

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：2026-002

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（请文字说明其他活动内容）
主要参与单位名称及人员姓名	线上参与公司 2025 年度业绩说明会的全体投资者
时间	2026 年 4 月 3 日 15:00-16:00
地点	价值在线（ https://www.ir-online.cn/ ）网络互动
形式	网络互动
上市公司接待人员姓名	董事长兼总经理 曾超林 副总经理 李亚洲 独立董事 李书锋 副总经理兼董事会秘书 周建良 财务总监 胡春华
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1.董秘你好，请问公司与供电方天富能源关于电费的诉讼一审是否结束？双方是否有协商解决的可能？如果输了是否影响2026年业绩？</p> <p>答:尊敬的投资者，您好！我司与天富能源有关电费的诉讼一审法院已于2026年3月23日开庭，但未做出一审判决。根据鉴定报告认定的数据，公司认为该诉讼结果不会对公司的财务报表产生重大影响。</p> <p>2.公司今年业绩这么好，净利润大涨主要原因是啥？</p>

答:尊敬的投资者,您好!2025年公司经营业绩创历史新高,实现归母净利润48.18亿元,同比增长8.13%。主要得益于两方面因素:一是报告期内公司自产电解铝平均销售价格约为20600元/吨(含税),同比上升约4%;二是受益于战略选址及一体化布局,公司电解铝生产成本同比下降约7%,其中自发电成本同比下降约23%,外购电成本同比下降约17%,销售价格上涨叠加成本下降,使得电解铝板块盈利水平进一步提升,从而推动了整体净利润的增长。

3.请问,上市公司后续债务压降计划、分红计划(继续季度分红吗?)、上市公司大股东后续减持计划。

答:尊敬的投资者,您好!公司始终将财务稳健性置于战略核心,通过系统性优化资本结构,持续压降有息负债规模,推动资产负债率与有息负债率双降,显著增强了对宏观经济周期波动的抵御能力与风险韧性。分红方面,2025年度累计现金分红总额占当年归属于上市公司股东净利润的52.40%,公司计划2026年度累计现金分红总额不低于当年实现的归属于上市公司股东净利润的50%。公司于2026年2月26日披露了关于实际控制人减持股份的预披露公告,可查询相关内容。

4.2025年各主要产品的产量有没有增长?尤其是铝箔产量增长情况如何?

答:尊敬的投资者您好。2025年公司生产经营再创佳绩,电解铝产量、氧化铝产量、自发电量、铝箔产量等再创历史新高。全年电解铝产量118.58万吨,同比增加约0.84%;氧化铝产量251.54万吨,同比增加10.38%;公司自发电机组运行良好,全年发电超139亿度,同比增加约1%;阳极碳素产量58.46万吨,同比增加6.5%;加工板块方面,高纯铝产量2.23万吨,同比减少20.64%;铝箔及铝箔坯料产量17.69万吨,同比增加283.73%。

5.电解铝和氧化铝的毛利率分别是多少?为什么变化这么大?

答:尊敬的投资者,您好!2025年公司自产电解铝平均销售价格约为20600元/吨(含税),同比上升约4%,毛利率为30.46%,自产氧化铝平均销售价格约为3400元/吨(含税),同比下降约14%,毛利率为9.7%。电解铝毛利率提升主要得益于销售价格上涨叠加成本下降,氧化铝毛利率下降主要原因是销售价格下降叠加生产成本上行。

6.几内亚、印尼的海外项目现在进展到哪一步了?

答:尊敬的投资者,您好!公司海外项目正稳步推进,其中几内亚铝土矿项目已进入大规模开采的全链条运营阶段,2025年已采矿超100万吨,所产铝土矿已陆续发运回国,公司正逐步提升产能和运力以保障上游原料的稳定供应;印尼方面,公司已间接获得三个位于西加里曼丹省的铝土矿开采权,总占地面积约3万公顷,目前正进行详细勘探并逐渐开展采矿作业,与此同时,公司计划在印尼建设的一期氧化铝项目已被列入印尼国家战略项目清单,已取得环评审批并可享受税收优惠政策,目前项目正处于设计及土建场平阶段,各项工作顺利推进中。

7.广西铝土矿项目进展如何?对公司会带来哪些助益?

答:尊敬的投资者,您好!公司广西的铝土矿项目已取得采矿权证,目前正推进选矿厂及运矿道路的建设,即将进入实质性开采阶段。项目落地后将提升本地优质资源保障能力,有效降低原料成本,进一步巩固公司全产业链一体化优势。

8.140万吨电解铝绿色低碳能效提升项目现在推进的怎么样了?

答:尊敬的投资者您好。公司正在推进140万吨电解铝产能绿色低碳能效提升项目,做大做强电解铝主业。报告期内,首批电解槽已完成通电启槽,剩余部分计划在2026年上半年投产。项目完工后,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,绿色电力占比也将进一步提升,有助于公司巩固成本优势和实现绿色发展。

9.铝箔及铝箔坯料目前产能和盈利情况怎么样？

答:尊敬的投资者，您好！公司在石河子的铝箔坯料生产基地已建成 18 万吨年产能，在江阴的铝箔深加工生产基地已建成 16 万吨年产能，2025 年两大基地均已进入规模生产阶段，2025 全年实现铝箔及铝箔坯料产量 17.69 万吨，同比大幅增长 283.73%；盈利方面，石河子铝箔坯料板块已实现盈利，江阴铝箔深加工板块随着良率及产量的持续提升，有望实现全面达产，成为公司新的盈利增长点。

10.公司还有什利好的消息呀？

答:尊敬的投资者，您好！请随时关注公司公告。

11.2025 年公司的财务费用和资产负债率都有所下降，公司财务稳健性方面的改善情况如何？

答:尊敬的投资者，您好！报告期内，公司财务费用同比下降 33.59%至 4.70 亿元，主要系公司持续降低有息负债规模、优化负债结构所致。同时，资产负债率降低至 45.40%，比上一年末下降 7 个百分点。经营性净现金流同比增加 54.26%，达 80.53 亿元。公司的财务稳健性得到进一步提升，抗风险能力显著增强。

12.公司 2025 年的现金分红方案已经出来了，全年总共分多少、比例是多少？

答:尊敬的投资者，您好！根据年报披露的利润分配预案，公司拟以 4,589,876,885 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.5 元（含税）。综合 2025 年中期、三季度及本次分红，2025 年度累计现金分红总额将达 25.24 亿元，占当年归属于上市公司股东净利润的 52.40%。这体现了公司对股东回报的高度重视，符合公司《未来三年股东回报规划》及相关承诺。

13.公司研发投了不少钱，主要聚焦在哪些技术方向？

答:尊敬的投资者您好。公司研发投入主要聚焦于节能降耗、资源综合利用和高附加值产品开发，重点方向包括：磷生铁浇铸铝电解阴极预热技术、电解烟气脱硫废水综合处理技术、400KA

级铝电解槽提高电流效率技术、大比表面积石油焦制备阳极技术、高精铝杂质铬元素去除技术，以及电池铝箔等高端铝箔产品的研发。

14.公司怎么看未来铝行业的竞争和发展？

答:尊敬的投资者您好。公司认为，国内电解铝产能已触及行业“天花板”，叠加海外受制于电力紧张，电解铝供给端日益趋紧，同时，新能源（光伏、新能源汽车、储能）、电力新基建等领域的发展为铝行业带来显著需求，行业基本面持续向好。“双碳”政策推动行业走向绿色发展，能源结构优化和节能降碳成为长期主线。此外，在铝土矿对外依存度超 70%的背景下，上游资源保障能力将愈发重要。

15.公司对 2026 年的经营有什么目标和计划？

答:尊敬的投资者，您好！展望 2026 年，公司设定了稳健的经营目标，计划实现原铝产量 135 万吨、发电量 130 亿度、氧化铝产量 260 万吨、预焙阳极产量 60 万吨、高纯铝产量 2 万吨，以及铝箔及铝箔坯料产量 25 万吨。围绕这一目标，公司将重点推进以下工作：一是完成 140 万吨电解铝绿色低碳能效提升项目的收尾工作，充分释放电解铝产能；二是加快几内亚及广西铝土矿项目的产能与运力提升，强化上游资源保障；三是稳步推进印尼氧化铝项目的建设，加快海外布局落地；四是持续推动铝箔深加工项目增产增效，提升产品盈利水平；同时，公司将继续优化负债结构，压降有息负债规模，进一步巩固财务稳健性。

16.后面在铝土矿资源方面还有哪些布局规划？

答:尊敬的投资者您好。公司将继续加大上游资源保障力度。一方面，将推动几内亚项目进一步提升产量与发运量，打通运力限制；另一方面，广西铝土矿项目将进入开采阶段，提升本地资源保障。此外，基于国内铝土矿对外依存度高的背景，公司项目团队将继续在国内外探寻优质铝土矿资源，力争尽早实现铝土矿资源的自给自足。

17.公司在新疆的自备电厂能覆盖多少电解铝用电？电力成本优势主要体现在哪？

答:尊敬的投资者,您好!公司位于新疆石河子的6台350MW自备发电机组,2025年发电量能满足自身电解铝生产85%—90%的电力需求。由于当地煤炭储备丰富,价格处于全国最低水平,公司自备电的电力成本长期稳定且低于行业平均水平。报告期内,公司自发电成本同比下降了23%,成本优势显著。

18.注意到公司治理结构有些调整,2025年主要改了些什么?

答:尊敬的投资者,您好!2025年公司依据新《公司法》及相关法规,全面修订《公司章程》,取消监事会,相关职权由董事会审计委员会行使;同时增选1名独立董事、1名职工董事,优化董事会结构,并修订多项治理制度,进一步提升公司规范运作水平。

19.原材料和能源价格涨跌,公司一般怎么应对?

答:尊敬的投资者,您好!为应对原材料和能源价格波动风险,公司构建了完整的铝产业链一体化优势,实现主要原材料氧化铝和预焙阳极的自给自足,并拥有自备电厂。同时,公司积极向上游拓展,加快几内亚、广西、印尼等地的铝土矿项目开采,以稳定资源保障,降低成本波动风险;并通过技术研发持续提升生产效率和能效水平,增强成本控制能力。

20.公司持续推进降负债工作的考量是什么,在财务稳健性方面有什么优势?

答:尊敬的投资者,您好!公司始终将财务稳健性置于战略核心,通过系统性优化资本结构,持续压降有息负债规模,推动资产负债率与有息负债率双降,显著增强了对宏观经济周期波动的抵御能力与风险韧性。与此同时,公司主体信用等级获评最高等级AAA,可融资性水平大幅提升,资本市场认可度与信用资源配置能力跃上新台阶。财务质量的持续改善亦体现在现金流维度。公司经营性净现金流多年连续稳步改善,财务安全边际不断

	<p>夯实，为后续战略拓展提供了坚实的资金保障，也为持续、稳定地向投资者回馈价值创造了有利条件，进一步验证了公司卓越的可持续经营能力与长期发展动能。</p> <p>21.公司 2025 年实施了股份回购，后来又变更了部分回购股份的用途，这主要是出于什么考虑？</p> <p>答:尊敬的投资者，您好！2025 年公司使用约 2 亿元资金回购了 2,370.52 万股股份，同时将 2022 年回购的 2,314.80 万股股份用途变更为注销并减少公司注册资本，该部分股份已于 2025 年 12 月完成注销，公司总股本由 4,651,885,415 股减少至 4,628,737,415 股。截至报告期末，公司累计回购股份超 6,200 万股，使用资金总额超 4.5 亿元，旨在维护股东权益、增强投资者信心，并切实提升每股收益水平以回报股东。</p> <p>22.公司本年度是否发布 ESG 报告，在碳排放方面有何进展？</p> <p>答:尊敬的投资者您好。公司在披露年报的同时披露了 2025 年度环境、社会和公司治理报告（ESG 报告）。其中关于环保减排方面，公司制定了碳达峰行动方案，建立温室气体管理体系，设定减排目标，通过优化能源结构、技术改造等措施积极应对气候变化。2025 年，公司主要产品电解铝、碳素单位产品 CO₂ 排放比 2021 年下降 24%，高纯铝单位产品 CO₂ 排放比 2021 年下降 19%，温室气体排放强度为 6.3tCO₂/万元营收，单位电解铝生产碳排放量为 8.37tCO₂/吨电解铝。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>本次活动不涉及未公开披露的重大信息</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2026 年 4 月 3 日</p>