。2026 年 1—2 月，受全球铝市场供需

错配影响，LME 铝价一度低于沪铝高达 2000 元/吨，导致公司铝精深加工出口业务利润承压。但进入 3 月份以来，随着海外铝价回升，价差已快速缩窄至 1000 元/吨以下，并于 4 月份转为 LME 铝价高于沪铝的价差格局，公司出口业务已重回盈利通道。

二是电解铝业务。二季度，电解铝价格延续高位运行态势，原材料氧化铝价格在 2750-3000 元/吨区间运行。除前述因素外，影响该业务盈利主要因素为电力成本。公司巩义地区电解铝用电主要为自有电力供给，其成本主要受煤炭价格波动影响。公司广元地区电解铝业务用电主要为外购水电，通过与上游发电企业签署年度供用电协议方式，在实现用电安全基础上，稳定用电成本。2026 年，预计全年用电平均结算价格与 2025 年度持平，约为 0.48 元/度。受丰水期（每年 6-10 月）、枯水期（每年 1-4 月、12 月）、平水期（每年 5 月、11 月）电力结算政策影响，公司 2026 年一季度平均结算电价约 0.58 元/度。随着丰水期的到来，广元电解铝业务用电成本将大幅下降。

以上情况对公司业绩的影响，请以公司后续披露的相关财务信息为准。

问题 2：公司目前主要铝加工产品及产能情况如何？相关业务的订单情况如何？

答复：公司铝精深加工现有产能为 69 万吨/年，主要产品包括易拉罐罐体料、罐盖料、拉环料、高档二零铝箔毛料、3C 电子产品用高表面阳极氧化料、油罐车用高性能板材、汽车板用坯料、新能源电池包用铝箔毛料。截至目前，公司铝精加工业务订单充足，处于满负荷生产状态。

问题 3：公司目前主要铝加工产品出口规模及趋势如何？

答复：2025 年度，公司铝精深加工业务实现销量 61.92 万吨，其中出口 39.39 万吨；2026 年一季度，公司铝精深加工业务实现销量 16.55 万吨，其中出口 10.63 万吨；出口规模位居全国同类产品前列。为进一步提升盈利能力，公司正借助铝精深加工产品低碳优势，在持续进行海外市场开发情况下，根据国内外市场变化情况，适时调整国内外销售比

例，提升整体盈利能力。具体数据以公司后续相关信息披露为准。

问题 4：公司出口产品的内外盘铝价价差对利润有什么影响？

答复：根据公司铝精深加工业务出口定价方式，利润受内外盘铝价差（=LME*汇率—长江现货铝价）影响。当价差为正值时，利润为价差+加工费利润；当价差为负值时，影响利润减少。公司已根据内外盘价差情况，制定不同的来料加工运营策略，减少内外盘价差对利润的影响。

问题 5：公司出口的罐盖、罐体料加工费水平是多少？当前铝加工费的情况如何，出口加工费的合理性怎么判断？

答复：公司铝精深加工业务加工费受产品类型、客户区域、营销策略等多重因素影响。2025 年度及 2026 年第一季度，加工费区间为 3500 元—11000 元/吨，平均约 4600 元/吨左右。

问题 6：公司涂层板业务的产能、投产及生产情况如何？

答复：公司铝精深加工工艺主要包括熔铸—热轧—冷轧—精整。涂层工艺为涂层产品精整环节的加工工序之一。目前，涂层工序现有产能 7 万吨/年，处于满负荷运营状态；在建产能 3 万吨/年，建成投产后，公司涂层产能将达到 10 万吨/年。

问题 7：公司铝塑膜用铝箔坯料相关业务的技术壁垒、研发情况、专利情况以及下游客户情况如何？和电池箔相比有什么区别？产品性能如何？公司铝塑膜相关业务的市场空间、国产替代情况以及公司的目标市占率是多少？

答复：近年来，公司依托“国家企业技术中心”“河南省高效能铝基新材料创新中心”等研发平台，通过自主创新研发、产学研联合开发等方式开展科技创新工作。2023 年，公司铝精深加工获得专利《一种制备锂电池软包铝塑膜用铝合金的方法》，对应铝塑膜用铝箔产品可应用于动力电池、3C 消费电子电池、储能软包锂电池等领域的包装材料。公司铝塑膜用铝箔产品在核心性能指标上，全面对标日本行业先进技术标准，可保障铝塑膜和电池压合后的密封性，避免漏液、爆炸风险。

目前，国内铝塑膜用铝箔进口依赖度高，国产替代空间充足；叠加

软包、固态、储能电池行业持续发展，行业市场规模具备持续增长潜力。

问题 8：公司在汽车板材领域的布局和规划是什么？

答复：公司紧抓新能源汽车轻量化发展机遇，持续开展汽车板材产品研发和市场开发。2015 年 7 月，公司铝精深加工取得 TS16949 汽车板质量管理体系认证；2017 年，公司开始向全球头部汽车板材厂商销售汽车板用料产品，目前正在进行该客户的国际市场开发，作为未来的储备产品布局。

问题 9：公司铝加工产品产销量是否有增长可能性？未来规划如何？

答复：公司现有铝精深加工项目属于“资金+技术”密集型行业，具有投资规模大、投资周期长、技术壁垒高等特点。公司一是对标国际先进水平，通过工艺优化、数智化升级、精益管理等措施，提高生产效率和产量；二是计划在现有铝精深加工项目基础上，向下游延伸，切入高端铝箔领域。目前，公司正围绕新能源等领域用铝需求，投资建设 5.5 万吨/年新能源铝箔项目。

问题 10：针对广元地区的电价有哪些降本措施？

答复：根据四川省相关政策，支持高载能企业消纳风电、布局储能、开展多元电力交易。公司一是充分发挥用户侧优势，在不进行储能硬件投资情形下，采用合作运营模式引入外部储能资源。利用峰谷电价差异，储能在电价低谷囤电，用电高峰期放电供给厂区生产，降低部分用电成本。截至目前，已合作的储能规模为 100MW/400MWh。

二是依托广元丰富的风光电资源，公司正根据绿电直连相关政策指引，协同相关方进行研究。如涉及新增投资，公司将及时严格按照法规、上市规则履行决策程序和信息披露义务。

问题 11：今年公司煤炭业务的单吨盈利、成本如何展望？5-6 月起煤炭开始盈利的相关情况是怎样的？

答复：公司控股煤矿产能 225 万吨/年，截至目前运行产能 180 万吨，2025 年实现产量 174.30 万吨。慧祥煤矿所属 45 万吨/年产能尚未复产，但目前已具备全面复产条件，正在提交复产手续。

煤炭业务利润受煤炭价格和开采成本影响。考虑公司煤炭开采和火力发电为上下游协同业务，因此公司主要通过煤矿智能化改造等项目降低成本。具体数据以公司后续相关信息披露为准。

问题 12：巩义地区的电价情况如何？未来有下降的可能吗？

答复：公司巩义地区电解铝用电主要为自备电，由中孚电力供应，其成本主要随煤炭价格波动。为进一步降低发电成本，公司一是充分发挥煤电协同效应，减少煤炭价格波动对成本的影响；二是按计划推进实施发电机组节能降碳升级改造项目、郑州市供热项目和巩义市工业供热项目，降低发电煤耗。据初步测算，已经实施的郑州北部区域供热项目，可将发电煤耗降低 10%。三是公司通过对现有发电等产业大力实施绿色化、智能化改造，提升生产效率，进一步降低生产成本。

问题 13：公司电解铝业务是否存在超产情况？公司巩义和广元基地的电解槽分别是多少千安的？实际运行电流是多少？通过提高电流强度的方式，电解铝产能最高可以突破额定产能的多少比例？电流强化会有什么影响？可以长期保持吗？

答复：公司电解铝业务产能为 75 万吨/年，巩义地区 25 万吨/年，槽型为 400 千安；广元地区 50 万吨/年，其中 25 万吨/年槽型为 400 千安，25 万吨/年槽型为 320 千安。公司电解铝产能均在额度电流范围内运行，不存在超产情形。

问题 14：电解槽的大修周期一般是多长？每次大修需要多长时间？

答复：电解槽的大修周期通常为 5-8 年，具体根据电解槽的实际运行情况确定。为避免影响整体生产，公司会错峰安排电解槽轮流检修，每台电解槽大修时间约为 1 个月。

问题 15：中孚实业电解铝板块的后续增量规划是怎样的？对再生铝行业的发展及公司相关布局有什么看法？

答复：根据 2017 年电解铝行业供给侧结构性改革政策文件及《铝产业高质量发展实施方案（2025—2027 年）》，中国电解铝产能总量约束维持 4500 万吨/年上限，新建、改扩建项目仅可通过产能置换实

施。考虑前述政策要求，公司铝板块后续增量规划将重点围绕再生铝业务布局展开。

再生铝循环利用价值突出、节能降碳优势显著。公司现有再生铝产能 75 万吨/年，具体为：公司全资三级子公司巩义汇丰再生资源有限公司正在建设年产 50 万吨铝循环再生项目，其中首期 15 万吨 UBC 合金铝液项目已投产 10 万吨。公司全资三级子公司青川中孚再生铝合金有限公司正在建设年产 25 万吨再生铝合金项目。

问题 16：公司如何应对电解铝的周期波动？有哪些相关布局？公司后续在电力成本、绿电等领域的整体布局规划是怎样的？将如何熨平周期波动对公司业绩的影响？

答复：公司已构建“高效协同煤电铝+绿色水电铝+再生铝+铝精深加工”产业链布局，实现了从上游资源保障、中游能源支撑、到原铝生产、再生铝循环利用、下游精深加工延伸的完整产业生态。通过多元化能源布局、原铝与再生铝双轨并行、上下游高效协同联动，实现产业链整体价值最大化与可持续高质量发展。

后续公司绿电等领域的规划主要为：一是公司采用合作或自建方式推进分布式光伏项目建设，截至 2025 年末累计并网规模达 100.25MW；二是计划投资 4.07 亿元建设 87.5MW 风电项目。项目投产后，将助力公司电解铝业务完成能耗双控、碳减排相关指标，为再生铝、新能源铝箔等高附加值精深加工业务提供长期清洁电力保障，推动全产业链绿色低碳高质量发展。

问题 17：公司为何选择在广元布局轮毂项目？该项目的优势有哪些？

答复：公司全资子公司林州市林丰铝电有限责任公司（以下简称“林丰铝电”）的主营业务为汽车轮毂制造、销售、汽车零部件研发等。本次在广元投资建设轮毂项目，一是进一步增强了上下游协同效应，通过将广元地区电解铝液直接加工为轮毂毛坯，减少电解铝液铸锭和铝锭重熔的工艺环节及成本；同时，可借助广元地区天然气、电力等核心能源成本优势，进一步降低生产成本；二是可充分借助广元绿电铝的

	<p>“绿色、低碳”原材料优势，适配新能源车企供应链绿色采购需求，提升市场竞争力。</p> <p>问题 18：公司埃及等海外项目的产能规划情况如何？对于电解铝出海布局是怎么考虑的？</p> <p>答复：近年来，公司持续加大铝精深加工业务的国际市场开发，目前已同 45 个国家和地区的 140 家工厂建立合作关系。在业务开展的同时，公司领导经常对各国、各地区的贸易、投资环境、商业机会进行考察、调研。如涉及新增投资，公司将及时严格按照法规、上市规则履行决策程序和信息披露义务。截至目前，公司不存在应披露而未披露的信息。</p> <p>问题 19：公司未来是否会对铝土矿、氧化铝上游环节进行布局？</p> <p>答复：据百川盈孚统计，截至 2026 年 6 月国内氧化铝建成产能 11,900 万吨，电解铝生产所需产能 8,660 万吨，处于供给过剩状态。目前公司电解铝生产所需氧化铝采用全部外购模式，后续如有相关领域投资，公司将及时履行决策程序和信息披露义务。</p> <p>问题 20：公司电解铝生产所用的氧化铝主要采购来源是哪里？</p> <p>答复：北方地区氧化铝定价主要参照三网均价确定，南方地区氧化铝定价参照四网均价确定。公司将结合运输距离、区域供需、南北方价格等因素，统筹制定巩义电解铝和广元电解铝业务的氧化铝采购策略，主要采购区域包括山东、河南、广西等地。</p> <p>问题 21：公司的分红政策是什么样的，未来有什么规划？</p> <p>答复：根据公司《未来三年（2025-2027 年）股东分红回报规划》，2025 年度公司利润分配方案为：向全体股东每 10 股派发现金红利 1.75 元（含税），合计派发现金红利约 7.01 亿元。该利润分配方案已于 2026 年 5 月末实施完毕。</p> <p>未来公司将持续实施稳定的现金分红政策，为股东提供合理稳定的股息回报，不断增强市场投资者信心，构建公司与股东利益共享的长效机制，推动企业稳健良性发展，实现各方互利共赢。</p>
附件清单	无

发布日期	2026年6月30日
------	------------

注：公司严格遵守信息披露相关规则与投资者进行交流，如涉及公司战略规划等意向性目标，不能视为公司或管理层对公司业绩的保证或承诺，敬请广大投资者注意投资风险。