

证券代码：002532

证券简称：天山铝业

天山铝业集团股份有限公司

投资者关系活动记录

编号：2021-002

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
主要参与单位名称及人员姓名	2020 年年度业绩说明会采用网络远程的方式举行，面向全体投资者。
时间	2021 年 4 月 12 日 15:00-16:00
地点	全景网“投资者关系互动平台”
上市公司接待人员姓名	公司董事长兼总经理曾超林、副总经理李亚洲、副总经理梁洪波、董事会秘书周建良、财务总监胡春华
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、董事长兼总经理曾超林先生开场致辞。</p> <p>二、副总经理李亚洲女士从以下六个方面回顾和分析 2020 年公司经营情况：</p> <p>1. 2020 年度经营业绩。公司在 2020 年盈利强劲，业绩大增，收入规模高达 275 亿元，归母净利润 19 亿元，总资产 506 亿元，净资产 193 亿元。每股净资产与净资产收益同步提高，高每股收益匹配高分红率。</p> <p>2. 公司亮点。（1）公司极具竞争力的低成本优势，位于行业前列，盈利能力突出。（2）扣非净利润与毛利率大幅增长。扣非净利润较 2019 年增长 93%，毛利率较 2019 年增长 6%。（3）新项目投产带来新的利润增长点。（4）市场需求强劲，铝价整体抬</p>

升，利润增长强劲。(5) 资产质量与盈利能力不断提高。在 2020 年，公司每股收益为 0.51 元，每股分红 0.20 元，每股净资产 4.15 元，净资产收益率为 13.77%。

3. 分红预案。分红方式主要采取现金股利，每 10 股含税股利为 2 元，本次分红金额计划 9.3 亿元，分红比例达到 48%。公司秉承与股东携手共同发展、创造价值、分享收益。董事会及管理层秉承持续回报股东的经营理念，努力创造更多价值回报股东及社会。

4. 非公开发行完成情况。公司去年非公开发行圆满成功，共募集资金 50 亿元，增资完成后，资产负债率降低至 61.85%，优化资本及融资结构，进一步降低财务费用，并加快项目建设速度，为公司未来业绩提供支撑。

5. 项目建设及投产情况。(1) 南疆阿拉尔碳素项目- 30 万吨产能于 2020 年底试生产，将于 2021 年二季度全面达产，碳素自给率将达到 100%。(2) 靖西天桂氧化铝项目- 250 万吨氧化铝项目一期 80 万吨已投产，二、三期合计 170 万吨预计于 2021 年内投产。(3) 天展新材超高纯铝项目-现有超高纯铝产能 1.5 万吨，新增 1.5 万吨产能预计于 2021 年内投产。

6. 战略与发展。公司未来将围绕铝行业未来发展的新机遇新亮点，在国内外积极寻求优质资源和项目机会，依托现有的技术人才和管理优势，在产业链上下游进一步优化布局，不限于通过新建、并购、整合等方式来获取良好的发展机会，做大规模，提升技术水平和市场占有率，满足不断增长的市场需求，创造更大的经济效益

三、公司管理层回答问题

1、公司在强有力的管理层带领下，公司取得长足发展，想问一下未来几年公司的发展战略？

答：铝是地壳里含量最丰富的金属元素，铝有轻质、导热、不易生锈、可塑性非常强等极其优良的性能，是一种应用越来越

广泛的绿色材料。公司及管理层过去 30 多年一直从事铝行业，我们的愿景是坚持智能制造，高效低成本生产优质铝锭及铝深加工产品，让地球变得更轻盈更美丽。未来几年，公司的发展战略可以概括为“一个中心，两个方向”，将公司打造为在资源、成本、技术上全面领先的大型铝业集团。具体而言，“一个中心”是继续聚焦于铝产业链，进一步夯实公司的低成本核心竞争优势，加快建设全面配套的完整产业链，公司将依托具有资源优势 and 能源成本优势的石河子、南疆、广西、靖西、江阴四大产业基地，加快建设靖西二期 170 万吨氧化铝项目，加快建设 4 万吨高纯铝项目建设，实现公司主要原材料百分百自供，进一步降低生产成本，增加公司新的利润来源。“两个方向”，一个是资源，公司将积极在国内以及海外寻求优质铝土矿资源以及能源资源，积极依托公司在铝行业多年积累的项目建设运营经验和人才技术资金等优势，积极寻求布局铝全产业链项目机会，稳健扩大规模，增强优势。另一个方向是加强科技研发，进一步延伸产业链，扩大高科技含量高附加值的高纯铝及下游深加工产品生产，提升公司盈利水平。同时加强技术改造，坚持安全环保生产，加强智能制造，进一步降低能耗水平。未来几年，公司将不断努力，力争在全产业各个环节巩固原有优势的基础上，进一步增强优势，提升盈利能力和扩大规模，使天山铝业的发展迈上一个更高的台阶！

2、2020 年公司营业收入 275 亿，比去年同期下降了 15.73%，净利润 19.12 亿元，比去年同期增加了 27.40%。营业收入下降了，而净利润却增加了，主要原因是什么？

答：天山铝业的主要利润来源于自产铝锭，公司 2020 年营业收入下降，主要原因是公司 2020 年减少了贸易铝锭业务。但公司自产铝锭业务收入维持稳定，且毛利率大幅上升为 31%（为同口径对比，未将运输费包含在成本中），较上年上涨了 6 个百分点。毛利率大幅上升的原因主要是由于：①市场需求强劲，铝价同比上涨 1.9%，②上游原材料氧化铝、碳素、石油焦、沥青等

价格均出现下降，利好成本端，③新增氧化铝产能 80 万吨，带来新的利润增长，④公司自备电位于新疆，煤炭价格大幅低于其他地区，确保稳定的低成本电价优势，以上综合因素导致企业整体净利润在今年大幅增加。

3、公司氧化铝项目作为募投项目，目前进展如何？请介绍一下项目的未来经济效益及优势情况。

答：公司在广西百色地区的靖西县投资兴建 250 万吨氧化铝项目，二三期 170 万吨，是募投资金投向项目，自 2020 年 9 月份开工，目前建设进展顺利，已完成主要的基础设施和土建工程，完成设备的招投标采购并进入生产安装阶段，预计在今年的第四季度，分期投产。项目地处广西铝土矿资源丰富的百色地区，铝土矿品质属国内最好，易于开采，成本最具竞争力，因此在广西的氧化铝项目生产成本均处于行业最低的水平，天桂氧化铝采用最新的技术和工艺，实现了高产优质低耗的生产，公司已获得高新技术企业，同时还可以享受所得税减半征收的优惠政策，受益于广西优质低价的铝土矿资源优势，公司的经济效益依然非常可观。同时，该项目作为天山铝业 120 万电解铝配套的原材料基地，将对天山铝业的氧化铝供应和成本起到一个很好的保障和对冲市场风险，是公司产业链上重要的不可或缺的一个环节，未来，我们将积极寻求当地更多的资源储备，不断提高资源优势，降低成本，打造成最具优势的氧化铝项目。

4、公司南疆碳素项目最新情况如何？自产阳极与商用阳极相比，成本优势大吗？

答：南疆碳素已于去年年底试生产，今年 4 月份正式投产，预计今年产量 15 万吨左右。南疆碳素投产后，加上盈达碳素，公司的自产阳极产能完全满足公司电解铝生产需要。由于新疆有丰富的石油焦和天然气，这两项是阳极生产的主要成本，所以相比市场上的阳极采购价格而言，公司的自产阳极生产成本要低于商用阳极的市场平均价格，目前而言，自产阳极单吨的税前利润

在 800 元左右。

5、高纯铝是公司向产业链下游发展的主要方向，目前高纯铝的项目主要情况，有什么优势？市场前景如何？公司主要客户在哪里？

答：高纯铝项目是公司引进日本先进技术和人员，采用最先进的生产工艺，投资兴建的项目。公司拥有上游原材料的供应优势，采用定制生产，确保原料的高品质，使得我们在成本、工艺、技术、产品质量上均处于全球最领先的水平，2020 年，我们稳步开拓市场，其中日本最大高纯铝客户昭和电工采用我公司特制的 4N6 低杂质高纯铝产品，用于工业化的超级电容器，获得极高认可，目前已成功获得昭和电工稳定的大批量订单，并将随着公司产能的扩张来增加订单量，国内生产商纷纷跟进对这种高品质高纯铝的需求和订单，天展高纯铝的该项产品已成为高纯铝领域独家质量技术可靠过关的产品，我们将致力打造行业标杆的产品标准，并积极向世界一流的高纯铝生产商去迈进！

6、年报显示，公司 2020 税金及附加是 4.42 亿，去年同期是 -2442 万，这是什么情况？

答：2019 年度，公司根据兵团的最新政策，自 2019 年 1 月 1 起按照 0.02 元/千瓦时征收自发电政府性基金及附加，并冲回原计提的 2017-2018 年度的自发电政府基金 4.92 亿元，故 19 年政府基金为负数。如果扣除这部分因素后 2019 年营业税金及附加的为 4.68，基本两年持平。

7、很高兴了解到公司今年高比例分红。请问公司未来会持续分红吗？

答：2020 今年公司董事会通过了每股税前分配 0.2 元的现金分红预案，占 2020 年公司可分配利润比例为 48%，是有色行业上市公司公布分红预案中分红比例最高的公司之一，体现了公司管理层一直以来秉承的携手共创，分享价值，回报股东的经营理念，也是公司管理层以实际行动响应证监会、交易所等监管部门

一直倡导的鼓励现金分红维护中小投资者利益的政策指引。公司今后也仍旧会综合考虑未来发展战略，资本开支计划、公司盈利水平和现金流水平，积极考虑分红政策，实现公司发展战略目标和股东价值最大化有机统一。

8、请问天山铝业在期货市场投资金额有多大？是否盈利？

答：公司目前没有开展期货交易，因此也不存在盈亏情况了。

9、请问公司的产能天花板预期是多少？目前天山铝业的产能负荷率怎么样？产品订单是否饱和？

答：公司批复的电解铝产能是 140 万吨，目前投产了 120 万吨产能。公司 2020 年电解槽除正常的检修外，都是 100% 满负荷在生产。公司铝锭的产品订单超过公司的产量。

10、在供给侧改革下，公司对于电解铝行业的后续发展是如何看的？

答：随着中国供给侧结构性改革的推进，启动清理整顿电解铝行业违法违规项目专项行动，强化环境整治，落实产能置换指标，有效改善了市场供给，中国电解铝合规产能的“天花板”已经形成。国内原铝的下游需求主要集中在建筑、交通运输、耐用消费品等行业。随着地产竣工后周期到来，建筑用铝依然能够支撑下游用铝需求，汽车产业轻量化和新能源车的结构升级都将进一步拉升用铝需求，铝在新基建领域如 5G 基站、特高压、轨道交通等领域应用广泛，新的消费增长点不断出现，铝的消费需求不断增长。

在“碳中和”后供给侧改革推进下，将优化铝行业长期发展格局。一方面能源革命提振需求。减排要求之下，能源变更首当其冲，有望激发铝第二次应用领域需求加速爆发，进一步提升在电动车、光伏、风电等新能源领域对铝的需求。同时，电解铝行业产能管控更加趋严，这将一方面降低中长期产能天花板放开概率，另一方面增加短期基于能耗“双控”导致的减产可能。

整个行业将是供给弱，需求强的状态。

附件清单 (如有)	无
日期	2021年4月12日