

新疆众和股份有限公司

2024 年年度业绩说明会会议记录

时间：2025 年 3 月 28 日 10:00-11:30；

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：陆旻先生

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：公司股价出现了一定时间的破净，按照 25Q1 的经营业绩预估的话，已经是净资产打 9 折的状态。在公司业绩近几年有质的突破的背景下，但是每股估值比铝业巨无霸中国铝业还低（无论市净率还是市盈率），是不是企业内部存在不为中小股民所知的隐忧？如果公司层面也认为目前公司价值被市场低估，为什么不推动市场回购行为，尤其是去年开始监管层面已经积极鼓励上市公司回购维护股价。如果经营层也认为公司价值被低估，刚好可以低位捡“便宜”啊，毕竟从财报上看公司无论现金存量还是现金流水平，都足以支撑大规模的回购。

回复：您好，股价受多方面因素影响，公司目前生产经营正常。当前，公司正在实施建设防城港年产 240 万吨氧化铝项目，需要投入大量资金，暂时无股份回购计划，感谢您的关注。

问题 2：尊敬的领导，上午好！作为中小投资者，有以下问题：1、可视化年报显示，公司业绩较去年同期相比，增收不增利，净资产收益率和毛利率逐年下降，同时筹资现金流告负，能否分析一下其中原因？2、公司发行 13.75 亿元可转

债尚有 11.848 亿元未开始转股，公司会在推动转股上采取哪些举措？

回复：您好，1、2024 年公司积极开拓市场，销售收入增加，但由于氧化铝价格上涨，电子新材料市场竞争激烈，产品价格（加工费）有所下降，导致利润有所下降；2024 年筹资活动产生的现金流量金额为负，主要是因为公司根据资金状况，归还银行贷款增加；2、可转债转股主要是一种市场行为，与可转债价格和公司股价有关，公司努力抓好生产经营工作，推动业绩增长，感谢您的关注。

问题 3：从公开信息看，防城港 240 万吨氧化铝项目的投资巨大，远超现有上市公司自身的经营规模，因此可以说是一个再造新疆众和的重大投资，但是在相关信息中存在若干差异：1、从公开资料看，项目 24 年 11 月份就已经开工，而且网上照片看，现场工作人员大都是穿着新疆众和的工作服，但是整个项目投资计划审批是本周才通过的，是否存在流程性问题？2、从防城港地方政府的公告看，这次投资项目投产后将最终形成 340 亿的年产值，但是与 240 万吨氧化铝的 70-80 亿产值中间存在巨大差异，我想从项目建设合理性上应该后继还有电解铝、铝合金等下游投资项目来构建这个整体项目的一部分。按照建设进度，这些下游项目应该已经完成规划，甚至很快就会发布，以确保能够同步或者接近同步投产以实现最优的生产效率。这些下游项目是否存在，投资规模有多大？3、防城港项目所用的铝土矿按规划均来自于控股股东在几内亚的铝土矿项目，而该矿的获得，据称是以上市公司（含特变电工）在当地的生产性项目建设承诺和基础设施建设换来的，风险和投入由上市公司承担，但是收益确是由控股股东把持，如何在关联交易中能够确保上市公司和中小股民的利益？

回复：您好，1、该项目前期手续由新疆特变电工集团有限公司下属子公司防城港中丝路新材料科技有限公司办理，2025 年 1 月，防城港中丝路新材料科技有限公司 67%股权转让至公司，2025 年 3 月，年产 240 万吨氧化铝项目通过公司董事会、股东大会审议，项目审议程序不存在问题；2、目前，公司股东大会审议通过的项目为年产 240 万吨氧化铝项目，该项目已经在实施阶段；3、公司在防城港投资建设年产 240 万吨氧化铝项目主要是考虑利用进口铝土矿，同时项目临近港口，可以有效降低进口矿的运输成本，进口矿的来源主要为几内亚、澳大利亚等国家及地区，如从关联方采购铝土矿，将严格遵守上市公司关联交易的相关规定，保证交易的公平、公允、合理。感谢您的关注。

问题 4：所有东西都不主动公开。与两家公司签订战略合作、获得白云岩矿探矿权、收回成都富江投资款等等，都不主动披露。国家倡导市值管理，请问你们是如何做的？

回复：您好，公司基于金属镁产业的发展规划，获得白云岩探矿权，该事项未达到披露标准，所以未进行披露；关于成都富江投资款事项，公司根据前期签订的投资协议，行使回购权，该事项不需要以临时公告的形式披露，已在定期报告中予以说明。感谢您的关注。

问题 5：大飞机产业化、机器人、低空经济、低轨卫星发射、无人机、动车轻量化，都是对轻量化高强高韧合金有着巨大需求，公司如何规划未来的产能，以应对需求的提升？

回复：您好，公司高强高韧铝合金产品主要应用于交通运输等产业，公司年产 3000 吨高强高韧铝合金项目已建成投产，感谢您的关注。

问题 6：特变电工集团在电网行业中有着举足轻重的行业地位，目前有趋势是输电线的铝代铜，而新疆众和又是电解铝及铝产品加工行业的企业，不知道公司现今产品是否有用于铝（合金）输电线，如果有，目前产能和产量分别是多少？公司目前主要产品的产能数据有吗？近期有哪些新产能将投入生产？

回复：您好，公司电工圆铝杆、高导电率铝合金杆等产品可以用于输变电线缆，年产能约 6 万吨；公司一次高纯铝年产能 18 万吨，铝合金、铝制品产能 22 万吨，高纯铝产能 7.8 万吨，电子铝箔产能 3 万吨，电极箔产能 2500 万平方米；目前在建的项目为“绿色高纯高精电子新材料项目”，计划于本年内投产，感谢您的关注。

问题 7：刚刚政府发布“3 月 28 日，工业和信息化部等十部门印发《铝产业高质量发展实施方案（2025—2027 年）》，方案提出，推动铝加工产业集聚化发展。充分发挥市场作用，鼓励产能兼并重组，引导低竞争力产能退出，避免低水平重复建设，促进产业发展由规模扩张向质量效益提升转变。支持龙头企业在产业集群建设、转型升级等方面发挥引领作用，优化产业生态。围绕新能源、电子

等细分材料领域，重点培育专精特新“小巨人”企业、“单项冠军”企业和高新技术企业等优质企业。支持聚焦铝精深加工产业加快培育一批有竞争力的先进制造业集群和中小企业特色产业集群。”不知道对于新疆众和而言是否代表某些方面的发展机遇或者挑战？

回复：您好，公司发展战略是深入实施创新驱动和人才强企发展战略，培育自主创新能力，塑造企业创新发展的核心优势，走内涵效益和规模效益相结合的战略发展道路，做精做强铝电子新材料产业链，并向产业链上游进行延链、补链拓链，大力发展氧化铝等产业，将公司打造成为“生产智控化、管理数智化、数据标准化”为支撑的国内领先的铝基材料企业，具有一定的产业规模和较强的盈利能力，实现全产业链高质量发展。公司将根据发展战略并结合《铝产业高质量发展实施方案（2025—2027年）》，在坚持绿色低碳发展的前提下，实现公司规模和盈利能力的持续提升，感谢您的关注。

问题 8：当前公司高纯铝和电子铝箔生产线产能利用率达到多少，市场价格是否有所回暖。

回复：您好，公司 2024 年高纯铝产量 7.95 万吨，产能利用率约 102%；电子铝箔产量 2.66 万吨，产能利用率约 90%；高纯铝和电子铝箔市场较前期保持稳定，感谢您的关注。

问题 9：请问目前公司 2025 年一季度石河子园区电力采购价格是否同比有所下降，当前煤炭价格采购同比是否下降。

回复：您好，2025 年第一季度公司石河子园区电价略微下降，部分煤炭品种采购价格有所下降，感谢您的关注。

问题 10：截止目前，公司电极箔的市场价格同比是否有所回升，生产线产能利用率达到多少？

回复：您好，公司 2024 年电极箔产量 2081.64 万平方米，产能利用率约 83%，电极箔市场较前期保持稳定，感谢您的关注。

问题 11：截至目前，请问甘泉堡园区新建的高精电子铝箔项目是否投产，产

能利用率达到了多少？

回复：您好，“绿色高纯高精电子新材料项目”主体设备正在进行联合调试，部分设备正在安装，尚未建成投产，感谢您的关注。