

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：2026-001

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	汇添富基金、海富通基金、富安达基金、嘉实基金、华安基金、泉果基金、中信建投基金、中金公司、华泰证券、银河证券、长江证券、长城证券、民生证券、华创证券、兴业证券、招商证券、中信建投证券、天风证券、国海证券、浙商证券、光大证券、广发证券、中国信达、国金证券、国投证券、巴富罗(海南)私募、东方引擎资管、上海久期投资、全天候私募(珠海)、上海益和源资管、上海鑫岚资管、上海于翼资管(有限合伙)、深圳市兴亿资管、深圳红年资管、上海度势投资、深圳前海佰德纳资管、东吴人寿保险、上海智尔投资、漫奇基金、上海思晔资管、上海元泓投资开发、申银万国证券研究所、渤海人寿保险、上海鹤欧资管、粤港澳大湾区科技创新产业投资基金(有限合伙)、上海合远私募、西安江岳私募、易米基金、嘉合基金、瀚亚投资管理(上海)、花旗环球金融亚洲、南京证券、山东泽润私募、北京文博启胜投资、广东天创私募、广东广越启昇资管、深圳前海旭鑫资管、泓德基金、深圳市远望角资管(有限合伙)、中意资产管理、财达证券、海南与君投资(有限合伙)、杭州安嘉昊实业、广东正圆私募、南京睿澜私募、EverbrightPGIMFundManagementCo.,Ltd、Jefferies、深圳市乾图私募、国盛证券、北京柏治资管、群益证券投资信托、华宝证券、玄卜投资(上海)、联创投资集团、盈峰资管、深圳市天赋资本投资、太平洋资管、禾永资管(北京)、北京容光私募(有

	限合伙)、东方财富证券、诚通证券、大家资管、上海如今资管、广州瑞民资管、北京才誉资管(有限合伙)、北京中泽控股集团、MILLENNIUM CAPITAL MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED、上海启泰私募、上海顺领资管(有限合伙)、甬兴证券、深圳深高私募、中邮证券、曼林(山东)私募、上海联视资管、西安瀑布资管、上海行知创业投资、华玖股权投资(广东)、广州金新私募、上海途灵资管、杭州涨不停资本、IGWT Investment、财通证券、国泰基金、上海环懿私募、国信证券、富邦华一银行、才华资管、上海九方云智能科技、北京乾创资管、北京沸点私募、上海云门资管、亚太财产保险、国泰海通证券、深圳金泊资管、统一证券投资信托、国金基金、中银国际证券、北京高信百诺资管、深圳市博奥资本投资、上海禾升资管、西部利得基金、广州瑞民私募、东兴基金、上海赢仕资管、华福证券、北京鑫翰资管、云富投资集团、华西证券、平安银行、景合私募(海南)、中国平安人寿保险、华能贵诚信托、中海基金、中科沃土基金、上海康橙资管、上海复胜资管(有限合伙)、瑞士银行、静瑞私募(上海)、北京盛曦资管、兴证证券资管、深圳中天汇富基金、浙江杭联钢铁、AceCamp International Limited、华为技术、杭州深沃资管(有限合伙)、深圳市尚诚资管、上海潼骁投资发展中心(有限合伙)、方正证券、金元证券、中信证券等
时间	2026年3月30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	1、请问去年铝土矿产量和成本是多少？今年产量展望如何？公司对几内亚铝土矿出口配额政策变化的预期及应对措施

<p>容介绍</p>	<p>是什么？</p> <p>答：公司几内亚铝土矿项目目前仍处于试生产阶段，2025年开采量100万吨左右，具备当地开采的成本优势。2026年公司将结合市场价格灵活调整开采节奏，若铝土矿价格持续保持低位，将维持现有开采规模；若价格上行，则考虑加大开采力度。目前项目公司未接到有关出口配额的通知。几内亚项目为公司与当地企业合营模式，当地合作伙伴及政府更看重公司完整的铝产业链一体化能力和优势。整体来看，公司受几内亚铝土矿配额政策的影响有限，资源供应的稳定性具备较好保障。</p> <p>2、根据公司公告披露，2026年铝箔计划产量25万吨，对应的销量及盈利情况如何？</p> <p>答：2026年公司铝箔及铝箔坯料规划产量25万吨。公司采用订单生产模式，结合上半年订单情况，公司有信心完成上述目标。产能布局方面，石河子坯料生产基地具备18万吨年产能，江阴铝箔深加工基地具备16万吨年产能，随着良率及产量提升，今年有望实现全面达产。</p> <p>3、请问新疆140万吨电解铝能效提升项目进展情况如何？</p> <p>答：公司140万吨电解铝绿色低碳能效提升项目首批电解槽正式通电启槽，剩余部分计划2026年上半年投产，届时公司电解铝产能将提升至140万吨/年，铝液综合交流电耗将达到行业领先水平，绿色电力占比将进一步提升。</p> <p>4、印尼铝土矿及氧化铝项目的后续展望如何？</p> <p>答：印尼铝土矿项目的详细勘探工作有序推进，勘探结果较为理想；氧化铝项目已取得印尼环评审批并可享受投资企业所得税减免的优惠政策，为项目后续运营奠定了良好的税务基础。目前项目可行性研究、港口码头设计等前期工作稳步推进，公司与当地政府保持良好沟通，将积极推动项目尽快落地。</p> <p>5、请问公司负债率是否还会进一步降低？整体融资水平如何？后续分红规划是怎样的？</p>
------------	---

答：随着公司经营业绩与现金流持续向好，公司资产负债率已从 2025 年初的 52% 降至 45.4%，2026 年将继续推进降负债工作，同时兼顾整体资产运营效率，公司整体融资成本也有所下降。分红方面，公司 2025 年实际分红比例为 52.4%，公司承诺 2026 年分红比例不低于 50%，公司将结合实际经营情况，在兼顾降负债及新建项目资金需求的基础上，合理确定未来分红计划，并积极争取进一步提高分红水平，持续回报投资者。

6、2026 年自备电及外购电的电力成本展望如何？

答：2025 年公司自发电成本同比下降约 23%，外购电成本同比下降约 17%。2026 年，公司产能提升将导致外购电量增加，平均电力成本会略有上升，但公司凭借较高的自备电比例及新疆地区的煤炭成本优势，整体综合平均电价预计保持较低水平，电力成本竞争力持续巩固。

7、请问能源价格波动对自发电及煤炭价格的影响如何？石油价格波动对石油焦价格、阳极库存周期及成本的影响是什么？

答：公司煤炭采购采用年度长协定价模式，与大型能源企业签订全年长单合同。新疆地区具备显著的煤炭价格优势，且价格稳定性优于内地市场。当前煤炭价格虽较去年低位有小幅上涨，但整体仍处于较低水平，新疆煤炭对价格波动的敏感性也远低于内地市场。石油焦方面，新疆属于区域性市场，具备独立的价格形成机制，价格优势明显。目前新疆当地石油焦价格整体保持平稳，石油焦成本波动对公司阳极生产及库存周期的影响处于可控范围。

8、请介绍下公司后续资本开支计划？

答：公司后续资本开支主要分为两类：一是日常运营和维持性资本开支，包括现有项目大修维护、广西和几内亚项目投入等，另外还有 140 万吨电解铝能效提升剩余的一些开支；二是战略性资本开支，重点为印尼氧化铝项目。该项目一期预计资本开支约 9 亿—10 亿美元，是公司未来海外布局的最大支出项目，将根据

	<p>相关审批进度及市场情况稳步推进。</p> <p>9、请问中东局势对铝价走势的判断有何影响？</p> <p>答：中东突发局势对全球铝供应链形成双重冲击：一方面，地缘冲突加剧了区域电解铝生产的稳定性风险，市场对供应中断的担忧升温；另一方面，能源价格上涨直接推高了海外电解铝企业的生产成本，尤其是欧洲及中东地区依赖天然气发电的铝厂，成本压力显著加大。</p> <p>10、请问天铝有限高新技术企业认证于 2026 年到期，后续安排如何？</p> <p>答：公司正积极准备高新技术企业认证的后续申请工作，将按规定时点提交申报。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2026 年 3 月 31 日</p>