

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	<input checked="" type="checkbox"/> 电话交流会 <input type="checkbox"/> 现场调研 <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"/> 其他
时间	9月4日
参会单位名称（排名不分先后）	长江证券、兴业证券、招商证券、大成基金、交银施罗德、天弘基金、长城基金、睿远基金、浦银安盛、海富通、海螺创投、同犇投资、民生加银、敦和资产、瀚川投资、盘京投资、中信证券、合金创信、东证资管、博时基金、聚鸣投资、碧云资本、中融基金、中泰资管、南方基金、中金资管、太保资产、平安养老、正心谷、泰康资产、景领投资
上市公司接待人员	副董事长 总经理 刘杰先生 副总经理 董事会秘书 雷鹏先生 副总经理 财务总监 孙军训先生 副总经理 王利姣女士 副总经理 贺志刚先生 证券事务代表 景奇浩先生
投资者关系活动内容	投资者交流主要问题 问题 1： 公司此次调整非公开发行额度，是否影响募投项目建设进度及投产进度？ 答： 公司本次非公开发行募投项目年产 25 万吨新能源电池材料，为提高产品性能及成品率，提升项目盈利能力，主要设备进口为主，项目投资额较大。为迅速切入新能源赛道，保持竞争优势，防范经营风险，公司选择非公开发行募集资金投资该项目。此次下调非公开发行额度后，不足部分由公司自有资金补充，募集资金到位前先使用自有资金投资建设。目前，水冷板等募投项目产品已经送至客户试用，建设进度及投产节奏不会受到影响。 问题 2： 公司大股东是否参与本次非公开发行？ 答： 公司控股股东上市之后未减持过公司股份，参与本次非公开发行存在资金困难。其他创始大股东表达了参与意向，未来发行时可通过竞价参与。

问题 3：公司 8 月份产销数据有所下降，目前在手订单情况如何，今年总体销量目标多少？

答：受经济形势、疫情、高温天气等不利因素影响，公司调整经营策略，注重产品结构的调整，8 月份产销情况基本符合公司预期。订单方面，内贸订单有所增长，外贸订单不太理想。未来 4 个月，不确定性因素仍然比较多，年初制定的 140 万吨目标完成存在困难，但最终销量比上年肯定会有增长。2025 年达 200 万吨的销量目标不会动摇，同时根据市场情况，加大新能源、汽车轻量化等高附加值产品的开发，实现产品结构的优化。

问题 4：公司产品加工费近期变动情况？

答：公司产品加工费略有调整，幅度不大。铝箔加工费略有上升，小部分常规板带产品加工费略有下调。

问题 5：公司未来新增产能的盈利能力如何？

答：公司未来新增产能盈利能力较强，产品主要面向新能源领域。电池箔、铝塑膜箔单吨加工费在 1.5 万元左右，电池水冷板、pack 包单吨加工费在 1 万元左右。未来，义瑞新材项目的 1+4 热轧机投产后，产能及产品质量会大幅提升，单吨成本会下降，盈利能力会继续提升。

问题 6：反倾销政策是否会大幅影响公司产销量？

答：不会。目前，国内市场的订单在增加，欧盟反倾销后需求转移，东南亚地区订单在增加。且公司子公司韩国光阳铝业不受反倾销政策限制，销售开始放量。因此，反倾销政策对公司的影响不大。

问题 7：新能源电池材料的行业壁垒主要有哪些，公司进入的竞争力体现在哪些方面？

答：行业壁垒主要是前期超高的设备投资，以及生产过程高水平管理、丰富的生产经验积累及熟练的操作人员。

明泰铝业多年来专注铝板带箔加工，且新能源产品一直都有小规模生产，因此公司在技术层面有一定竞争优势，结合公司规模优

势及再生铝低碳优势，公司在新能源板块有非常强的竞争力。

问题 8：公司未来在新能源领域的产品规划？

答：公司新能源板块的产品主要有 pack 包、水冷板、电池壳、电池铝箔等，明年新能源板块产能预计 25 万吨。义瑞新材的建设将推动公司产品结构的优化，项目达产后公司新能源方面产品占比将达到 30%左右。

问题 9：公司再生铝保级利用业务有哪些优势？

答：公司再生铝项目布局时间早，已在全国布局废铝回收点，废铝原料充足。再生铝生产线中关键设备均自国外进口，且经公司改造升级，在生产工艺及设备方面已形成较高的壁垒。公司下游产品丰富，涵盖 1-8 系合金，为实现保级利用带来强大保障，可消耗废铝品类更广，有利于提高上游回收商的周转率，利于双方长期合作。

目前，公司再生铝保级利用领先，预计今年再生铝产销量可达 70-80 万吨。