

需求扩张铝企海外订单大增 业内预计铝产品出口放量有望持续

证券时报记者 赵黎昀

经过一年多持续上行,2026年6月,LME(伦敦金属交易所)3月期铝价格盘中最高触及3787.5美元/吨,创下近4年新高;国内期货市场沪铝也表现坚挺,主力合约价格在24000元/吨关口反复震荡。

受全球下游消费需求持续扩张、中东地缘冲突等因素影响,国内铝产品出口持续放量,有效填补全球供应缺口,同时,内外盘价差走阔也打开了铝企盈利空间。据海关总署统计,2026年1—4月我国未锻轧铝及铝材累计出口205.3万吨,同比增长8.9%;其中4月出口59.8万吨,同比增长15.4%,创下近一年多以来单月出口新高。

受访铝企相关负责人表示,依托国内完整产业链与稳定保供能力,海外订单有望维持扩张态势。全球新能源赛道用铝需求长期上行,叠加海外新增电解铝产能投产节奏偏慢,行业供需格局持续向好,铝产业有望迎来新一轮景气周期。



铝企海外业务增长势头明显,图为某铝业生产车间。 时报财经图库/供图

1 海外订单显著增加 产能利用处于高位

“依托国内稳定的供货能力,公司国际订单保持稳步增长,今年3月份以来,海外业务增长势头更加明显。目前国外客户来访、商务洽谈频次明显增加。”总部位于河南巩义的名泰铝业相关负责人表示。名泰铝业是国内铝材领域板带箔出口的龙头之一,上述负责人表示,多年来企业前瞻性布局海外产能,韩国生产基地现拥有12万吨产能,订单饱满产销两旺。同时,公司已构建起“废铝回收—熔炼再生—精深加工”全闭环再生铝保级应用产业链,再生铝保级应用产能超100万吨,其低碳属性为产品出口提供了超强竞争力,碳中和政策及海外碳关税推进实施,为公司海外业务的长

期发展提供持续竞争力。作为铝材上游,电解铝生产企业也明显感受到了下游需求的旺盛。“虽然国内原铝直接出口受限,但下游加工企业将铝材广泛用于动力电池、储能等新能源领域,终端需求持续走高,公司电解铝产能利用率当前也处于高位。”神火股份相关负责人称,受新能源需求增长、海外供给难达预期等因素影响,铝材市场景气度不断攀升,公司旗下铝箔工厂订单现已排满。价格坚挺、需求旺盛,使得铝行业盈利水平高企。2026年一季度,高端工业铝合金生产商和胜股份实现归母净利润同比增长104.65%,扣

非净利润同比增速更高达160.02%,远高于营收36.82%的同比增速。该公司称,增长主要得益于新能源汽车业务及电子消费业务的同步增长产品结构优化带动毛利率提升,同时业务订单增长推动产能负荷率持续提升。卓创资讯数据也显示,2026年5月,国内电解铝行业平均吨盈利已达到8300元附近。“在铝价整体高位运行之际,因氧化铝价格与电力价格走弱,电解铝成本均值仍在下行。”中原期货有色分析师刘培洋分析,刚刚过去的5月,国内电解铝利润空间扩张至8413元/吨,平均盈利同比增长126.4%。若采用月均价测算,5月份国内100%的电解铝运行产能处于盈利状态。此外,受益于当前国内外铝价的显著价差,铝材出口利润保持在3000元/吨以上,行业盈利水平十分可观。

2 国内外价差达历史高位 出口盈利空间扩大

采访中行业人士多提及,铝国内外价差扩大,正在为企业打开盈利与出口的双向通道。6月初,伦铝价格高点突破3700美元/吨,而国内现货铝价主流区间在24000元/吨至24500元/吨,海外铝价强于沪铝。“近月来国际铝价大幅上行,出口盈利空间显著扩大。”谈及近月来推动铝出口持续向好的因素,名泰铝业上述负责人表示,除出口利润向好外,当前全球铝下游消费需求持续扩张,中东

地缘冲突扰动区域供应等多重因素作用下,我国作为全球核心铝生产及加工基地,正成为弥补全球供应缺口的关键力量。卓创资讯富宝铝分析师米延滨告诉记者,中东地缘冲突当前已影响铝减产产能逾250万吨,恢复周期在3—12个月不等。同时,LME铝库存已跌至32万余吨,为近20年低位。海外资源紧张,导致国际市场对国内铝需求提升,铝材出口改善也降低了国内铝库存压力。

3 海外市场需求持续 铝业有望迎景气周期

即便宏观层面存在扰动,但铝业人士多认为,海外电解铝基本面依然较强,铝价走势预计维持坚挺,国内铝材出口仍将保持增长态势。“海外铝供给端恢复周期较长,且受到能源供给影响,新增产能或不及预期,加之国内原铝产能接近上限,长期视角下,铝本身易涨难跌。”米延滨表示,宏观情绪的不确定性仍在阶段施压现货市场。需求端方面,欧美补库需求尚可,汽车轻量化、电力、储能建设用铝增加;东南亚、非洲等“一带一路”共建国家和地区基建与电力需求呈刚性,海外需求有一定支撑。他认为,未来三个月铝价或呈现承压后反弹走势,底部空间有限。综合评估宏观与产业博弈情况,预计下半年铝价可能震荡后上行,下方空间有限,铝价主流运行区间可能在23500元/吨—25500元/吨,低点预计仍难以跌破23000元/吨。

刘培洋也提及,当前国内铝材核心出口企业反馈6—7月订单保持增长态势,个别头部企业环比增速达15%—20%,但行业整体排产尚未恢复至2024年最高水平。海外方面,加工铝材企业原料库存普遍偏低,但建筑、电力、电子行业仍有刚需。保守预期下,全年铝出口有望达600万吨,高于2025年水平。价格方面,6月铝市预计延续外强内弱格局,国内铝价维持高位区间振荡。面对旺盛需求与可观盈利,国内铝企正锚定海外市场发力。明泰铝业上述负责人表示,公司目前以高端智能制造、低碳循环经济为两大发展主线。全球化布局是公司核心发展方向,现阶段正加快搭建国际营销网络,向全球铝材供应链核心服务商转型。创新新材近期也公开表示,公司把拓展海外市场作为未来发展的重要方向,锚定“国际化转型”,围绕“产业全球化”策略尽快占领国际市场

“除中东地区地缘冲突因素外,非洲Mozal铝业停产等事件也推动全球铝供应短缺加剧。”刘培洋表示,世界金属统计局(WBMS)报告显示,2026年一季度全球原铝供应短缺36.37万吨。霍尔木兹海峡运输风险上升,海外市场对铝供应安全的担忧加剧,LME铝0至3月升贴水上漲接近100美元/吨,日本三季度现货升水上涨,欧美升水持续提升,海外刚性供应缺口对铝价格已形成有力支撑。在海外铝锭供应偏紧、现货高升水的背景下,铝材出口承担了补充海外铝供应的功能,同时也成为国内需求的重要支撑和库存消耗的力量。

场,以最快速度响应全球客户并满足其需要,不断增强和巩固产品市场占有率,提高国际竞争力,打造全球化铝合金材料供应商。在3C消费电子型材方面,随着创新新材越南工厂产线陆续投产,生产能力持续扩大,公司所生产的铝合金材料已批量用于北美大客户笔记本电脑及平板电脑,亚洲消费电子客户手机铝型材处于验证阶段。除供应越南本土外,公司将供货能力拓展至印度、泰国、墨西哥等国家并在持续拓展中。“当前国内铝行业发展重心早已从单纯追求产量,转向提升产品品质与附加值。”对于当前国内外市场格局下铝业发展方向,刘培洋分析,国内已取消大部分铝材出口退税,倒逼企业淘汰低端产能,深耕技术研发。未来几年,行业重点攻坚低碳冶炼、精密加工等核心技术,扩大再生铝产业规模。光伏、新能源汽车配套铝材等高附加值产品,如今已成为出口主力,即便面对海外高额关税与反倾销政策,出口规模依旧稳步增长,足以证明国产高端铝材的核心竞争力。

经营好转 多家上市公司本周摘帽

证券时报记者 范璐媛

ST名家汇(300506)6月14日晚发布公告,公司股票将于6月15日停牌一天,6月16日开市起正式复牌并撤销其他风险警示。本次风险警示撤销后,公司证券简称将由“ST名家汇”变更为“名家汇”,股票日涨跌幅限制维持20%。ST名家汇主营业务为景观照明工程业务。2024年4月,ST名家汇触发两项风险警示情形:其一,2023年经审计净利润(扣非前后孰低)为负且营收不足1亿元,公司被实施退市风险警示;其二,公司连续三个会计年度扣非净利润均

为负值,加之2023年、2024年审计报告均提及持续经营存在重大不确定性,公司同步被叠加实施其他风险警示。2025年5月,ST名家汇因公司2024年营业收入高于1亿元且期末净资产为正值,退市风险警示予以撤销。但仅4个月后,2025年9月,因被法院裁定受理重整,公司再次被实施退市风险警示。2026年1月,重整执行完毕,相关退市风险警示正式解除。对于此次撤销其他风险警示,公司表示,2024年度审计报告中带有持续经营重大不确定性段落的事项涉及的影响已经消除。审计机构

对公司2025年度财务报告出具了标准无保留意见的审计报告。公司经逐条自查,不存在其他风险警示和退市风险警示的情形。2025年,ST名家汇实现营业收入1.8亿元,同比增长53.83%,归母净利润亏损收窄至0.68亿元;2026年一季度,公司营业收入1075.16万元,归母净利润亏损1283.04万元。同时,破产重整完成后,公司债务风险得到有效化解,2025年末资产负债率由上年的87.79%降至12.61%。此外,近期将有多家公司脱星摘帽:*ST海源、*ST威尔、*ST兰黄、ST联创、*ST立航、*ST原尚等将于本周复牌并撤销风险警示。

电子布年内第五轮涨价落地 AI算力需求拉动玻纤景气持续

见习记者 尹靖霁

近期,电子布价格上涨带动玻璃纤维板块走强。上周,在建材各子行业中,玻璃纤维表现一枝独秀,周涨幅达11.29%。多只电子布概念股涨幅显著。6月8日至6月12日,国际复材(301526)以30.76%的周涨幅领跑板块,中国巨石(600176)上涨12.58%,山东玻纤(605006)上涨11.96%,宏和科技(603256)上涨6.07%。从市值规模看,截至6月12日,宏和科技、中国巨石、国际复材、中材科技市值均超千亿元,分别为1880.54亿元、1666亿元、1072.44亿元、1039.09亿元,山东玻纤市值则为129.38亿元。业绩层面,五家公司2026年一季度报普遍向好。其中,中国巨石2026年一季度营收52.82亿元,较上年同期增长17.93%;归属于上市公司股东的净利润12.67亿元,同比增幅为73.48%,盈利能力最强。天风证券表示,玻璃纤维板块的强势表现,源于下游电子布价格的持续跳涨。2026年6月初,市场上常用规格的电子布已完成年内第五轮提价,均价达到7.4元/米,较2025年第三季度的低点

涨幅高达100%。本轮涨价的核心驱动力来自人工智能(AI)算力需求带来的结构性需求抬升。高端AI服务器所用印制电路板(PCB)层数可达20至30层,单台设备的电子布消耗量远高于传统服务器。随着全球AI基础设施建设加速,数据中心对高多层、高频高速PCB的需求激增,需求快速向上传导至覆铜板和电子布环节。在需求端快速扩张的同时,供给端却面临明显瓶颈。天风证券分析师表示,电子布生产对设备与工艺控制要求极高,高端织造设备交付周期长达12至18个月,全新产线从规划到投产至少需要18至24个月。此外,上游电子纱的扩产周期同样较长,高端电子布产能落地尚需时间。受益于产品价格大幅上涨,玻璃纤维行业步入周期性复苏通道。天风证券分析师表示,2026年第一季度,玻璃纤维(中信)行业实现营业收入160.5亿元,同比增长20%;归母净利润21.5亿元,同比大幅增长72%。在AI算力需求持续高增、供给释放缓慢的背景下,玻纤及电子布行业景气度有望延续。

四连板和远气体澄清：电子级六氟化钨尚处于试生产阶段

证券时报记者 刘茜

6月14日晚间,和远气体(002971)发布股票交易异动公告,对近日市场概念炒作及不实传闻再次进行澄清。公司表示,电子级六氟化钨等主要产品尚在试生产过程中,产能爬坡时间及产能释放周期较长,尚未取得下游认证,且未签署任何具有法律约束力的实质性订单协议,尚未产生任何业绩,预计2—3年内不会对公司经营业绩产生重大影响。2026年以来,半导体上游原材料进入了一轮全面涨价周期,其中涨势最为猛烈的当属特种气体六氟化钨。六氟化钨大幅涨价的导火索,主要是由于上游钨粉价格飙升与海外产能退出。国金证券在最新研报中指出,钨是重要的军民两用物项,也是六氟化钨核心原料。据报道,日本占全球六氟化钨产能的25%,日本关东电化和中央硝子近期已开始通知韩国芯片制造商其下半年即将停产的消息。海外六氟化钨生产大受影响之际,我国供应商凭借稳定的钨粉供应和客户验证,持续提高出货价格,扭转产业链议价权。根据海关总署数据,2026年4月我国出口六氟化钨产品单价为150美元/千克,同比提升204%。随着六氟化钨价格被推高,相关概念股也连续大涨。6月12日收盘,和远气体再

度涨停,收获四连板。公告显示,截至6月11日,和远气体滚动市盈率为210.05倍,远超行业平均的26.75倍,估值严重偏高。连续10个交易日,公司股价累计涨幅已偏离70.86%。对于部分网络平台将公司列为“电子特气”热门概念股,和远气体在公告中再次澄清,目前公司宜昌和潜江两大电子特气产业园规划的系列电子特气产品尚处于试生产阶段。其中仅有电子级一氧化碳、高纯氨、羰基硫、硅烷实现销售,销售额占比不足5%,对公司业绩影响很小。此外,公司规划的电子级六氟化钨等电子特气产品尚处于试生产阶段,未产生任何业绩,预计2—3年内对公司经营业绩不会产生重大影响。“电子特气业务存在验证周期长、客户准入壁垒高等重大不确定性,市场传闻不具备可靠性。”和远气体提醒,公司目前经营情况正常,内外部经营环境未发生重大变化。值得注意的是,这不是和远气体首次就六氟化钨产品的进度进行风险提示。早在今年4月初,和远气体就在互动平台明确指出,该产品尚在试生产过程中,暂未实现稳量产,“离达到正式生产和实现销售还有比较长的过程”。随后,和远气体多次在股票交易异动公告中,对该产品进度进行了提示。

拉普拉斯拟募资不超22.01亿元 投向光伏及半导体高端装备领域

证券时报记者 范璐媛

科创板公司拉普拉斯(688726)6月14日晚间公告,公司董事会已审议通过向特定对象发行A股股票方案,拟募集资金总额不超过22.01亿元,重点投向光伏及半导体高端装备等领域,聚焦“光伏+半导体”领域的技术突破与能力建设。公告显示,本次定增募资扣除发行费用后,将主要用于光伏及半导体高端装备研发项目、无锡光伏高端装备基地二期建设项目、数字化与智能化升级项目,及补充公司流动资金。一方面,聚焦两大领域关键核心技术攻关,在光伏方向迭代研发高效电池核心设备,进一步提升产品竞争力,在半导体方向深入研发半导体先进封装设备,突破设备核心技术,推动国产替代;另一方面,进一步提升公司数字化、智能化能力、交付能力和精细化运营能力。本次发行对象不超过35名,发行价格不低于定价基准日前20个交易日股票交易均价的80%,发行数量不超过1.22亿股。该议案尚需提交股东大会审议。拉普拉斯2016年成立,2024年10月登陆科创板,是一家领先的高效光伏电池片

核心工艺设备及解决方案提供商,主营业务为光伏电池片制造所需高性能热制程、镀膜及配套自动化设备等的研发、生产与销售,并为客户提供相应的解决方案和服务。公司业务逐步拓展至半导体分立器件设备、集成电路先进封装工艺设备、科学仪器、设备的配套零部件销售。2025年拉普拉斯实现营收54.62亿元,归母净利润6.23亿元;2026年一季度营收9.68亿元,归母净利润1.2亿元。上市公司表示,通过本次募投项目实施,公司将聚焦光伏和半导体领域关键核心技术,进一步提升研发能力,以“热”“电”“气”“光”等相关底层技术为基础,持续推进设备优化升级与前沿技术突破,构建技术护城河;同时推动公司数字化和智能化能力、交付能力、运营能力等提升,有助于公司持续推出更多满足客户需要的设备,不断巩固和提高核心竞争力,加速推动公司战略目标的实施。

