

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：2025-001

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 checked="" type="checkbox"/> 电话会议
主要参与单 位名称及人 员姓名	南方基金、富国基金、易方达基金、海富通基金、嘉实基金、长盛基金、浙商基金、华宝基金、中金基金、信达澳亚基金、财通证券、新加坡政府投资、中邮证券、玄卜投资（上海）、深圳市四海圆通投资、深圳市杉树资管、粤佛私募（武汉）、长信基金、博时基金、大家资管、上海观火咨询、国调战新（安徽）、东海证券、花旗环球金融亚洲公司、深圳市远致瑞信股权投资、蜂巢基金、方正证券、华方私募（上海）、国联民生证券、申万宏源、北京中泽控股集团、北京才誉资管企业（有限合伙）、华福证券、鸿运私募（海南）、开源证券、海南丰岭私募、兴业证券、华西证券、华安证券、国投证券、上海森锦资管、国金证券、平安养老保险、广发证券、广东正圆私募、瑞士银行、上海循理资管、金鹰商贸集团、千禧新加坡资管、国盛证券、广东壹宸科技、中国银河证券、华西基金、泓德基金、上海麦顿咨询、青岛英轩投资、上海正心谷资管、广州瑞民私募、上海开思私募、成都玉竹私募、华创证券、中欧基金、北京盛曦资管、果行育德管理咨询（上海）、承珞（上海）资管中心（有限合伙）、九泰基金、华鑫证券、上海联视资管、合众资管股份、上海璞智资管、上海昭云资管、星展证券（中国）、红杉资本股权资管（天津）、中金公司、上海元泓投资、深圳前海合智投资基金、泰康资管、深圳前海旭鑫资管、上海睿扬资管、东吴人寿、上海东方证券资管、富安达基金、杭

	州量界投资、东方财富证券、中国平安保险、光大证券、兴证证券资管、杭州谦象私募、IGWT Investment、上海云门资管、上海瑞腾咨询、鲸域资管（上海）、圆信永丰基金、首创证券、才华资本管理、上海环懿私募、上海宁泉资管、德懿禾资管、华安基金、鹏华基金、中航证券、上海天猷资管、乾锦豪（深圳）资管、新华资管股份、西部利得基金、昆仑健康保险、东莞证券、深圳创富兆业、上海明河资管、上海海通证券资管等
时间	2025 年 4 月 18 日 10:30-11:30
地点	上海市浦东新区张杨路 2389 弄 3 号普洛斯大厦 9 层公司会议室
形式	电话会议
上市公司接待人员姓名	副总经理李亚洲 副总经理、董事会秘书周建良
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、公司对氧化铝中长期价格走势有何研判？</p> <p>答：从行业周期来看，氧化铝及铝土矿市场正处于近十年来最显著的结构调整期，2024 年受供需错配等多重因素影响，氧化铝价格单边上行，然而进入 2025 年后，随着广西、山西等地新增产能集中释放，市场迅速转为过剩格局，氧化铝价格快速下跌，目前已经击穿很多氧化铝厂的成本线，氧化铝价格是否继续走低有待观察，主要取决于各生产厂家后续产能的检修和停产情况。但公司认为全行业大幅亏损的情况应当不会持续太久，就国内铝土矿供应端而言，目前还是大量依赖进口，进口价格较去年有所下降，公司会密切关注后续市场价格的变化。</p> <p>2、公司印尼项目的阶段性进展和战略规划？</p> <p>答：目前公司印尼三个铝土矿已顺利完成交割，今年将进入开采阶段，开采出的铝土矿将作为未来印尼氧化铝厂的原料储备。印尼氧化铝项目也有了新的进展，已取得正式的环评批复，后续将陆续开展码头设计、土建场平等相关工作，该项目将作为</p>

公司未来长期的项目储备。基于对全球氧化铝产能扩张周期的研判，公司将动态调整项目投产时序，重点把控投资节奏和市场需求的协同性。

3、公司当前高纯铝库存和销售情况如何？

答：2024年，公司高纯铝板块受益于需求端复苏，销量同比提升50%左右，今年将继续推进新客户开发，消化存量库存。

4、今年公司铝箔业务的产能规划？

答：公司铝箔坯料生产线位于新疆石河子市，可利用当地低成本的电力、天然气等能源优势将自产优质铝液直接转化为铸轧卷，节省铝锭熔铸和重熔成本，一体化成本优势非常显著。公司目前已具备产能18万吨/年，并已进入规模生产阶段。公司铝箔深加工生产线位于江苏江阴市，毗邻长江三角洲锂电产业聚集区，产品主要为动力电池铝箔、储能电池铝箔和食品铝箔等，一期设计产能16万吨，今年将完成全部设备安装调试并开始产能爬坡。2025年，铝箔及铝箔坯料产量规划合计15万吨左右。

5、请说明公司资本结构优化目标及股东回报规划？

答：公司持续优化资产负债表。在负债管控方面，2024年通过降低有息负债等方式，资产负债率同比下降约5个百分点，未来几年公司将持续实施降负债计划，争取将资产负债率稳定在40%左右，具体执行时将动态考虑资本开支需求。在股东回报方面，公司承诺未来三年（2025—2027年）每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的30%，公司相信回报股东和降负债可以齐头并进。

6、广西铝土矿目前已取得采矿权证，请说明今年的开采计划？

答：广西铝土矿的采矿权证于今年正式获批，项目将会迅速进入开采阶段，计划2025年开采量50万吨左右，具体开采进度将根据市场供需动态调整。同时，基于国内铝土矿对外依存度不断提高、优质资源获取难度日益加大的背景，公司项目团队继续

在国内外探寻优质铝土矿资源，加大资源供给多元化，进一步提高整体抗风险能力。

7、公司石油焦的采购价格大致处于怎样的水平？

答：今年以来，石油焦特别是低硫焦的价格上涨较为显著，而中高硫焦的涨幅相对有限。就石油焦采购成本而言，整体较去年有一定的涨幅，但影响有限。另外，公司的阳极碳素属于一体化配套生产，生产过程中产生的残极也会循环再利用，以实现资源的高效使用，最终降低综合成本。

8、公司如何看待近期关税问题对电解铝行业的影响？

答：公司对行业未来的发展仍保持乐观态度：电解铝产业链的建立、成本优势的稳固和供应链的自主可控并非一蹴而就，需要一个长期的过程，具备一体化产业优势的电解铝企业在未来行业发展中将持续具备成本优势。国内电解铝既是全球供应链的重要一环，也是内需增长的基础金属原料，面对国内产能天花板以及海外高企的能源价格，未来三年电解铝行业供给增速料将快速降低。展望 2025 年，电解铝库存及消费情况持续向好，特别是在电力投资及汽车消费等领域，原铝需求韧性十足。未来国内关于地产、消费品以旧换新等政策对市场的需求拉动将持续显现，国内电解铝行业将持续处于供应偏紧状态。

9、公司今年首次披露了 ESG 报告，请问公司在碳排放方面有什么目标？

答：公司今年首次单独发布了 ESG 报告，全面展示了过去一年公司在可持续发展方面的综合表现。该报告分为可持续治理、环境保护、产业价值及美好生活等四个篇章，充分展现公司在治理结构升级、低碳绿色发展、供应链信息化管理、员工安全和多元发展等方面的实践做法，彰显公司作为行业领军企业的责任担当。公司在报告中明确了碳达峰的目标：到 2025 年底，单位产值能源消耗相比 2021 年下降 13.5%，单位产品二氧化碳排放比 2021 年降低 18%；到 2030 年，电解铝使用可再生能源比例将达到 30%

	以上。
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 4 月 21 日