



China Hongqiao Group Limited

中國宏橋集團有限公司

2026年度 中期业绩

2026年8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

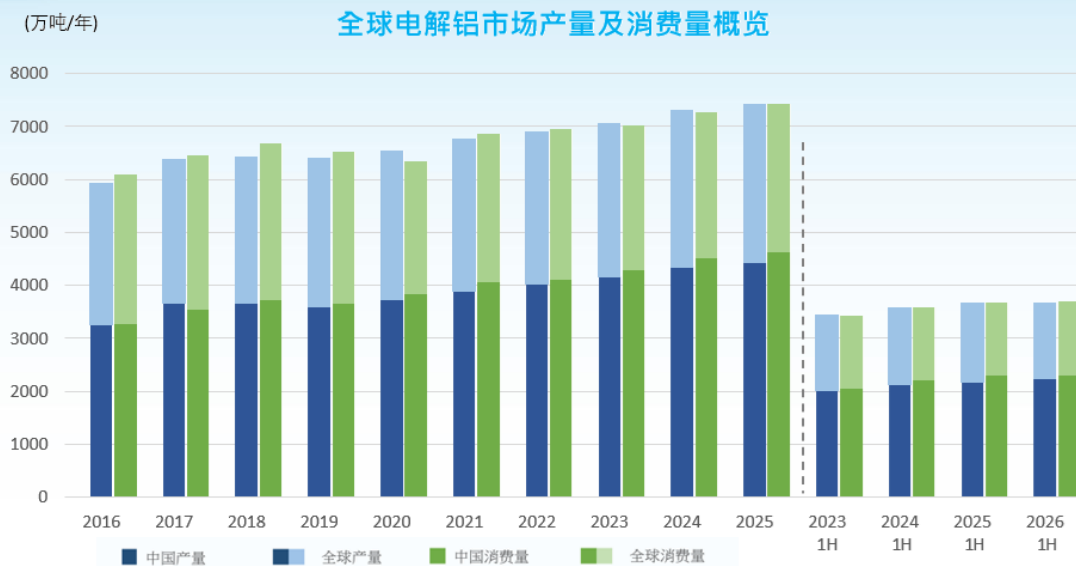
Future Strategy

01 行业概览

Industry Overview



2026年上半年全球电解铝行业供需情况



- 2026上半年，中国原铝产量约占全球产量的61.0%；原铝消费量约占全球消费量的62.6%。

约2,234万吨
中国电解铝产量

↑ 2.2%
同比增长

约2,308万吨
中国电解铝消费量

↑ 0.4%
同比增长

约3,664万吨
全球电解铝产量

↑ 0.1%
同比增长

约3,689万吨
全球电解铝消费量

↑ 0.5%
同比增长

需求方面

- 在供应短缺、需求持续增加的支撑下，2026上半年，全球电解铝价格重心同比大幅上移。
- 2026上半年，中国铝消费在去年高增长基数之下，呈现微幅增长态势。

供应方面

- 总体来看，2026上半年，全球电解铝市场供需表现为供应偏紧。其中，中国电解铝市场保持稳定供应；海外市场由于中东冲突带来的减产导致在产产能大幅下降，供应缺口较为显著。整体而言，2026年上半年全球铝供应短缺。

数据来源：安泰科



2026年上半年铝价走势回顾

伦敦金属交易所和上海期货交易所铝价走势情况

约3,382美元/吨
LME现货月平均价

↑ 33.2%
同比增长

约3,357美元/吨
LME三月期铝平均价

↑ 31.9%
同比增长

约24,254元/吨
SHFE现货月平均价

↑ 19.4%
同比增长

约24,413元/吨
SHFE三月期铝平均价

↑ 20.7%
同比增长

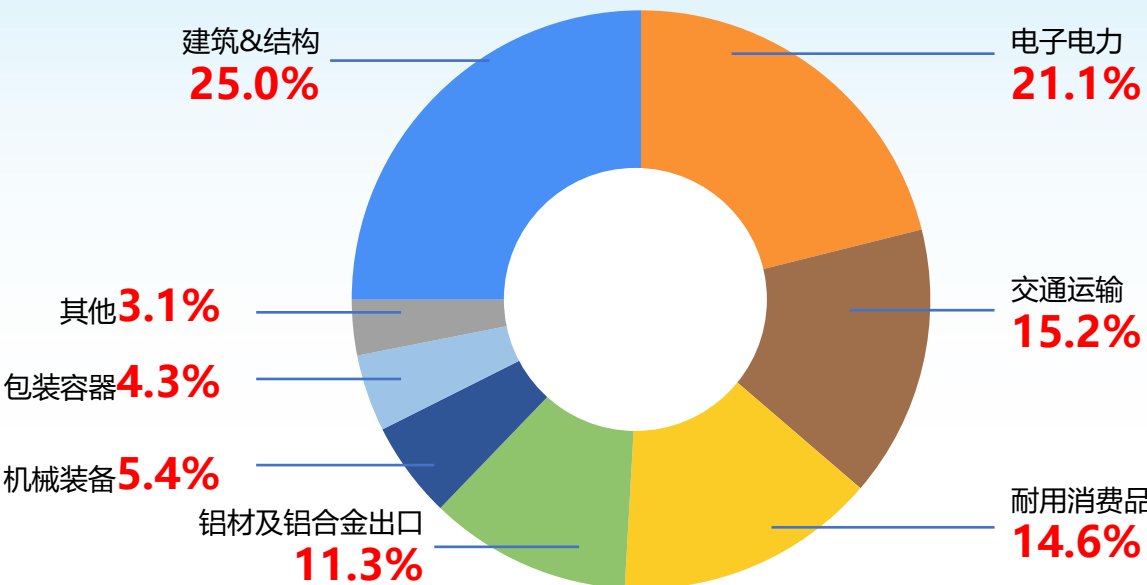


数据来源：安泰科

- ✓ 2026上半年，局部地缘冲突阻断海运、推高能源成本并造成全球电解铝主要生产区域产能减少，叠加储能与电网需求大幅提升，推升电解铝价格并进一步扩大境内外价差，为中国铝合金加工产品出口创造机遇窗口。

中国电解铝消费情况

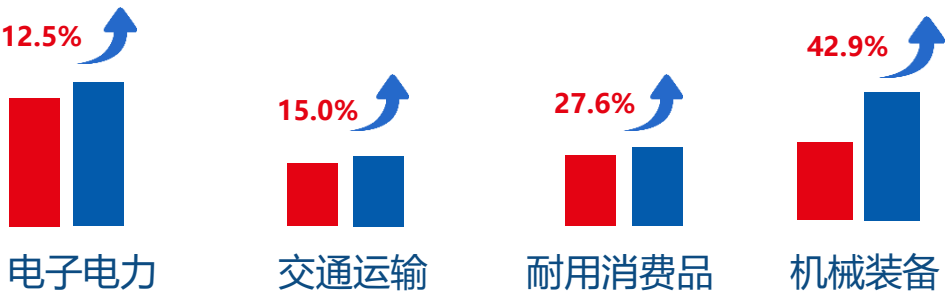
中国电解铝消费结构分布



中国电解铝消费重点增长行业分布

■ 2024年

■ 2025年



分品类需求结构层面，2025 年电解铝核心应用场景集中于建筑工程、电子电气、交通运输、耐用消费品，同时铝型材与合金制品外销需求占据重要份额。



2025年，电子电力、交通运输、耐用消费品、电网光伏等板块需求增长势头强劲，机械装备用铝需求涨幅尤为突出，拉动全行业铝需求规模实现超预期扩张。



未来两年国内铝需求将完成传统需求与新兴需求交替迭代。储能设备、工业机器人、低空装备、「以铝代铜」应用等将成为核心增长动力，新能源车需求稳步提供增量支撑，各类新兴应用共同托举行业需求，铝整体消费量维持平稳上行态势。



02 运营亮点

Operational
Highlights



运营亮点 – 整体策略



进一步完善从电力到再生铝的垂直一体化闭环产业链，稳固成本优势，强化抵御周期波动的核心竞争力

全面落地智铝 AI 大模型全域应用，覆盖全流程智能管控，以数智化改造赋能产线提质增效、节能降耗与安全管理

深化境内外资源协同联动，发挥全球化布局板块互补效应，持续增强集团整体经营稳定性

扩大再生铝循环产业规模，深耕交通、航天等高端轻量化铝制品研发制造，依托新材料业务健全绿色循环产业体系

加速风光储清洁能源项目全域布局，贴合绿色电力消纳政策导向，有序落实集团中长期碳减排整体规划

搭建境内外多层次多元化融资通道，灵活运用各类资本工具优化负债期限结构，结合股份回购机制，不断夯实稳健财务根基



业界领先「上下游一体化产业链」产业模式

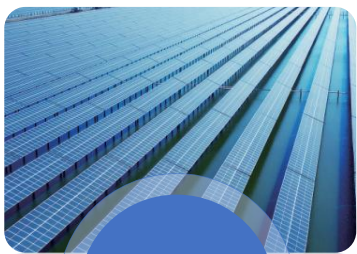
上游

- 依托合资公司高效运营优化上游资源布局，稳定集团铝土矿采购成本，平抑原料价格波动风险。
- 于几内亚、印尼、澳大利亚搭建长期稳定铝土矿供货渠道，为集团稳定生产筑牢资源保障。
- 2026年上半年，集团生产耗用的铝土矿约78.6%来自几内亚，约8.4%来自印尼，约13.0%来自澳大利亚。



铝土矿

- 扎实践行《中国宏桥集团有限公司碳减排行动报告》「三步走」规划，将降碳举措贯穿投资、建设、生产全经营环节，稳步抬高清洁能源使用比重。
- 云南「风光储」综合新能源项目作为集团绿色发展核心载体有序建设，首期光伏项目已全额并网。



能源

- 2026年上半年，氧化铝销量约691.7万吨，较去年同期增加约8.6%。
- 期内，氧化铝产品收入约人民币160.9亿元。
- 期内，氧化铝产品毛利率为约6.3%。



氧化铝

中游

- 2026年上半年，电解铝销量约281.1万吨。
- 期内，电解铝产品收入约人民币595.8亿元，同比增加约14.8%。
- 期内，电解铝产品毛利率达约38.5%，较去年同期大幅提高约13.3个百分点。



电解铝

下游

- 2026年上半年，铝合金深加工产品销量约44.4万吨，较去年同期增加约23.2%。
- 期内，铝合金深加工产品收入约人民币103.9亿元，较去年同期增加约39.7%。
- 融合自研人工智能、绿色智能制造技术，驱动全链条绿色铝产业提质增效、迭代升级。



铝合金加工

科创主导、数字赋能、生态优先、合作共赢

- ◆ 山东宏硕成功通过IATF 16949质量管理体系认证
- ◆ 主导编写的一体化压铸技术领域团体标准正式发布实施，该标准为全球首个面向一体化压铸领域的专项团体标准，填补了行业规范空白
- ◆ 苏州大学、魏桥（苏州）轻量化研究院有限公司、武汉理工大学和东北大学联合主办“第二届中国新能源汽车材料及先进制造技术研讨会”
- ◆ 海能热电500MW/2000MWh熔盐储能中心正式投产，是国内规模最大的电加热熔盐储能工程，额定功率500MW，储热能力达2000MWh
- ◆ 山东宏拓“智能检测预警一体化平台建设项目”入选山东省2025年度“工赋百景”制造业数字化转型揭榜挂帅项目名单
- ◆ 云南宏合全球首条电解铝 AI 智能生产线已于2025年投产，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
- ◆ 宏正新材料凭借完善的绿色制造体系与突出的低碳转型成果，成功获评国家级“绿色工厂”
- ◆ 云南智铝及云南宏砚产品顺利通过绿色低碳铝产品认证，标志着集团已构建起从绿色原料到高端产品透明化、可追溯的全链路低碳管控体系
- ◆ 山东宏顺顺利通过SCS翠鸟认证，集团在再生铝循环利用领域的技术能力与环保实践再获国际权威认可
- ◆ 云南宏砚和云南智铝获铝业管理倡议ASI绩效标准认证。至此，集团通过认证的子公司总数已达14家
- ◆ 截止至业绩公告日，中国宏桥累计已拥有共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



*山东宏硕、山东宏拓、云南宏合、宏正新材料、云南智铝、云南宏砚以及山东宏顺均为本集团的子公司



财务结构持续优化



统筹优化资本架构

- 截至2026年6月30日，有息负债为674亿元，较2025年底大幅下降70亿元
- 债务期限结构持续优化，长期负债占比小幅提升至62.4%
- 秉持稳健资本运营思路，灵活调配融资方案，统筹内外资金，维持充裕安全经营性现金流



多元化融资矩阵体系

- 期内，本公司子公司山东宏桥新型材料有限公司于期内成功发行总价值人民币 20 亿元的科创中期票据以及绿色科创公司债，市场反响热烈
- 成功发行规模 102 亿元离岸人民币计价、美元结算零息可转债，为中国宏桥首单离岸人民币计价债券，创新落地零票息模式，融资成本较此前进一步下探，实现多倍超额认购与 25.3% 高转股溢价
- 年初，成功签约总值5亿美元等值的可持续发展挂钩银团贷款，获2倍超额认购，并在年中成功完成可持续发展目标，实现贷款利率减免，在丰富了境外投资人结构、降低融资成本的同时，提高了公司在境外银行间的知名度与影响力



稳固各大银行长期合作

- 长期维系与境内外各大银行的常态化深度协作
- 未来将进一步深化与现有合作银行的多元业务联动



资产负债比率由2025年12月末的约42.2%，下降1.7个百分点至2026年6月末的约40.5%



国际机构及评级认可



展望 稳定

评级 AAA

S&P Global

展望 稳定

评级 BB +

中国宏桥获恒指纳入48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
- 恒生中国企业指数
- 恒生港股通有色金属产业指数
- 恒生综合行业指数 - 原材料业
- 恒生港股通资源指数
- 恒生港股通原材料及工业指数
- 恒生港股通中国民企指数
- 恒生国指ESG指数

最新获纳入

- 恒生中国(香港上市)30指数
- 恒生港股通自由现金流指数*
- 恒生沪深港通中国80指数*

*指数变动将于 2026 年 9 月7 日生效



展望 稳定

评级 BBB

FitchRatings
惠誉评级

展望 正面

评级 BB+



荣誉与奖项



福布斯
2026全球企业2000强
位列第481位
排名较去年攀升99位



**《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



香港品质保证局
香港绿色和可持续贡献大奖2026
杰出ESG披露贡献先锋超卓大奖
杰出气候披露贡献先锋超卓大奖



extel
连续第三年获得
亚洲最受尊崇企业



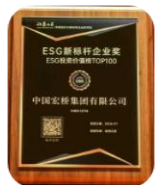
HR Asia
2026年度
亚洲最佳企业雇主奖



**亚洲企业商会
(Enterprise Asia)**
2026亚洲企业社会责任奖
循环经济领导奖



**联合国可持续发展目标
UN-SDGs**
连续第三年获得
可持续影响力卓越奖



证券之星
ESG新标杆企业奖
ESG投资价值榜TOP100



金蜜蜂智库
2026金蜜蜂企业社会责任·中国榜
企业社会责任·领袖型企业



《财资》
最佳高收益债券
(矿业类) 中国离岸



香港商报
金鲲鹏中国财经价值榜
最佳上市公司

ESG机构评级

MSCI ESG评级
提升至BB级

MSCI
ESG RATINGS



彭博ESG评分
4.56分¹

Bloomberg

标普全球ESG评分
提升至53分

S&P Global
S&P Global ESG Score

入选标普全球《可持续发展年鉴（中国版）2026》

WIND ESG评级
连续两年
维持AA级

Wind ESG

中国宏桥
2026评级



中诚信绿金ESG
评级
保持A级



中誠信綠金國際
CCXGFI

华证ESG评级
提升至AAA级

华证ESG

中国宏桥

更新日期: 2026/06/30



注¹: 评分日期2026年8月18日, 评分结果优于50.6%的钢铁与基础金属行业企业



环境、社会及管治亮点

我们的碳减排路径

-  **2025年前**
自身运营碳达峰
-  **2030年前**
原铝碳排放强度持续下降
-  **2035年**
绿色电力使用比例不低于 50%
-  **2040年**
原铝碳排放强度 ↓ 40%
-  **2055年前**
自身运营碳中和
原铝碳排放强度趋于0

战略部署



四大转型路径



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

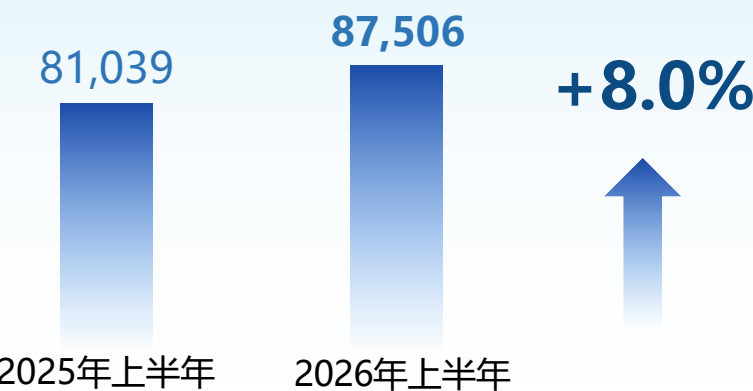


财务摘要

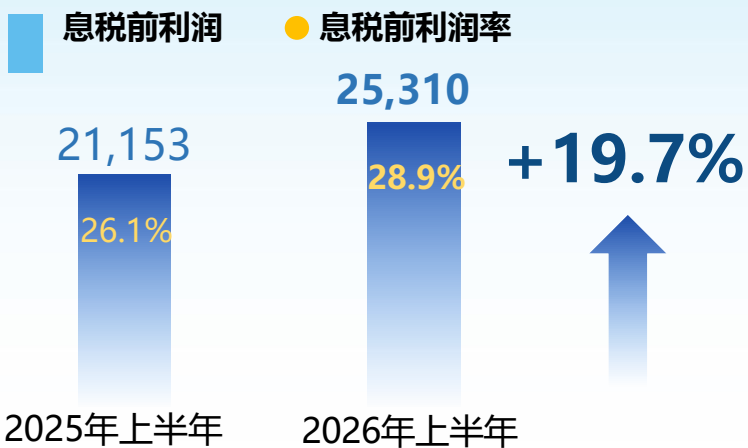
(人民币百万元)	2025年上半年	2026年上半年	变动
收入	81,039	87,506	+8.0%
毛利	20,805	27,526	+32.3%
期内溢利	13,551	19,110	+41.0%
公司股东应占净利润	12,361	17,210	+39.2%
每股基本盈利	人民币1.314元	人民币1.734元	+32.0%

盈利表现

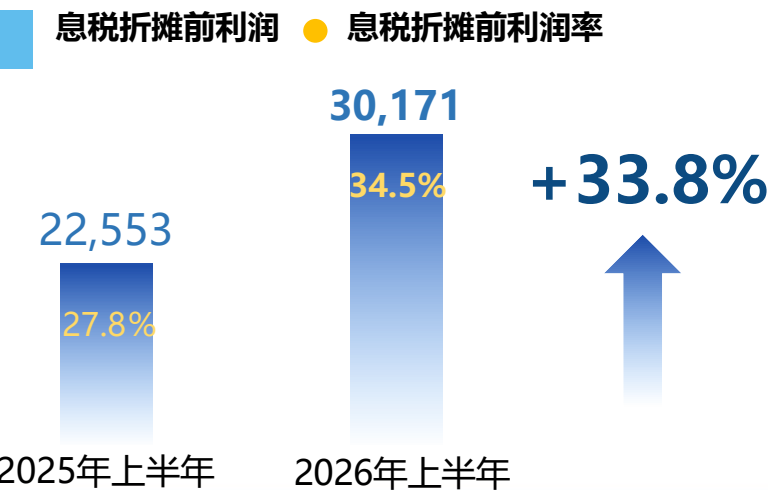
收入 (人民币百万元)



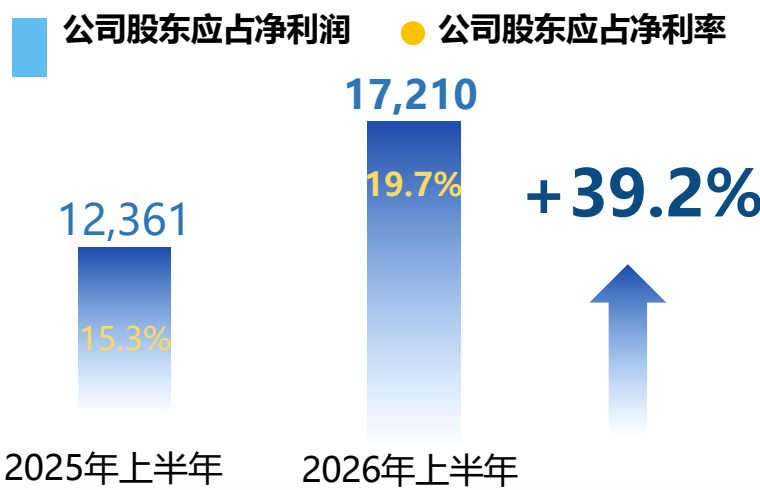
息税前利润(EBIT) (人民币百万元)



息税折摊前利润 (EBITDA) (人民币百万元)



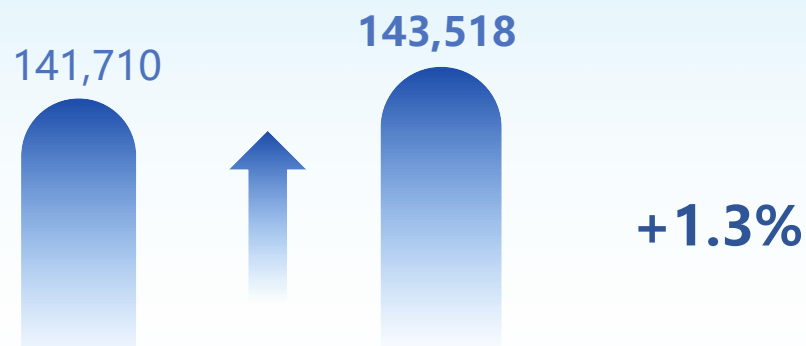
公司股东应占净利润 (人民币百万元)



资金及资本



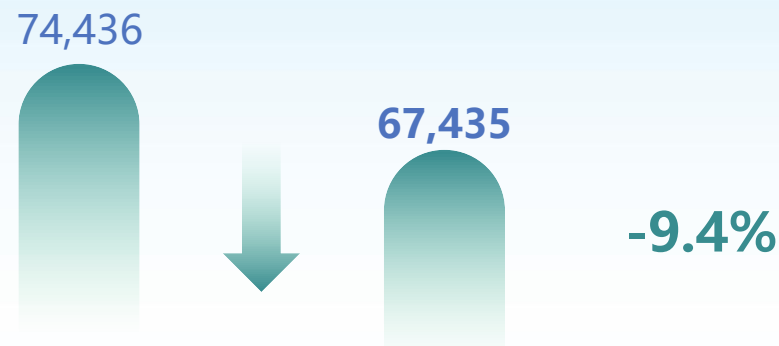
净资产 (人民币百万元)



截至2025年12月31日止 截至2026年6月30日止



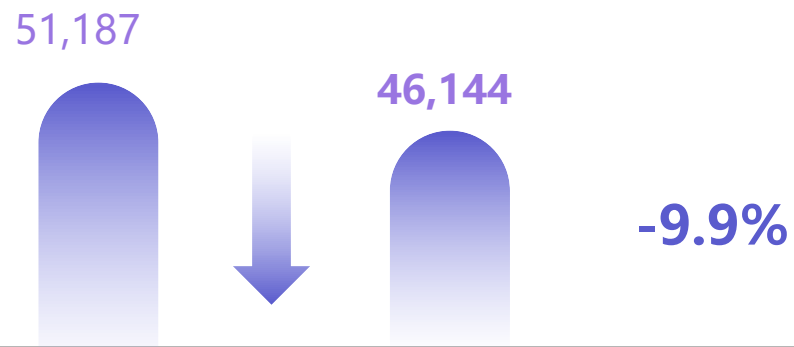
有息负债 (人民币百万元)



截至2025年12月31日止 截至2026年6月30日止



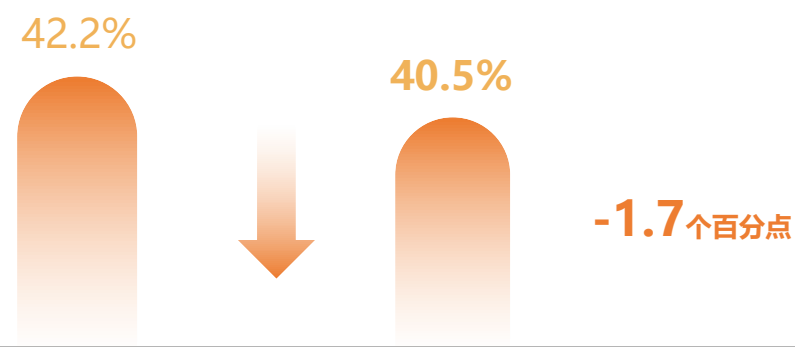
现金及现金等价物 (人民币百万元)



截至2025年12月31日止 截至2026年6月30日止



资产负债比率



截至2025年12月31日止 截至2026年6月30日止

*资产负债比率=总负债 / 总资产



04 未来策略

Future Strategy



未来发展策略



铝电网一体化 着力提升清洁能源 产能占比

- 着力构建铝电协同闭环产业链，持续强化成本与能源双重优势
- 不断扩大绿电装机规模，提高低碳铝产量，加速能源结构向多元化转型

技术创新驱动 深化绿色低碳转型 与高端化发展

- 加快新旧动能转换，将节能减碳与智能冶炼技术全面融入日常生产运营
- 积极拓展高端铝材在新能源及交通轻量化领域的应用场景，持续提升产品附加值与绿色竞争力

践行企业社会责任 共建共享可持续发展 成果

- 持续深耕公益慈善与乡村振兴，切实保障员工福祉与职业成长，助力实现共同富裕
- 严格落实环保与安全标准，推动绿色生产与社区和谐共融，积极回馈社会

上下游一体化布局 巩固全产业链竞争 优势

- 稳步推进铝土矿—氧化铝—电解铝—铝加工全链条一体化建设，进一步夯实资源保障基础
- 重点培育再生铝及高附加值铝材产业，助力循环经济落地与产业升级

优化资本与财务结构 筑牢稳健安全的财务 根基

- 坚持审慎财务原则，持续优化债务期限结构，有效降低融资成本与财务风险
- 统筹运用内外部资金及多元融资渠道，确保现金流充裕，增强抵御周期波动的能力

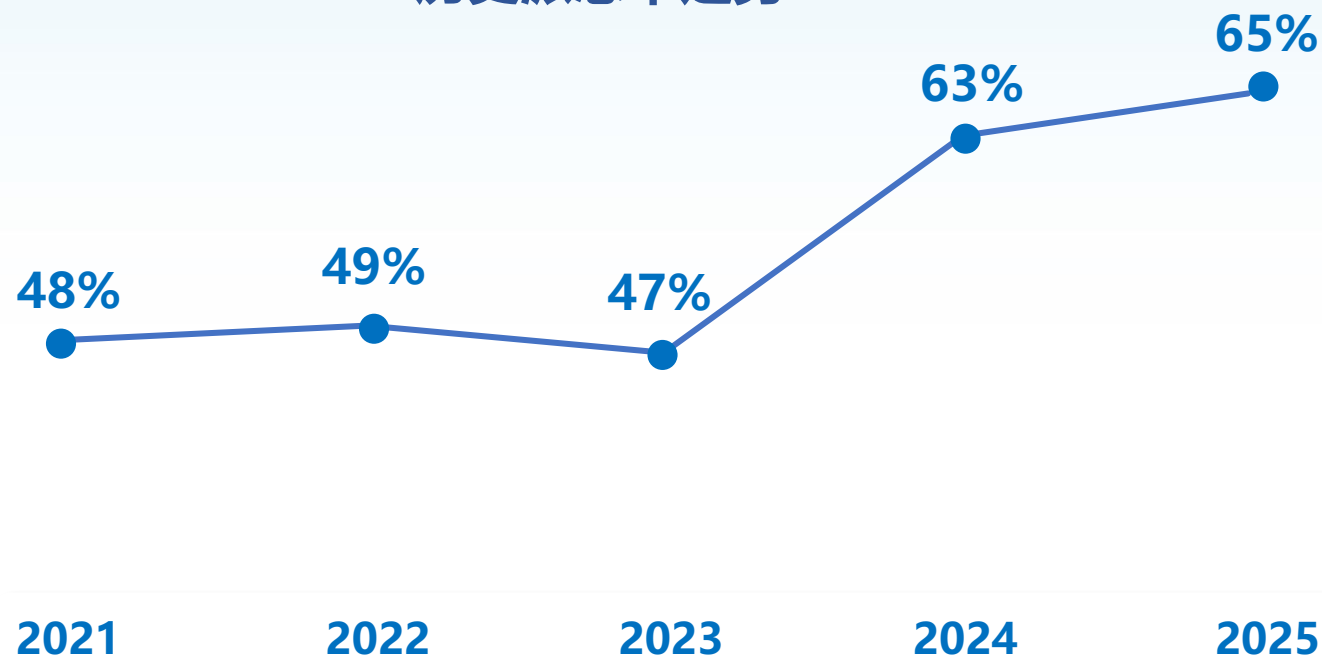
全球一体化发展 构建韧性共赢的全 球产业生态

- 持续优化全球资源与产能配置，保障铝土矿等关键原料稳定供应，全面提升供应链韧性
- 深化国际市场开拓与资本合作，积极融入全球产业链体系，实现互利共赢与长远发展

依托长期成本优势与规模效应，坚持科技创新引领与生态优先原则，不断完善全产业链与全球化布局，进一步巩固全球铝行业领先地位，致力于打造可持续发展的世界级百年制造企业。

持续高派息兑现回馈股东

历史派息率走势



2026年上半年回购概览

2026年上半年回购总金额
约**52亿港元**

2026年上半年回购并注销
总股数
约**1.59亿股**

维持稳定年度分红政策，以持续现金回报回馈全体股东



问答环节

Q&A Session





China Hongqiao Group Limited

中國宏橋集團有限公司

Thank You!

谢谢!

