

证券代码：002379

证券简称：宏桥控股

山东宏桥铝业控股股份有限公司投资者活动记录表

编号：2026-003

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称及人员姓名	长江证券、中信资管、申万宏源、财通基金、申万自营、招商信诺、上海明汰、金阳矿业的15位分析师及投资人（以上排名不分先后）	
时间	2026年5月22日（周五）13:00-15:30	
地点	邹平市	
上市公司接待人员姓名	投资者关系负责人：曾令仪女士 证券事务代表：李敏女士	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、交流主要内容</p> <p>1. 公司2026年一季度的经营业绩情况如何？对2026年全年如何展望？</p> <p>2026年一季度公司收入约409亿元，同比增长约3%，归母净利润约68亿元，同比增长约38%，主要受益于铝价上涨带来的电解铝业务增长。一季度公司盈利能力处于历史较高水平，毛利率达24%、净利率达17%。在电解铝全球供需紧平衡及铝价中枢上行趋势下，公司对全年业绩表现充满信心。</p>	

2. 公司主营业务板块以及未来业务的主要发展方向？

公司 2025 年氧化铝、电解铝、铝深加工业务营收占比分别为 19%、68%、9%。公司作为铝产业链龙头公司，未来仍将聚焦电解铝主业，围绕铝上下游产业链布局、不断强化铝产业链的长期竞争优势，提升公司经营质量和盈利能力。

3. 海运费上涨对铝土矿采购成本是否有影响？公司海外铝土矿资源保障情况如何？

从行业层面看，四、五月受油价上涨影响，海运费较年初有所上行，从而影响铝土矿到岸价格。而公司可借助控股股东的海外资源布局，通过和赢联盟的合作优势及价格机制安排，保障原材料供应的安全稳定，同时降低原材料价格波动对生产经营的影响。此外，公司也向其他国家、地区采购部分铝土矿作为补充，多元供应链布局以应对市场的变化。

4. 公司往云南电解铝产能搬迁规划是怎样的？

截至 2025 年底，公司已向云南产区搬迁电解铝产能 217.6 万吨，实际云南产区剩余产能的搬迁情况，公司会根据当地的电力供应稳定性及电价等因素综合考量。

5. 公司 2026 年的资本开支规划是怎样的？

公司 2026 年预计资本开支约 90 亿左右，其中包含公司生产经营的维护性资本开支及电解铝产能搬迁等资本投入。

6. 公司分红政策整体思路是什么？

公司重视长期稳定的股东回报，希望保持可持续、稳定的分红政策。分红安排会综合考虑公司盈利水平、现金流、未来投资需求和长期发展规划，制定合理的分红方案。

二、访厂参观环节

	公司组织分析师及投资人参观氧化铝、电解铝及铝深加工厂，详尽介绍了公司三大主要业务板块的各产品生产流程。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	否
附件清单	无
日期	2026年5月22日