

证券代码： 002203

证券简称：海亮股份

浙江海亮股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026004

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2026年4月30日(周四) 下午 14:00~15:30
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”(https://ir.p5w.net)采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	1、董事长、总裁 冯鲁铭 2、财务总监 陈东 3、董事会秘书 童莹莹
投资者关系活动主要内容介绍	<p>投资者提出的问题及公司回复情况</p> <p>公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复：</p> <p>1、锂电铜箔在极薄化、高强度领域技术领先，固态电池铜箔等新品已实现出货，技术转化与商业化节奏如何？</p> <p>尊敬的投资者，您好！公司锂电铜箔技术行业领先，固态电池用铜箔等新品已实现批量出货，目前技术转化顺畅，商业化节奏稳健，后续将依托客户订单稳步放量，进一步巩固市场优势。请以公司后续披露的定期报告及公告为准。感谢您对公司的关注与支持！</p> <p>2、传统铜管业务增速放缓，产品结构升级与高端化转型的具体目标与落地进度如何？</p> <p>尊敬的投资者，您好！公司坚持全球化布局，以及持续研发</p>

高附加值新品，铜管、铜箔、铜排等业务均在积极推进。海外基地建设持续深化，面向新兴产业的相关业务有望为公司带来新的增长点，产品结构持续升级，市占率稳步提升。请以公司后续披露的定期报告及公告为准。感谢您对公司的关注与支持！

3、经营活动现金流仍为净流出，存货与应收账款规模增加，营运资金周转改善的时间表如何？

您好，2025年经营活动现金流仍为净流出，存货与应收账款规模增加，主要由于2025年铜价仍有上涨，且甘肃基地铜箔产销量提升、印尼基地铜箔生产线顺利投入运营所致。另一方面，得益于甘肃铜箔业务和美国得州基地扭亏为盈且盈利能力逐步增强，2025年经营活动的现金流量实现同比增长，较2024年流出规模减少6.21亿元，变动率27.01%。公司坚持以销定产，将不断提升经营管理水平，缩短生产经营环节的周转期，加快应收账款回收力度，提升营运资金效率。感谢您对公司的关注与支持！

4、传统铜管业务增长不快，未来会不会拖累整体业绩增长？

尊敬的投资者，您好，传统铜管是公司业务基本盘，全球不同地区存在不同的发展态势。公司在强化区域优势的同时，推动面向新兴产业的铜箔、散热铜基材料等业务增长。公司正在从“传统铜加工企业”升级为“全球铜基材料解决方案提供商”，产品结构逐步优化，整体业绩有望再上新台阶。感谢您对公司的关注与支持。

5、研发投入保持增长，AI散热、高端合金、精密铜材等项目落地，对毛利率提升贡献如何？

您好，随公司研发投入增长，公司盈利能力强的产品保持持续迭代优化，确保毛利率有望得到持续稳定提升。感谢您对公司的关注与支持！

6、发行H股在港股上市，会不会摊薄股东收益，对A股股价有什么影响？

您好！公司发行H股，会在短期内摊薄每股收益，随着募投

项目建设落地并输出效益，净利润增长将逐步抵消摊薄影响。中长期看，H股上市有助于拓宽融资渠道、提升国际知名度、吸引海外长线资金，对A股估值起到支撑和重估作用。感谢您对公司的关注与支持！

7、摩洛哥、沙特等新基地处于建设阶段，投产节奏与盈利预期如何，是否存在建设期风险？

尊敬的投资者，您好！公司在摩洛哥投资建设海亮（摩洛哥）新材料科技工业园，目前正在建设中，尚未盈利。摩洛哥在建的生产基地预计将高效辐射欧洲、非洲、中东三大市场的客户，实现跨区域的快速响应。沙特基地目前尚在办理相关审批事宜，实施过程中可能受到监管审批、市场运营等各类事项的影响，对业务发展带来不确定性。项目具体进展，请您关注公司后续公告。感谢您对公司的关注与支持！

8、公司对外担保规模较大，主要为子公司与关联方担保，风控措施与偿债保障如何安排？

您好，公司按《浙江海亮股份有限公司章程》《浙江海亮股份有限公司对外担保管理办法》等制度履行内部担保审批程序，确保担保风险可控。感谢您的关注和支持！

9、铜箔行业越来越卷，同行扩产很多，公司产品会不会面临降价压力？

尊敬的投资者，您好！公司不断进行产品升级，提升技术壁垒，通过为客户提供更多差异化高端产品，确保盈利能力。感谢您对公司的关注与支持。

10、公司营收有所下降，是不是产品不好卖了，什么时候能恢复增长？

您好，公司2025年铜加工收入同比增长7.56%，营收下降由于原材料等贸易收入下降35.22%导致。感谢您对公司的关注与支持！

11、2025年公司利润明显增长，分红方案稳定，未来能否继续保持对股东的稳定回报？

您好，公司在兼顾业务发展的前提下，建立持续稳定的分红机制，保持对股东的稳定回报。感谢您对公司的关注与支持！

12、资产负债率处于行业相对高位，财务费用规模较大，后续降杠杆与融资成本优化路径如何？

您好，2025年12月31日，公司资产负债率59.67%，较上年期末61.90%，下降2.22个百分点，公司整体财务结构稳健。谢谢您的关注与支持！

13、与多家全球头部动力电池、3C客户建立合作，印尼铜箔基地客户认证顺利，订单保障度如何？

尊敬的投资者，您好！印尼海亮已与全球Top10动力电池客户中的5家、3C数码Top3客户中的2家签订定点供货协议，订单保障度高，为长期稳定供货奠定坚实基础。依托全球化产能布局，贴近主要需求市场，快速响应客户就近配套与同步开发需求，持续提升交付效率与供应链韧性，高端客户合作基础稳固，订单确定性强。感谢您对公司的关注与支持！

14、2025年营业收入有所下降，主要受行业周期、产品结构还是贸易政策影响，修复节奏如何？

您好，公司2025年铜加工收入同比增长7.56%，营收下降由于原材料等贸易收入下降35.22%导致。感谢您对公司的关注与支持！

15、2026年一季度延续增长势头，管理层对全年业绩有没有信心再上新台阶？

尊敬的投资者，您好！基于公司当前的经营布局、业务发展态势及核心竞争力，公司将持续做好经营管理各项工作，不断提升综合治理能力与核心竞争力，全力以赴推动公司高质量发展，努力提升经营业绩，更好地回报广大投资者。感谢您对公司的关注与支持！

16、美国、欧盟贸易政策与反倾销调查增多，对全球化布局与海外基地盈利带来哪些影响？

您好，公司将通过全球化产能布局，绕避主要贸易壁垒，实

现本地化供应；密切跟踪主要市场关税、制裁、贸易政策变化，及时调整市场策略、订单结构与物流路径。推动市场多元化，降低对单一国家/地区依赖，增强供应链韧性与抗风险能力。感谢您的关心与支持！

17、经营活动现金流净流出规模减少，现金流质量改善，主要源于哪些经营环节的优化？

您好，2025 年比 2024 年，经营活动现金流净流出规模减少，主要是铜箔业务和美国得州生产基地扭亏为盈且盈利能力逐步增强，带动经营活动的现金流量实现同比增长。但基于 2025 年铜价仍有上涨，且甘肃海亮铜箔产销量提升、印尼铜箔生产线顺利投入运营，导致应收账款及存货等流动资产有所增加，本报告期经营活动产生的现金流量暂仍处于净流出状态。感谢您对公司的关注与支持！

18、美国基地受益于本土政策实现盈利，接下来产能扩大，能不能带来更多利润？

尊敬的投资者，您好！美国基地目前已实现良好运营，随着后续产能建设的有序推进，有望进一步提升其对公司整体业绩的贡献。关于具体经营数据，请以公司后续披露的定期报告及公告为准。感谢您对公司的关注与支持！

19、铜箔行业竞争加剧，高端产品迭代加快，公司如何保持技术领先与客户粘性？

尊敬的投资者，您好！面对铜箔行业剧烈竞争，公司将持续加大研发投入，坚持技术迭代与产品升级，前瞻布局高端铜箔新品研发，夯实技术壁垒，维持行业技术领先优势；同时依托全球化产能布局、严格品质管控及同步研发配套，深度绑定全球头部动力电池、3C 数码核心客户，通过稳定供货、就近配套与深度合作，持续巩固客户合作基础，提升客户粘性与市场份额，应对行业竞争加剧、高端产品快速迭代的行业格局。感谢您对公司的关注与支持！

20、公司负债与担保规模不低，财务压力大不大，会不会影

响分红与经营？

您好，公司担保主要为下属子公司的担保，公司严格管控担保风险，履行担保审批程序，无违规及逾期担保情况；公司负债与担保规模处于合理可控区间，资产负债率同比下降，整体财务结构稳健；公司将制定与公司发展实际情况匹配的分红政策，以保障对股东持续回报与业务稳定发展。感谢您对公司的关注和支持。

21、公司作为全球铜管龙头，规模与成本优势突出，在行业整合中的市占率提升空间有多大？

尊敬的投资者，您好！公司坚持全球化布局，除铜管外，铜箔业务亦在积极推进。随着海外基地建设的逐步落地，相关业务有望为公司带来新的增长点，助力市占率稳步提升。关于具体经营数据，请以公司后续披露的定期报告及公告为准。感谢您对公司的关注与支持！

22、铜箔项目投资金额大、建设周期长，这些新项目什么时候能稳定赚钱？

您好，自 2021 年，公司布局新能源产业链，确定铜箔全球化发展战略，持续推动产业向高端迈进。经历五年蛰伏深耕，公司铜箔产品已在技术工艺、成本控制、质量稳定性等维度构建差异化竞争壁垒，并通过主流新能源客户的产品验证，为后续深化合作奠定了坚实基础。2025 年，甘肃海亮实现主营业务收入 55.87 亿元，同比增长 96.42%；实现净利润 4,158.32 万元，扭亏为盈。目前，公司已在全球五大区域（东亚、东南亚、非洲、美国、中东）规划了六大生产基地，计划依托甘肃海亮技术积累，各基地发挥当地产业优势，形成“全球联动、多基地互补”的格局，铜箔全球化布局已进入实质性落地阶段。感谢您对公司的关注和支持！

23、公司全球化布局完善，海外收入占比提升，美国、印尼、摩洛哥基地的协同优势如何体现？

您好！公司北美、印尼、摩洛哥等海外基地，产能将灵活调

配、原材料统筹配置、订单互补承接，将有效对冲地缘、关税、行业周期等区域经营风险。三大基地错位发展、优势叠加，将持续放大全球化经营价值，稳步提升海外盈利能力，全面增强企业全球竞争力与经营韧性。感谢您对公司的关心！

24、经营现金流暂时为净流出，公司回款与资金周转情况是否健康？

您好，本报告期经营现金流净流出是由于 2025 年铜价上涨 8%，且甘肃海亮铜箔产销量提升、印尼铜箔生产线顺利投入运营，导致应收账款及存货等流动资产增加。

从回款情况看，公司应收账款账龄结构健康，主要客户回款记录良好。资金周转方面，公司保持充足的可动用现金储备及银行授信额度。

公司将持续加强应收账款管理与现金流动态监控，确保资金安全与运营稳健。感谢您的关注与支持！

25、AI 散热、新能源铜材需求爆发，公司相关产品销量大增，会不会成为新亮点？

尊敬的投资者，您好！相关行业需求爆发，公司重视相关业务机会，具体产品销量等数据请您持续关注公司发布的定期报告及官方公告。感谢您对公司的关注与支持！

26、印尼铜箔基地顺利投产并获得客户认可，海外产能释放对业绩拉动明显吗？

您好，2025 年度印尼基地稳步推进产能释放，项目顺利完成多家全球重点客户的导入，成功与全球 top10 动力电池客户中 5 家及 3C 数码 TOP3 客户中 2 家建立了产品供销及战略合作关系，生产经营稳步推进。2025 年度，公司实现营业收入 832.05 亿元，其中铜加工营业收入 664.68 亿元，同比增长 7.56%（铜加工境外收入 258.31 亿元，同比增长 11.55%），境外市场贡献进一步提升；实现利润总额 12.22 亿元，同比增长 85.67%；归属于上市公司股东的净利润 9.43 亿元，同比增长 34.10%。感谢您对公司的关注！

27、铜箔业务营收大幅增长，销量快速提升，甘肃海亮实现扭亏为盈，铜箔业务的盈利模型与壁垒如何构建？

您好，公司铜箔业务采用“原材料价格 + 加工费”定价模式，依托极薄 / 高强 / 高耐蚀铜箔技术领先、全球化产能布局与头部客户深度绑定，构建技术、成本、客户与区位多维壁垒；甘肃海亮产能爬坡、良率提升与高端产品放量，实现扭亏为盈，盈利模型持续优化。感谢您对公司的关注与支持！

28、公司在全球多地建设生产基地，海外市场赚钱效应会不会比国内更好？

您好！从 2025 年数据来看，海外市场的经营效益优于国内市场。未来随美国、印尼、摩洛哥等基地产能释放，高端化、本地化布局进一步深化，海外业务的盈利能力还会稳步提升，未来会成为公司提升整体盈利水平的重要压舱石。感谢您的关心！

29、铜箔技术行业领先，很多头部企业都在用公司产品，竞争力是不是很强？

尊敬的投资者，您好。是的，客户对公司的认可，是我们竞争力最好的体现。感谢您对公司的关注与支持！

30、铜箔业务资本开支较大，甘肃、印尼、浙江项目持续投入，投资回报周期与资金安排如何？

您好，甘肃、印尼、浙江等铜箔项目的资金主要以项目贷款的方式解决，感谢您对公司的关注与支持！

31、铜价波动对成本与存货估值影响较大，公司套期保值与净库存管控的实际效果如何？

您好，公司践行稳健的经营理念，远离铜材投机。公司严格执行《原材料采购暨净库存风险控制管理制度》，合理使用套期保值工具降低铜价波动对公司的影响，保证公司存货价格波动风险得到有效控制，确保了公司盈利能力的稳定。感谢您对公司的关注与支持！

32、发行 H 股登陆港股的计划推进顺利，对全球化融资、海外项目扩张有哪些支撑作用？

尊敬的投资者，您好，感谢您对公司的关注与支持！公司计划赴港股上市，此举能构建 A 股与港股双融资平台，为摩洛哥和印尼等海外项目募资，以完善全球化布局。同时，依托港股上市对接国际资本，可有效应对当前高杠杆、低毛利带来的财务压力。这也是一次向全球投资者展示从传统制造向技术驱动转型的机会，有助于提升国际品牌形象和公司治理水平。

33、海外工厂多、布局广，地缘政治与贸易壁垒会不会影响公司利润与安全？

回复：您好，公司全球化经营面临传统贸易壁垒、绿色贸易壁垒、产业保护政策叠加的复杂环境：美国多次调整对华关税，对铜及铜制品加征关税，影响对美出口成本与竞争力；欧盟 CBAM、ESG 合规、碳关税等绿色壁垒提高准入门槛与运营成本；出口管制、经济制裁、贸易救济调查（反倾销、反补贴）增多，干扰供应链稳定；地缘冲突、区域外交关系变化可能导致物流中断、市场受限、合作风险上升。上述因素将推高公司跨境运营成本、限制市场进入、影响订单交付与客户合作，对全球布局与盈利造成不利影响。

公司将通过全球化产能布局，绕避主要贸易壁垒，实现本地化供应；持续提升 ESG 与绿色制造水平，满足欧盟 CBAM、国际客户碳足迹与可持续发展要求；密切跟踪主要市场关税、制裁、贸易政策变化，及时调整市场策略、订单结构与物流路径。推动市场多元化，降低对单一国家/地区依赖，增强供应链韧性与抗风险能力。谢谢公司的关注与支持！

34、铜箔业务迎来快速增长，成为新增长点，这个板块未来赚钱空间大不大？

您好！当前锂电、储能及高端算力硬件需求持续扩容，驱动高性能铜箔行业快速发展，赛道长期成长确定性强、盈利空间充足。公司铜箔业务依托成熟技术储备与规模化产能布局，持续优化产品结构，重点发力极薄铜箔、高端标准铜箔等高附加值品类，产品竞争力持续增强。随着新建产能有序释放、优质客户持续拓

展，铜箔板块营收与盈利将稳步抬升。高端铜箔附加值更高、盈利韧性更强，是公司转型升级的核心赛道之一。长远来看，铜箔业务增长动能充足，将成为公司中长期稳定的核心盈利增长点。感谢您的关心！

35、公司专注铜加工多年，品牌与规模优势明显，行业低谷时抗风险能力如何？

尊敬的投资者，您好！感谢您对公司的认可与支持。公司坚持以稳定可靠的产品品质增强客户信任、提升品牌价值，以质量优势巩固市场地位、保障公司高质量发展公司将通过全球化产能布局，实现本地化供应。与此同时，公司持续提升 ESG 与绿色制造水平，满足欧盟 CBAM、国际客户碳足迹与可持续发展要求；密切跟踪主要市场关税、制裁、贸易政策变化，及时调整市场策略、订单结构与物流路径。推动市场多元化，降低对单一国家 / 地区依赖，增强供应链韧性与抗风险能力。与此同时，公司建立了坚实高效的研发体系，确保技术创新兼具战略前瞻性，并能有效转化为市场竞争力及具备商业可行性的产品。

36、铜价涨跌波动大，对公司业绩影响大吗，普通人持股要注意哪些风险？

回复：您好，公司践行稳健的经营理念，远离铜材投机。公司严格执行《原材料采购暨净库存风险控制管理制度》，合理使用套期保值工具降低铜价波动对公司的影响，保证公司存货价格波动风险得到有效控制。感谢您对公司的关注与支持！

37、精益生产与数字化改造推进，海外基地运营效率提升，全球化管控体系的成效如何？

您好！公司始终以数字化转型作为发展新引擎，不断巩固数字化转型基础，分批分步稳妥推进 ERP 项目群重构升级，加快建设 MES 全球化部署，不断推动数字经济和实体经济深度融合，有效压降了损耗、提升良率与生产效率，内部精细化管理水平持续增强，从“制造”向“智造”逐步转型。2025 年，公司成功在越南、泰国及欧洲等多个关键区域部署并上线了 ERP 项目群，结

合属地化运营优化组织与供应链，海外工厂产能利用率、人均效能均稳步提升。公司依托统一的全球化管控体系，实现财务、风控、品质、供应链全球协同统筹，跨区域运营效率与风险防控能力显著提升，海内外一体化运营韧性持续筑牢，为公司全球化高质量发展提供坚实支撑。感谢您对公司的关心！

38、2025 年归母净利润实现增长，扣非净利润增长更为显著，业绩增长的核心驱动是什么，持续性如何判断？

您好，2025 年度 公司实现归属于上市公司股东的净利润 9.43 亿元，同比增长 34.10%，在传统产品业务基本稳定的前提下，业绩增长的核心驱动主要来自：美国市场受政策影响，呈现局部发展机遇，德州基地实现营业收入 21.22 亿元，净利润实现扭亏为盈；自 2021 年，公司布局新能源产业链，确定铜箔全球化发展战略，持续推动产业向高端迈进。2025 年，甘肃基地实现主营业务收入 55.87 亿元，同比增长 96.42%，实现净利润 4,158.32 万元。感谢您对公司关注和支持。

39、贵公司在 HVLP4 铜箔的部署如何

尊敬的投资者，您好！感谢您对公司的关心与支持。HVLP4 铜箔已部署，目前研发等事项按计划推进中。

40、想问一下美国业务一季度的业绩表现以及对今年的展望如何？谢谢

您好！美国市场受政策影响，呈现局部发展机遇，2026 年一季度保持增长势头。目前，公司正在稳步推进美国工厂产能建设，丰富产品管线，把握区域市场机遇。感谢您对公司业务发展的关心！

41、领导，您好！我来自四川大决策

请问，公司在摩洛哥、印尼、美国等现有海外基地的盈利情况如何？能否提供各基地的产能利用率与毛利率数据，以验证海外扩张的可复制性？

尊敬的投资者，您好，感谢您对公司的关注与支持！公司在摩洛哥投资建设海亮（摩洛哥）新材料科技工业园，目前正在建

设中，尚未盈利。摩洛哥在建的生产基地预计将高效辐射欧洲、非洲、中东三大市场的客户，实现跨区域的快速响应。印尼海亮与当地新兴可再生能源行业的企业紧密合作，利用其对当地市场动态的了解及运营能力开展业务，生产处于爬坡中。2025年，美国市场受政策影响，呈现局部发展机遇。2025年，德州海亮实现营业收入21.22亿元，净利润相比去年实现扭亏为盈。2026年一季度保持增长势头。目前，公司正在加快美国工厂产能建设，丰富产品管线，把握区域市场机遇。

公司海外业务整体保持了良好的盈利能力，境外业务毛利率持续高于境内水平。各海外基地目前运营正常，产能利用率正随着市场拓展和客户认证通过而持续提升。特别是美国等核心基地，已逐步形成本土化供应链优势，有效对冲了贸易环境的不确定性。涉及具体细节部分，详见公司公告。

公司已在欧洲、东南亚及北美等多地成功布局，已验证了我们的“本地化服务+全球协同”模式具有高度的可复制性。未来我们将继续捕捉新兴市场机会，进一步完善全球网络，确保海外业务成为公司长期增长的重要引擎。

具体详细的财务数据，请您持续关注公司发布的定期报告及官方公告。

42、公司一季度净利润增长26%，这和员工持股计划中的全年增长指标90%还是有很大的差距。想问一下公司对实现90%增长这个指标的信心和看法如何？谢谢

尊敬的投资人：您好！感谢您对公司发展的关心！随着新能源、数据中心、5G超算等新兴领域对高性能、特种铜材的需求加速爆发，公司业务正在逐步拓展，锂电铜箔、PCB铜箔正在快速放量，我们的液冷热管理业务也在按计划推进，我们将继续坚持“稳中求进”的战略基调，充分发挥我们在铜加工领域的制造规模优势，秉持稳健经营与创新发展并重的理念，紧密围绕董事会制定的全球化、高端化、数字化战略方向，紧抓全球市场的战略机遇，严格按照员工持股计划中的目标完成业绩考核。

	<p>43、请问现在铜箔业务中， Pcb 铜箔占比多少</p> <p>您好，2025 年度公司标箔销量 5,085 吨，同比增长 72.5%。 感谢您对公司的关注！</p> <p>44、贵公司教育领域在主营业务中占比有多少</p> <p>您好，教育领域未在海亮股份的业务范围，感谢您对公司的 关注！</p>
附件清单(如有)	
日期	2026-04-30