证券代码：601702　　证券简称：华峰铝业

上海华峰铝业股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-008

投资者关系活动类别	☐特定对象调研　　☐分析师会议 ☐媒体采访　　☑业绩说明会 ☐新闻发布会　　☐路演活动 ☐其他　（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	广大投资者
会议时间	2026 年 11 月 5 日 09:30-10:30
会议地点	上海证券交易所上证路演中心 （网址：http://roadshow.sseinfo.com/）
上市公司接待人员姓名	董事长：陈国桢先生 总经理：高勇进先生 独立董事：彭涛先生、王刚先生、万振华先生 财务总监：阮海英女士 董事会秘书：张凌燕女士
投资者关系活动主要内容介绍	**一、董事长开场致辞** 尊敬的各位投资者朋友，大家好！欢迎参加上海华峰铝业股份有限公司 2026 年第三季度业绩说明会。今天，公司管理层将与各位就前三季度的经营情况进行交流。 首先，我向各位简要汇报公司前三季度经营的基本情况。 经营规模方面，公司前三季度实现营业收入 101.81 亿元，同比增长 11.77%；其中第三季度实现营业收入 37.63 亿元，同比增长 19.64%，营收规模保持增长。

	盈利方面，公司前三季度实现归属于上市公司股东的净利润 8.27 亿元，同比下降 7.72%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 7.99 亿元，同比下降 7.22%；加权平均净资产收益率 12.37%。利润同比有所下滑，主要因 6 月下旬重庆二期热连轧机通车后处于调试测试、产能爬坡初期，折旧增加、单位制造成本较高；叠加三季度研发项目较多、研发费用增加等因素综合影响。现金流方面，公司前三季度经营活动产生的现金流量净额为-0.23 亿元，主要系用于过程周转的存货增加所致。公司将持续关注营运资金情况，加强存货管理。 投入与资产方面，前三季度公司研发费用 1.85 亿元，同比增长 31.58%；研发费用同比上升，主要是公司多个研发项目并行推进、投入相对集中所致，属于围绕主营业务与客户需求的正常经营性投入。截至报告期末，公司总资产 120.05 亿元，较年初增长 23.67%；归属于上市公司股东的所有者权益 69.74 亿元，较年初增长 8.40%。 以上是公司前三季度的基本情况。接下来，公司管理层将就各位关心的问题进行交流解答。谢谢大家。 **二、互动交流情况** 1、会议预征集问题 （1）尊敬领导： 您好！ 我有三个方面的问题想咨询贵公司：（1）贵公司 2024 年毛利率 16.17%，2025 年毛利率 13.71%，2026 年前三季度毛利率 13.69%，毛利率不断下滑，是不是市场接近饱和，竞争越来越激烈？对于未来展望，毛利率会不会进一步不断下滑？还是企稳回升？（2）2026 年前三季度财务费用 6 千 3 百万，同比财务费用增加了约 5 千 5 百万，利息费用和利息收入变化不大，这是什么原因引起来的？（3）重庆基地二期项目 2027 年能不能正式投产运行？投产运行后，对综合制造成本降低大约是多少？二期项目的产能市场能不能消化掉？ 谢谢！ 答：尊敬的投资者，您好！铝热传输材料行业属于充分竞争行业，市场竞争长期存在。公司产品毛利率受原材料价格波动、产品结构、

	市场供需等多重因素综合影响。2025 年以来，受部分铝材出口退税优惠政策取消、市场竞争加剧、整体行业产品加工费承压、公司热轧坯料产能瓶颈受限等多方面因素影响，毛利率略有下降，后续，公司将全力加快重庆二期项目建成、投产和产能爬坡，通过热轧坯料自给率提升、产品结构优化、工艺改进与精细化管理提升等多类措施，持续提升自身竞争力。2026 年前三季度财务费用同比增加，主要系汇率波动带来的汇兑损益变动所致。重庆二期项目正按照计划有序推进建设及设备调试，公司会结合项目建设进度、产线磨合情况以及下游市场需求统筹安排投产节奏，项目投产后依托产线协同与规模效应有助于公司降低综合制造成本，同时公司也将持续做好客户开发与市场拓展工作，匹配新增产能需求。以上前瞻性表述不构成业绩承诺，敬请关注公司后续公告。谢谢！ （2）近日公司股价创下三年新低，就连 11.4 日大盘全线暴涨也没有上涨。经常处于铝板块倒数第一，从一月底最高点到现在已经跌去将近 60%的市值。量化资金长期进行高频交易套利，面对如此异常的走势，管理层还是觉得不需要采取必要措施吗？作为长期持有公司股票的投资者，我曾多次建议公司进行股票回购注销以改善二级市场股价走势，然而建议上报董事会后就石沉大海。借此次业绩说明会，再度恳请各位高管重视二级市场的股价，响应证监会号召，向集团提议进行回购注销，维护公司股价回归合理区间，体现出公司市值管理制度的含金量！ 答：尊敬的投资者，感谢您长期持有公司股票并多次建言，我们充分理解您对股价表现的关切。二级市场股价受宏观经济、行业周期、市场情绪等多重因素共同影响，公司对此持续保持关注。 回购是重大事项，需要结合资本开支、现金流、营运资金等多方面因素综合权衡，兼顾长期产能投入与股东回报。您的宝贵建议我们也会提交管理层审慎评估，若后续形成回购方案，公司将严格按照相关规定履行审议程序和信息披露义务，在正式方案披露前，暂无法就回购事项作出承诺。

	公司始终把扎实做好内在价值建设作为市值管理的根基，这也是市值管理的核心抓手，当前核心工作是全力推进重庆二期项目建设、调试、投产爬坡，持续优化产品结构，提升高附加值材料占比，提高热轧坯料自给率，改善毛利率与盈利水平，用持续改善的经营业绩支撑公司长期价值。同时，公司持续规范做好信息披露及开展投资者交流，及时向市场传递项目进展和公司经营状况，认真听取各方意见建议，持续做好投资者沟通工作。 公司管理层深知，稳定的市场表现、良好的资本市场形象，是公司持续发展的重要一环。后续公司会持续完善市值管理工作，持续提升经营质量、做好价值传递，也恳请各位投资者理性看待二级市场短期波动。以上内容不构成任何回购相关承诺，相关事项请以公司正式公告为准。再次感谢您的建言！ 2、现场提问问题 （1）贵司前三季度营收同比增长约 12%，但净利润有所下降，半年报也提到热轧工序产能瓶颈推高成本。未来提升产能利用率和盈利能力，公司会更侧重内部产线升级，还是加强与专业装备及工艺技术企业的协同合作？ 答：尊敬的投资者，您好！公司在提升产能利用率和经营质量方面，采取内部能力建设与外部协同并举的方式。针对热轧工序产能瓶颈，公司正通过项目建设持续完善配套能力（公司目前正在建设的“年产 45 万吨新能源汽车用高端铝板带箔智能化建设项目”（即重庆二期项目），其核心设备 1+1+4 热连轧机已于 2026 年 6 月 24 日实现通车（详见公司 2026-030 号公告）；同时持续推进现有产线工艺优化与精益管理，提高设备运行效率和产品成材率。在此基础上，公司也会结合技术迭代与产线建设需求，积极对接行业优质装备及工艺技术企业探索协同合作机会，借力外部专业资源助力产线效能提升。公司将持续围绕主业夯实核心竞争力，稳步提升经营质量。谢谢！ （2）公司 ESG 方面有哪些成果？

	答：尊敬的投资者，您好！公司将绿色低碳、社会责任、规范治理的理念融入经营全流程。环境方面，上海、重庆两大生产基地均获评国家级绿色工厂，聚焦铝加工全工序节能降耗，推进余热回收、资源循环利用与清洁能源生产，稳步落实碳排放管控，持续提升绿色制造水平；社会层面，公司严守安全生产红线，完善员工权益保障与成长体系，深化供应链协同责任；治理层面，公司不断优化法人治理结构，健全内控与风险管理机制，规范信息披露与投资者沟通，持续提升治理质效。谢谢！ （3）公司研发占比如何？ 答：尊敬的投资者，您好！公司 2024 年度、2025 年度研发投入总额占营业收入比例分别为 4.89%、4.78%。公司始终高度重视技术研发与创新能力建设，坚持以研发驱动产品升级与产业布局，持续聚焦新能源汽车三电热管理、高强耐蚀复合铝材料、绿色低碳合金、高洁净度合金等核心技术方向，围绕下游客户需求开展前沿技术研究、新产品开发以及生产工艺优化迭代工作，为新项目产品顺利落地、产能释放及市场导入提供坚实的技术支撑。公司研发投入计划将结合行业发展趋势、下游市场需求变化、新产品定点进度以及项目建设节奏统筹动态安排，合理配置研发资源，保障研发工作有序推进。相关研发投入情况请以公司披露的定期报告为准。谢谢！ （4）公司三季度高研发投入的新项目目前进展如何，何时能够转化为实质收入？ 答：尊敬的投资者，您好！公司研发投入均围绕主营业务相关方向开展，相关项目按计划有序推进。新产品收入转化节奏受车企及热管理客户验证周期、定点结果、产线配套进度、市场需求等多重因素影响，存在不确定性，具体进展请以公司公开披露信息为准。感谢您的关注！

	（5）今年公司股价走势极其不佳，是否会加大年底分红比例？ 答：尊敬的投资者，感谢您对公司分红事宜的关注。公司分红方案将根据《公司章程》以及 2025－2027 年度股东回报规划制定，并综合考量当期盈利水平、经营现金流状况、以及重庆 45 万吨新能源铝板带箔项目等重大资本开支投入安排等相关因素，统筹平衡好长期发展投入与股东回报。公司将在年末完成经营成果核算之后，由董事会结合实际经营情况审慎论证利润分配预案，相关方案一经确定，将按照上交所规则及时履行审议和信息披露程序并对外公告，最终请以公司在上交所披露的正式公告为准。谢谢！ （6）领导，您好！我来自四川大决策，请问，公司在新能源汽车电池壳、热管理材料上的配套是比较领先的。想请教今年这块的收入占比和增速如何？单车用铝量的提升对公司订单的拉动有多明显？ 答:尊敬的投资者，您好！公司为铝热传输材料生产和供应商，产品可应用于新能源汽车动力电池散热、电池壳材料等多个热管理场景。公司一般不直接对接终端应用市场，主要客户为各类热散热器制备厂商，难以精确统计相关材料在各终端领域的应用数量及销售占比，因此电池壳、热管理材料等细分领域的收入占比及增速暂无法单独提供，敬请理解。汽车轻量化及单车用铝量提升对公司订单拉动主要体现在两方面：一是新能源汽车产业发展所带来的基础用量扩容；二是新能源汽车产业技术迭代，带动高性能、高洁净、高规格等高附加值材料需求增长，有利于促进产品结构优化。公司将依托沪渝两地产线能力，持续推进新品送样与定点落地，做好产品供应与客户服务工作。相关经营数据请以公司定期报告和临时公告为准。谢谢！ **三、总经理结束致辞** 尊敬的各位投资者朋友，感谢大家参加本次业绩说明会，也感谢各位在交流过程中提出的问题、意见和建议。 我们深知，企业的长远发展，离不开广大投资者的理解与支持。

	未来，公司将继续脚踏实地做好主业，持续提升经营管理水平，不断夯实企业发展的根基；也将一如既往地重视与投资者的沟通交流，认真听取市场各方的意见，努力维护好、实现好全体股东的共同利益。 最后，再次感谢各位的关注与信任。 本次业绩说明会到此结束。谢谢大家！
附件清单（如有）	无