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：2026-005

投资者关系活动类别	☐ 特定对象调研　☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访　☑ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会　☐ 路演活动 ☐ 现场参观　☐ 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	广发基金、华安基金、鹏华基金、中金公司、摩根士丹利亚洲投资、浦银理财、西部利得基金、北京清和泉资管、长城证券、光大理财、兴银理财、华泰证券、东方财富证券、西南证券、深圳市君茂投资、福建省鼎特投资、广东天创私募、国海富兰克林基金、阳光资管、杭州德拍资管、联创云景资管、国联民生证券、青岛金光紫金创业资管、银河基金、上海环懿私募、西安敦成私募、清泉石、广东嘉强私募、上海思晔资管、深圳道朴私募、星展银行(中国)、物产中大(新疆)资源、平安证券、PG、天津远望资管、巴富罗(海南)私募、华能贵诚信托、摩根大通公司、申银万国证券研究所、兴业证券、广东邦政资管、瑞士银行、华创证券、花旗环球金融亚洲、TX CAPITAL (HK) LIMITED、华玖股权投资(广东)、Auspice Investment Management、上海国理投资、上海正心谷资本、上海微丰资管、广州瑞民资管、Deloitte、中广云投资、招商局能源运输、北京高信百诺资管、中泰证券、长江证券、山西金兰化工、广东正圆私募、上海于翼资管、Decent Capital、温氏投资、浙商证券、华福证券、东方证券、北京才誉资管、上海利檀资管、方正证券、深圳市博奥资本、华西证券、北京容光私募、中邮证券、华安证券、昆仑健康保险、国海证券、光大证券、上海久期投资、瀚亚资管(上海)、长江证券(上海)资管、盈峰资管、南京睿澜私募、国信证券、上海云门资管、中银

	国际证券、湖南长心私募、鹏扬基金、静瑞私募(上海)、中信期货、天风证券、广州市航长资管、柏骏资管(香港)、山东泽润私募、开源证券、海南谦信私募、中信证券、嘉实基金、东兴证券、上海银叶投资、上海聚鸣资管、广东汇创资管、兴证国际金融集团、信达澳亚基金、上海勤远私募、永安期货、IGWT Investment、上海卓毅淡然、MD Investment Co Ltd、上海益和源资管、海南与君投资、上海国际信托、太平洋证券、国盛证券、西安瀑布资管、深圳市鲲鹏恒隆投资、大湾区发展基金、上海彤心雕珑私募、MILLENNIUM CAPITAL MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED、南京证券、东北证券、上海禾升资管、上海潘璐姿贸易、上海途灵资管、上海嘉世私募、深圳市尚诚资管、国泰海通证券、平安资管、上海开思私募、宁波宝隽资管、兴证全球基金、安信基金、财信基金、上海艾礼象私募、国泰财产保险、中泰证券（上海）资管、北京禹田资管、广发证券
时间	2026 年 10 月 27 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、董事会秘书周建良，投资者关系高级经理黄哲元
投资者关系活动主要内容介绍	1、请问公司三季度电解铝成本如何？四季度成本及电价如何展望？ 答：三季度公司电解铝生产成本环比有所上升，因氧化铝成本及单吨三费的下降，公司电解铝一体化综合成本环比基本持平。四季度，氧化铝价格预计维持相对低位；电力成本受外购电增加、煤价小幅上涨影响，成本将小幅上升，电解铝生产成本预计与三季度波动不大，而财务费用有望继续下行。 2、请问除自备电和外购电外，公司未来绿电规划如何？ 答：公司将在新疆区域研究、筹划新能源项目，若落地合适项目将及时向市场披露。

	3、请问广西、几内亚及印尼铝土矿项目进展、产量规划及满产时间线如何？ 答：广西铝土矿项目总规模 100 万吨，年内实现部分出矿。几内亚矿方面，受高海运费制约，今年运回矿石不多。印尼铝土矿方面，详勘工作基本完成，开发利用方案正在规划中。 4、请问公司增值税加计抵减、有息负债压降目标及未来分红规划是怎么样的？ 答：增值税加计抵减规模下降，主要系天铝有限本年度适用 25%企业所得税税率，对应加计抵减相应减少。有息负债方面，年初至三季度末已压降 37 亿元，降负债工作持续推进。分红层面，公司 2024 年两次分红、2025 年三次分红、2026 年内已完成两次分红，分红常态化机制逐步落地；公司承诺 2026 年度分红比例不低于归母净利润的 50%。公司计划注销前两轮回购股份合计 3886.05 万股，进一步增厚每股收益、每股净资产。 5、请问公司前三季度现金流、资产负债率及未来如何平衡资本开支、负债、分红？ 答：2026 年前三季度，公司经营性净现金流 84.1 亿元，同比增加 73%；财务费用 2.94 亿元，同比降低 23%；期末资产负债率降至 38.17%。年初至三季度末已压降有息负债 37 亿元，四季度将继续推进降负债工作。分红比例是否进一步上调，将视资本开支、项目建设进度、降负债节奏等统筹判断。 6、请问自备电厂与电解铝端内部电价如何结算？ 答：自备电厂向电解铝板块供电采用市场化定价结算，内部结算价参照同期外购电价。 7、请问公司电解铝未来是否还有扩产可能？铝箔深加工业务三季度表现及未来规划如何？ 答：公司 140 万吨电解铝合规产能已满产，国内电解铝进一步扩产空间有限；铝箔深加工业务处于产能释放、良率爬坡阶段，未来将依托产能充分释放，持续改善经营业绩。

	8、请问公司阳极完全成本是多少，以及石油焦价格下行对其有何影响？ 答：预焙阳极完全成本环比二季度略有上涨。石油焦库存传导存在滞后效应，三季度石油焦采购价已经回落，但价格下行传导至阳极成本需要一定时间。新疆区域石油焦成本优势显著，叠加公司残极回配利用，整体预焙阳极成本优于行业平均水平。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 10 月 28 日