证券代码：600888 证券简称：新疆众和

债券代码：110094 债券简称：众和转债

**新疆众和股份有限公司**

**2025年半年度业绩说明会会议记录**

**时间：**2025年9月24日13:00-14:00；

**业绩说明会会议形式：**上证路演中心网络互动；

**公司参与人员：**公司董事长、总经理：孙健先生

 公司董事、财务总监：陆旸先生

 公司独立董事：姚曦女士

 公司董事会秘书：刘建昊先生

本次业绩说明会中，投资者提出的主要问题及公司的回复如下：

**问题1：请问公司半导体溅射坯料能实现的最高产能是多少？**

回复：您好，公司超高纯铝基溅射靶材坯料产能为1000余吨，感谢您的关注。

**问题2：请问公司一体化压铸铝合金最高超能是多少，目前产量是多少，市占比市多少，毛利是多少？**

回复：您好，公司铝合金及铝制品产能为22万吨，在一定范围内可以灵活调整产品结构，感谢您的关注。

**问题3：公司可转债项目实施效果好像不达预期，甚至拖累了股价下跌。请问能否介绍一下可转债项目实施情况和预期之间的差距是多大？产出差距的原因是什么？补救办法是什么？实施效果和预期存在差距不能不了了之吧？应该给股东有所交代吧？**

回复：您好，主要由于行业竞争激烈，高纯铝产品的加工费，电子铝箔、电极箔等相关产品价格有所下降，对项目利润有所影响。对此，公司积极调整产品结构，加大市场开拓力度，逐步提升产品盈利能力，感谢您的关注。

**问题4：您在回答中提到“高纯铝、电子铝箔、电极箔市场竞争激烈，产品价格（加工费）有所下降”，请展开介绍下该业务的运行模式。您的意思是，公司在高纯铝、电子铝箔、电极箔业务上，是来料加工，仅赚取加工费的模式吗？该加工费的定价机制是怎样的呢？原材料和存货的价格波动风险，是否会在定价机制中体现，由客户承担还是由公司承担呢？**

回复：您好，公司高纯铝产品的定价模式是铝价+加工费，电子铝箔和电极箔产品的定价模式是市场定价。由于市场竞争原因，高纯铝产品加工费有所下降，电子铝箔和电极箔产品价格有所下降。原材料和存货的价格波动风险由公司承担，感谢您的关注。

**问题5：在公司认为的可比上市同行中，2025上半年，天山铝业净利润同比增加0.51%，东阳光净利润同比增加170.57%，海星股份净利润同比增加30.50%，而新疆众和净利润同比下跌38.48%。在相同的市场环境中，公司的业绩表现显著偏离行业趋势，其中的原因是什么呢？**

回复：您好，公司2025年上半年利润同比下降，一是由于煤炭价格下跌，参股公司利润下降，公司投资收益下降；二是由于铝电子新材料行业竞争激烈，公司高纯铝、电子铝箔、电极箔产品毛利有所下降，感谢您的关注。

**问题6：请问公司目前关于半导体溅射坯料、高强韧铝合金、一体化压铸铝合金能达到的最高产能各是多少？实际产能各是多少？相关市占率各是多少？**

回复：您好，公司高纯铝基溅射靶材坯料产能1000余吨，在国内处于领先水平；高强高韧铝合金产能3000吨，在国内相关领域占有一定地位；铝合金及铝制品产能22万吨，在国内5000余万吨的市场中占比较低。感谢您的关注。

**问题7：孙董好，请问目前公司免热处理合金材料毛利率情况如何？产品和立中集团相比有哪些优势？**

回复：您好，公司铝合金产品包括免热合金材料，和其他铝合金产品毛利率相近，感谢您的关注。

**问题8：请问孙董，咱们公司的一体化优势何时才能带来毛利率显著提升？**

回复：您好，目前公司已建成能源—一次高纯铝—高纯铝/合金产品—电子铝箔—电极箔铝基新材料产业链，产业链上游盈利较高，但下游由于竞争激烈，利润有所下降。对此，公司今年对现有产业链进行延链、补链、强链，向上游氧化铝产业进行拓展，在广西防城港投资建设了年产240万吨氧化铝项目，该项目预计于2026年上半年投产，届时将会增加公司效益，感谢您的关注。

**问题9：公司在主营业务范围内，面临的行业竞争格局是怎样的呢？主营业务的可比性企业有哪些呢？**

回复：您好，公司是国内最早规模生产高纯铝和电子铝箔的企业，是较早从事电极箔生产的企业，技术积累深厚，团队力量强，市场份额在国内处于行业前列。同行业从事高纯铝的企业有包头铝业、天山铝业等，从事电子铝箔的企业有东阳光、科源电子等，从事电极箔的企业有东阳光、海星股份等。感谢您的关注。

**问题10：请问公司2025上半年，氧化铝的平均采购成本是多少呢？**

回复：您好，公司2025年上半年氧化铝平均采购成本与市场平均价格相近，感谢您的关注。

**问题11：公司作为先进的铝电子材料企业，为何产品的毛利率甚至比纯粹的电解铝企业还要低呢？真心的希望公司管理层能够知耻而后勇，将技术优势转变为实打实的经营业绩，回报公司全体股东。**

回复：您好，公司铝制品毛利同比有所提升，但高纯铝、电子铝箔、电极箔市场竞争激烈，产品价格（加工费）有所下降，导致其产品盈利有所下降，对公司整体业绩有一定影响，感谢您的关注。

**问题12：请问公司采购氧化铝的定价机制是怎样的？主要的氧化铝供应商是哪些？供应商与公司之间是否存在关联关系呢？**

回复：您好，公司采购的国内氧化铝定价参照三网（阿拉丁、百川资讯、安泰科）均价，国外氧化铝参照普氏均价；主要的氧化铝供应商包括山西、山东、河北及国外的生产企业，与公司不存在关联关系，感谢您的关注。

**问题13：2025年以来，国内氧化铝价格持续低迷，较年初下跌41%，而电解铝价格较年初上升5%，电解铝行业的原材料成本和产出品的价差显著扩大，国内电解铝企业上半年利润增速普遍较高。请问公司管理层，如何将如此有利的市场形势，转化为公司经营业绩的改善呢？**

回复：您好，2025年至今氧化铝价格同比有所下降，电解铝价格有所上升，公司铝制品、合金产品毛利有所提升，但高纯铝、电子铝箔、电极箔市场竞争激烈，产品价格（加工费）有所下降，导致其产品盈利有所下降，对公司整体业绩有一定影响，感谢您的关注。