

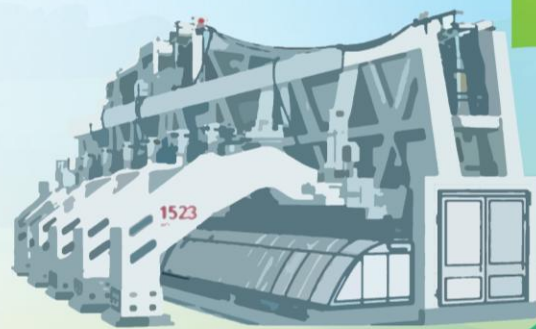


China Hongqiao Group Limited

中國宏橋集團有限公司

2025年度 全年业绩

2026年3月



免责声明

本介绍由中国宏桥集团有限公司（简称「中国宏桥」或「本公司」）准备，所载数据只供公司通讯及一般性参考之用。本介绍并不意图构成在任何司法管辖区内销售或购买本公司发行的任何证券的要约或唆使。本介绍不曾以明示或暗示的方式发出任何种类的陈述或担保，并明确表示概不就因本档全部或任何部分内容而产生或因倚赖该内容而引致的任何损失(包括财政或其他亏损)承担任何责任。本介绍包含根据本公司的财务状况、经营业绩及行业结构为基准而作出某些预测性的陈述。这些陈述本质上具有相当风险和不确定性。在使用「预期」、「预计」、「期望」、「目标」、「打算」、「计划」、「相信」、「预测」及其他类似词语进行陈述时，凡与本公司有关的，目的是要指明其属预测性陈述。此等预测性陈述乃反映本公司对将来事件的目前看法，而并非关于将来业务表现的保证。读者应小心留意实际业绩可能会因许多因素而与预测性陈述中所述的有重大的出入。预测性陈述仅反映本公司于资料刊载当日所持的观点，不能假设这些预测性陈述会根据最新资料或未来事件而重新审视或自动更新。本介绍属「中国宏桥集团有限公司」财产。上述数据受版权及其他知识产权法所保护。未经本公司事先书面同意，此等资料不得以全部或部分或以任何形式复制或传播。

议程

Agenda

01
行业概览
Industry Overview

02
运营亮点
Operational
Highlights

03
财务摘要
Financial
Summary

04
未来策略
Future Strategy

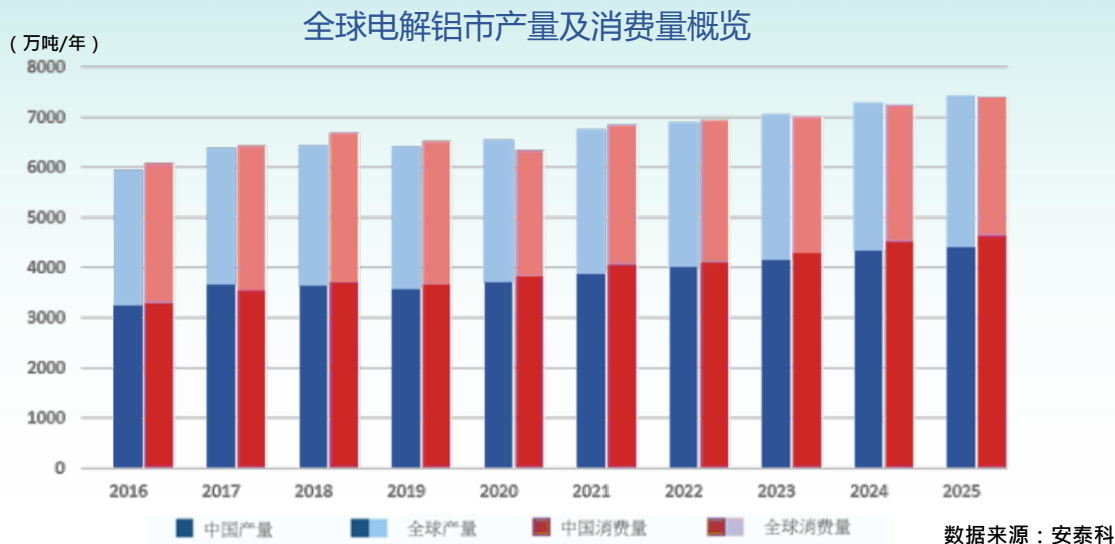


01 行业概览

Industry Overview



→ 2025年全球电解铝行业供需情况



- 2025全年，中国原铝产量约占全球产量的59.6%，和2024年保持一致；原铝消费量约占全球消费量的62.4%，同2024年相比，轻微上浮0.2%；截至2025年末，国内可统计社会铝锭库存继续保持低库存水平。

约4,423万吨
中国电解铝产量
↑ 1.8%
同比增长

约4,634万吨
中国电解铝消费量
↑ 2.6%
同比增长

约7,423万吨
全球电解铝产量
↑ 1.7%
同比增长

约7,424万吨
全球电解铝消费量
↑ 2.3%
同比增长

需求方面

- 国内方面，新能源汽车行业继续贡献稳定增量，加之新能源电网持续建设，电力电网及「以铝代铜」等新动能强劲拉动，刺激国内铝消费量按年增长。
- 在全球经济温和复苏的背景下，伴随美联储降息及新能源、光伏等领域需求的拉动，2025年海外铝消费呈现加速增长态势。

供应方面

- 中国国内电解铝产量因触碰产能天花板因素，进一步收窄增长空间；海外高电价拖累当地铝厂复产节奏，整体供应延续偏紧态势，全球供应总体呈现短缺格局。



→ 2025年铝价走势回顾

伦敦金属交易所和上海期货交易所铝价走势情况

约2,632美元/吨
LME现货月平均价

↑ 8.8%
同比增长

约2,641美元/吨
LME三月期铝平均价

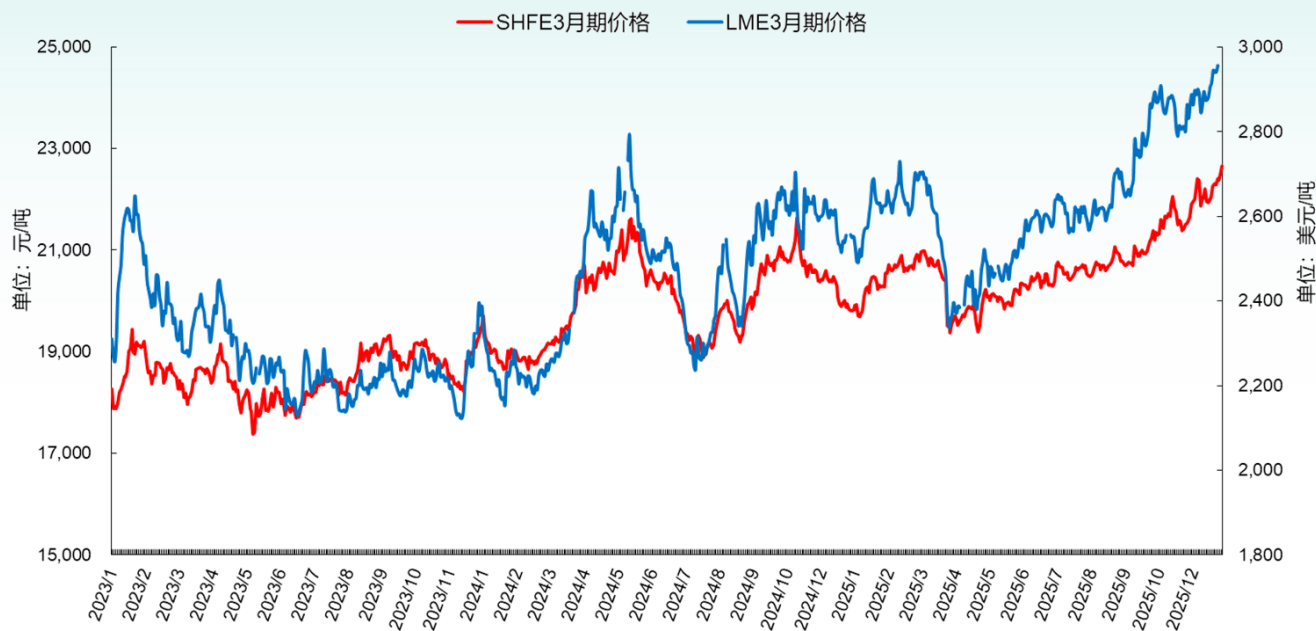
↑ 7.5%
同比增长

约20,750元/吨
SHFE现货月平均价

↑ 4.0%
同比增长

约20,698元/吨
SHFE三月期铝平均价

↑ 3.5%
同比增长



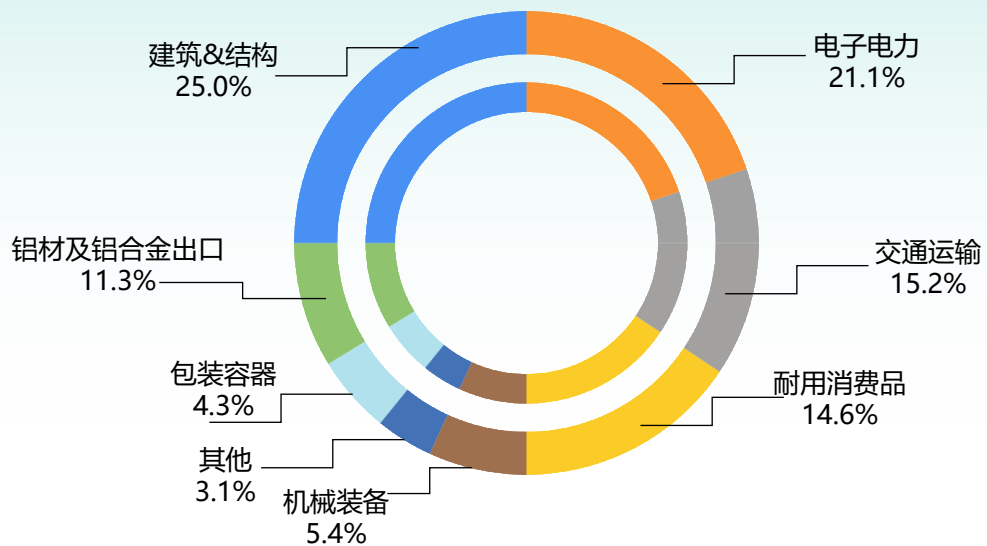
数据来源：安泰科

- ✓ 2025年国内外铝价均创三年内新高。价格持续高位运行，得益于中国铝行业持续深化供给侧结构性改革，产能产量的增长空间进一步收窄。
- ✓ 非洲等地区部分铝厂受电力供应制约面临减产风险、欧洲电价上涨抑制当地企业复产、印尼新建项目投产节奏不及预期等，海外供应扰动不断，全球供应持续紧张。

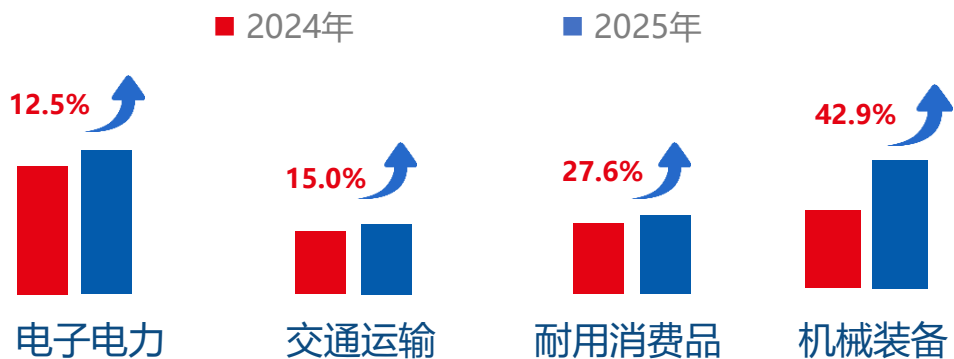


→ 2025年中国电解铝消费情况

2025年中国电解铝消费结构分布



中国电解铝消费重点增长行业分布



从消费结构来看，2025年电解铝最主要的消费领域分布在建筑及结构、电子电力、交通运输、耐用消费品和铝材及铝合金出口。



2025年，电子电力、交通运输、耐用消费品、电网光伏等领域保持高速增长，其中机械装备消费更出现大幅提升，带动铝消费实现超预期增长。



未来两年中国铝消费将继续呈现「新旧动能转换」的特征。储能、机器人、低空飞行器以及「以铝代铜」等将成核心增长引擎，同时新能源汽车等持续贡献稳定增量，新兴赛道需求合力保障消费基本盘，铝消费总量有望保持温和增长。



02 运营亮点

Operational Highlights



运营亮点 – 整体策略



上下游一体化产业链
提供稳定兼具竞争力的成本优势

数智化技术推动生产及管理系统全面升级
探索「智能化改造」与「数智化转型」深度融合

布局全球化资源发展，构建全球化互利模式
展现卓越风险抵御力，体现穿周期经营韧性

通过「智铝大模型」
开创「AI+电解铝」智能生产新范式

碳减排行动报告制定「三步走」策略
首批光伏项目全面落地，绿色低碳转型稳步推进

树立多维度、多层次融资体系
持续优化债务结构，展现稳定的财务表现

→ 业界领先「上下游一体化产业链」产业模式

上游



铝土矿

- 通过合资公司高效运营优化产业链上游资源布局，巩固集团铝土矿采购的成本优势与价格稳定性。
- 在几内亚、印尼及澳大利亚均建立起长期稳固的铝土矿供应体系，为集团持续生产提供坚实资源保障。
- 2025年，集团生产耗用的铝土矿约74.6%来自几内亚，约8.5%来自印尼，约16.8%来自澳大利亚。



能源

- 发布《中国宏桥集团有限公司碳减排行动报告》实施「三步走」策略，在投资、建设、生产及经营全流程中贯彻碳减排行动，持续提升清洁能源占比。
- 作为集团绿色能源布局核心支点的云南「风光储」一体化新能源项目稳步推进，第一批光伏项目已实现全容量并网。截至2025年，集团已于云南省开发建设了约2吉瓦的集中式光伏电站。



氧化铝

- 2025年，氧化铝销量约1,339.7万吨，较去年同期增加约22.7%。
- 年内，氧化铝产品收入约人民币388.3亿元，同比提升约4.0%。
- 期内，氧化铝产品毛利率达约22.2%。

中游



电解铝

- 2025年，电解铝销量约582.4万吨，与去年同期基本持平。
- 年内，电解铝产品收入约人民币1,061.0亿元，同比增加约3.6%。
- 年内，电解铝产品毛利率达约28.5%，较去年同期提高约3.9个百分点。

下游



铝合金加工

- 2025年，铝合金加工产品之深加工产品销量约为71.6万吨，与去年同期基本持平。
- 年内，铝合金加工产品之深加工产品收入约人民币149.6亿元，较去年同期增加约4.0%。
- 融合独创新兴AI及绿色智慧技术，推动绿色铝全产业链提质升级。

→ 数智赋能 生产焕新

科创主导 数字助力 · 生态为先 合作共赢

- ◆ 宏桥轻量化于上海国际压铸展荣获多项重磅荣誉，其中**试平台入选国家级平台**，充分体现集团在轻量化领域的技术实力与行业贡献。
- ◆ 集团科研团队在ICEAF 2025 及 THERMEC 2025 两大国际学术会议发表**13项学术报告**，围绕铝加工与轻量化开展前沿交流，获业界高度认可。
- ◆ 集团年内**新增5个新合金牌号及3项核心工艺技术**，持续丰富材料体系与技术储备，以创新赋能铝产业高质量发展。
- ◆ 云南宏砚 25万吨高精铝合金扁锭项目成功投产，作为**绿色铝产业园标杆工程**，进一步完善集团绿色铝全产业链布局。
- ◆ 云南宏合**全球首条电解铝 AI 智能生产线顺利投产**，自主研发的 NEUI600 + 超级电解槽实现规模化应用，引领行业技术升级。
- ◆ 山东宏顺获评**省级再生资源产业园及市级「无废工厂」**，践行循环经济理念，为绿色低碳与无废城市建设提供示范。
- ◆ 截止至业绩公告日（3月20日），中国宏桥累计已拥有**3家国家级绿色工厂、3家省级绿色工厂及1家省级绿色供应链管理企业**。



*云南宏砚、云南宏合以及山东宏顺均为本集团的子公司



→ 财务结构持续优化



持续优化资本结构

- 截至2025年12月31日，有息负债为744.4亿元
- 长期债务占比显著提升，债务结构更趋稳健，长期债务占比较上年同期的38.2% 提升至 62.0%
- 坚持稳健审慎的资本管理理念，动态优化融资安排，统筹运用内外部资金，保障集团现金流安全充裕



多元化融资渠道及模式

- 年内，本公司的子公司山东宏桥发行总价值 106 亿元人民币的短期融资券及中期票据，魏桥铝电发行总价值20亿元人民币的短期融资券及中期票据，均获得广大投资者的高度认可与积极认购回应
- 集团成功于年内发行两笔总价值6亿美元的美元债，均获高达12倍认购，其中3.3亿美元债创中国非城投企业同类债最低票息纪录；发行一笔价值3亿美元的美元可转债并同步股份回购，年利率低至1.5%，为港股市场首宗「可转债+回购」复合型融资案例
- 年内，集团还完成了15亿美元先旧后新配股，该项目是中国宏桥自港股上市以来规模最大的再融资项目，获多家全球顶尖长线基金参与并实现超7倍超额认购



各大银行的持续支持

- 持续致力与各大国内及国际银行深入合作
- 未来将进一步拓宽与现有银行的深度合作



资产负债比率由2024年末约48.2%，大幅下降6.0个百分点至2025年12月末约为42.2%



→ 国际机构及评级认可

中国宏桥获恒指纳入**53**只指数

凸显其卓越发展与资本市场的强劲信心及认可

- 恒生指数蓝筹股
- 恒生港股通指数成份股
- 恒生高股息率指数成份股
- 恒生综合行业指数-原材料业成份股
- 恒生港股通资源指数

最新获纳入

- 恒生国指ESG指数
- 恒生中国企业等权重指数
- 恒生中国企业精明指数
- 恒生香港交易所沪深港通中国企业指数
- 恒生港股通质量成长低波动指数



展望 稳定 评级 AAA



展望 稳定 评级 BBB

S&P Global

展望 稳定 评级 BB

FitchRatings
惠誉评级

展望 稳定 评级 BB+



→ 荣誉与奖项



**《时代》周刊与
知名研究机构Statista联合颁发**
「亚太最佳企业2026」
连续第二年跻身亚太地区
综合实力500强企业



Extel
连续两年获得
「亚洲最受尊崇公司」
勇夺八项殊荣



《彭博商业周刊/中文版》
「上市企业2025」
「ESG 领先企业2025」



**金久期2025年度
中资离岸债券市场
杰出发行人**



福布斯
2025全球上市企业2000强
位列第580位
排名较去年攀升124位
于全球铝业企业中名列第2位



企业亚洲 (Enterprise Asia)
亚洲企业社会责任奖
企业永续报告



**2025金蜜蜂大湾区企业
社会责任—中国榜**
「2025大湾区优秀责任
竞争力案例」



**2025中国企业
慈善公益500强**



《资本杂志》
「环境社会及企业管治大
奖暨非凡品牌大奖2025」



**World Business
Outlook**
「2025年度中国绿色
制造与创新卓越奖」

→ ESG机构评级

● MSCI ESG评级
提升至BB级

MSCI
ESG RATINGS



● 标普全球 ESG评分
从38分提升至53分

S&P Global

● WIND ESG评级
由BBB级跃升两
级至AA级

Wind ESG
中国宏桥
2025评级



● 中诚信绿金ESG
评级提升至A级



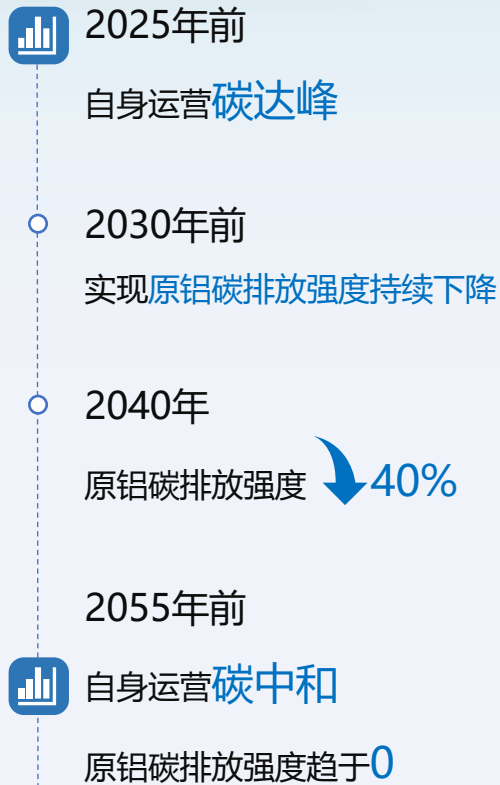
● 华证ESG评级
提升至AA级



上海华证指数信息服务有限公司
Sino-Securities Index Information Service (Shanghai) Co.Ltd

→ 环境、社会及管治亮点

我们的碳减排路径



战略部署

2020-2030年
初步脱碳期



2030-2040年
持续脱碳期



2040-2055年
深度脱碳期



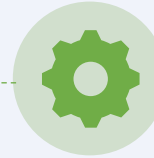
四大转型路径

业务转型

运营转型

组织文化转型

价值链转型



中国宏桥集团于2025年5月发布《碳减排行动报告》全面阐述了中国宏桥在应对气候变化方面的战略布局与具体实践

03 财务摘要

Financial Summary



→ 财务摘要

(人民币百万元)	2024年	2025年	变动
收入	156,169	162,354	+4.0%
毛利	42,163	41,505	-1.6%
期内溢利	24,546	24,154	-1.6%
公司股东应占净利润	22,372	22,636	+1.2%
每股基本盈利	人民币2.3611元	人民币2.3842元	+1.0%

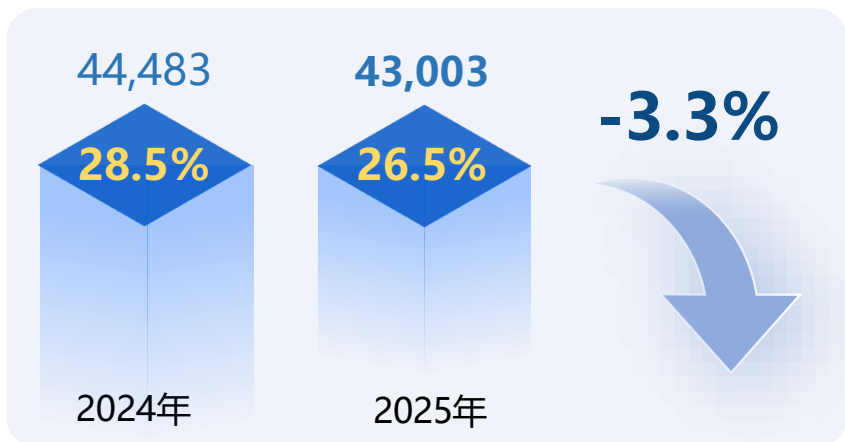
→ 盈利表现

收入 (人民币百万元)



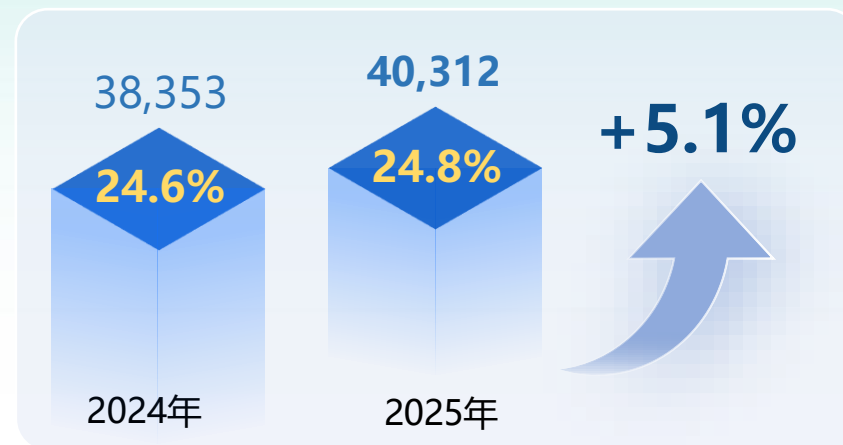
息税折摊前利润 (EBITDA) (人民币百万元)

■ 息税折摊前利润 ● 息税折摊前利润率



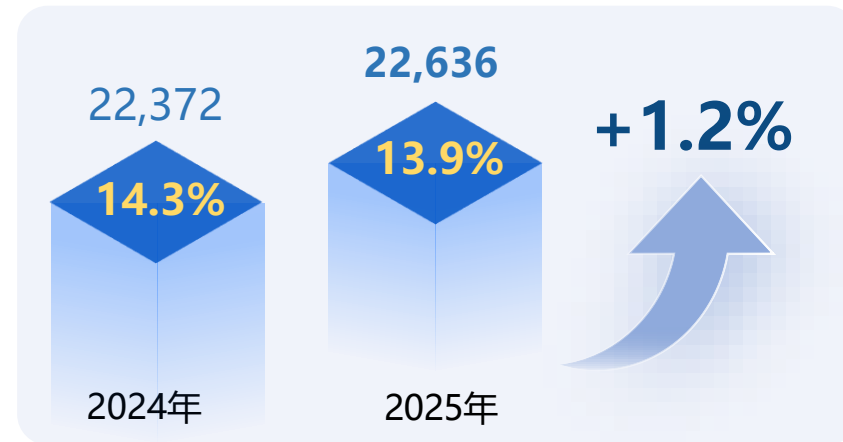
息税前利润(EBIT) (人民币百万元)

■ 息税前利润 ● 息税前利润率



公司股东应占净利润 (人民币百万元)

■ 公司股东应占净利润 ● 公司股东应占净利率

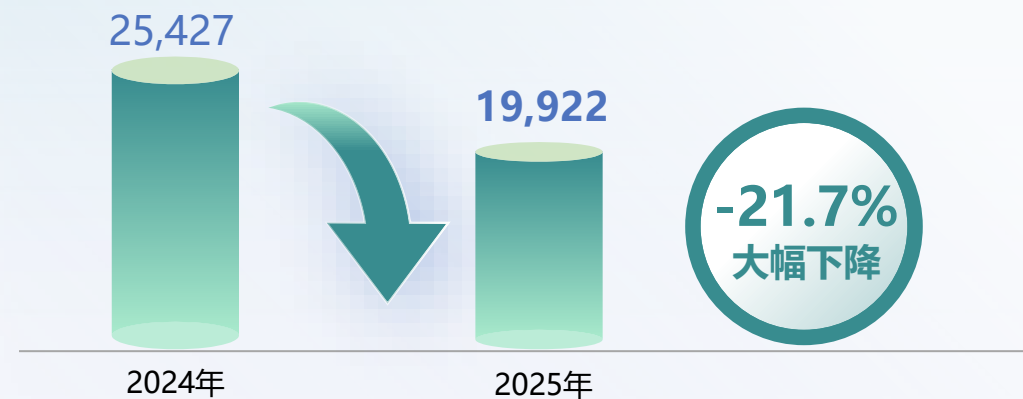


→ 资金及资本

总资产 (人民币百万元)



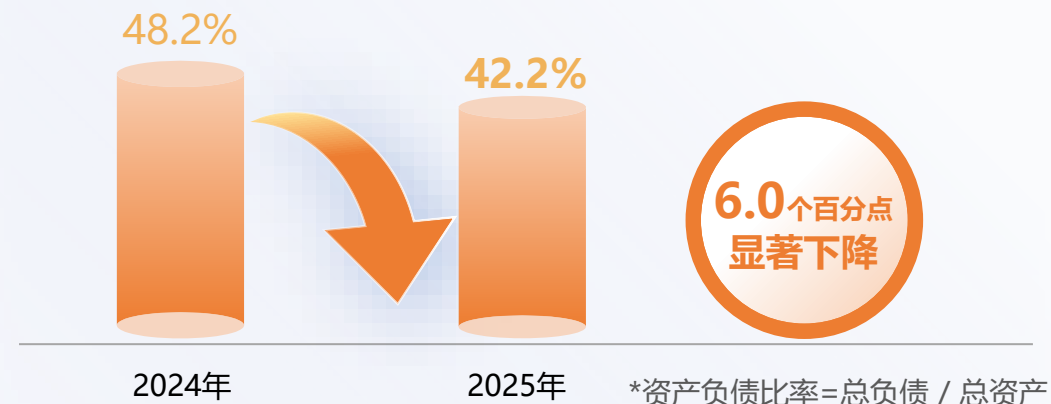
净负债 (人民币百万元)



现金及现金等值物 (人民币百万元)



资产负债比率



04 未来策略

Future Strategy



→ 未来发展策略

铝电网一体化 致力增加清洁能源产能占比

- 持续完善铝电协同闭环产业链，强化成本与能源双优势
- 稳步提升绿电装机与低碳铝产量，推动能源结构多元化转型

持续技术创新 深化绿色低碳与高端化应用

- 加速新旧动能置换，将节能减碳、智能冶炼技术融入生产运营
- 拓展高端铝材在新能源、交通轻量化等领域应用，提升产品附加值与绿色竞争力

积极践行企业社会责任 共建共享可持续发展价值

- 深耕公益慈善与乡村振兴，保障员工福祉与职业发展，助力共同富裕
- 严守环保与安全标准，推动绿色生产与社区共融，积极回报社会

上下游一体化 不断巩固全产业链竞争优势

- 持续推进铝土矿 - 氧化铝 - 电解铝 - 铝加工全链条一体化布局，夯实资源保障能力
- 积极培育再生铝与高附加值铝材产业助力循环经济与产业升级

持续优化资本和财务结构 筑牢稳健安全的财务底盘

- 秉持审慎财务原则，持续优化债务期限结构，降低融资成本与财务风险
- 统筹内外部资金与多元融资渠道，保障现金流充裕，增强抗周期能力

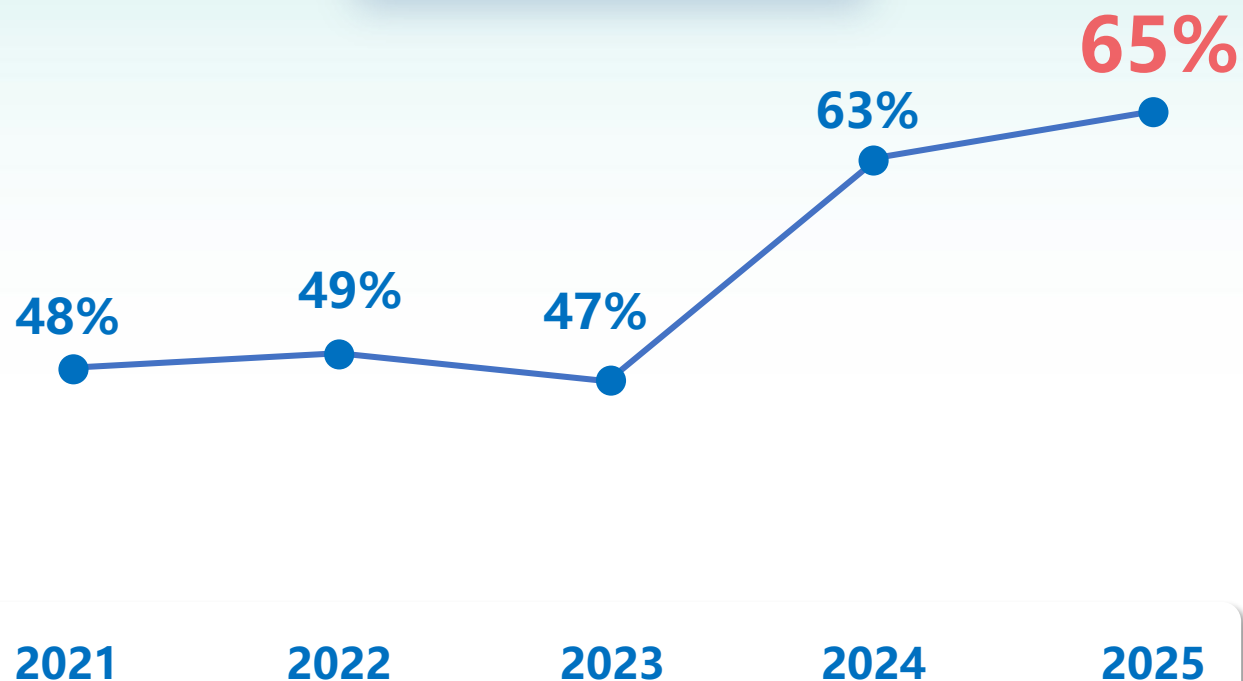
全球一体化 构建韧性共赢的全球产业生态

- 优化全球资源与产能布局，保障铝土矿等关键原料稳定供应，提升供应链韧性
- 深化国际市场与资本合作，积极嵌入全球产业链，实现互利共赢与长期发展

依托持续成本优势与规模效应，坚持科技创新引领与生态优先，完善全产业链与全球化布局，巩固全球铝行业领先地位，致力打造可持续发展的世界领先百年制造企业。

→ 持续高派息兑现回馈股东

派息率走势



2025年回购概览

2025年全年回购总金额
约**55.8亿港元**

2025年回购总股份
约**3.06亿股**

继续以稳定的全年派息来回馈广大股东

问答环节

Q&A Session





China Hongqiao Group Limited
中國宏橋集團有限公司



Thanks
谢谢!