

股票代码：601600

股票简称：中国铝业

公告编号：临 2023-020

## 中国铝业股份有限公司 关于接待投资者调研情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

中国铝业股份有限公司（以下简称“中国铝业”或“公司”）于 2023 年 6 月 6 日通过现场交流的形式接待了境内外投资者调研，现将情况公告如下：

### 一、调研情况

调研时间：2023 年 6 月 6 日

调研地点：中国铝业总部大楼（北京市海淀区西直门北大街 62 号）

调研方式：现场交流

公司接待人员：执行董事、总裁朱润洲先生、财务总监兼董事会秘书葛小雷先生以及相关部门负责人

调研机构名称（排名不分先后）：摩根资产管理有限公司、东方汇理资产管理公司、韩国未来资产证券股份有限公司北京代表处、中国银河国际控股有限公司、开域资本（新加坡）有限公司、国泰君安证券股份有限公司、行健资产管理有限公司、瑞银证券有限责任公司、Strategic Vision Investment Limited 等。

### 二、调研的主要问题及公司回复概要

**问题 1：目前氧化铝市场的供需情况以及后期氧化铝价格走势怎样？**

答：虽然今年氧化铝整体投产有所增加，但从整体供需情况来看仍处于宽松平衡状态；近期氧化铝价格有所下降，主要原因是氧化铝生产成本下降，后期随着云南电解铝产能不断释放，预计会对氧化铝价格形成一定支撑。

**问题 2：2022 年四季度和 2023 年一季度氧化铝、电解铝价格变动不大，但公司 2022 年四季度亏损，2023 年一季度实现盈利的原因是什么？**

答：公司 2022 年四季度亏损的主要原因是公司 2022 年下半年计提坏账准备净额（含转回）及长期资产减值准备合计人民币 22.12 亿元，减少公司归属于上市公司股东的净利润金额人民币 19.86 亿元。

**问题 3：公司在通过股权融资、分红派息等方式进一步调整资本结构方面有哪些考虑？**

答：近几年公司通过压降有息负债的方式逐步降低了公司的资产负债率，截至 2023 年一季度末公司资产负债率为 57.35%。同时，公司积极通过现金分红回馈股东，派发 2021 年度现金股利人民币 5.45 亿元，并拟派发 2022 年度现金股利人民币 6.18 亿元。后续公司将积极寻求多种融资渠道进一步优化资本结构，降低债务风险，提升公司盈利水平，更好地回馈广大投资者。

**问题 4：公司在铝产业链布局优化方面有哪些举措？**

答：公司深入推进“两海战略”，积极获取海外铝土矿资源，布局海外和沿海氧化铝项目，合理布局现有电解铝产能，将产能转移到具有资源、能源优势的地区；积极落实国家“双碳”战略，采取多种方式发展清洁能源，提高清洁能源占比；实施精细氧化铝、炭素、铝合金专业化整合等，整体布局逐步优化。

**问题 5：公司氧化铝、电解铝成本竞争力在行业处于什么位置，在提升成本竞争力方面有哪些举措？**

答：公司氧化铝、电解铝完全成本竞争力均处于行业 50%以内。公司坚持全面预算管理，实施三年降本计划 2.0，强化成本“五化”闭环管理，扎实开展提质增效和刚性降本 1%等专项行动，按照“六步法”、一企一策深化全要素对标，积极推广氧化铝“三化一提升”、电解铝“五标一控”管理模式，不断降低成本，提升成本竞争力。

**问题 6：公司认为随着再生铝的发展会不会对铝价产生冲击？**

答：目前国内原铝供需处于平衡状态，但由于电解铝产量受 4500 万吨天花板限制，国内铝需求的增量将通过再生铝来弥补，预计再生铝产量的逐步增加不会对铝价产生较大影响。

**问题 7：公司降本主要考核的是哪个指标？**

答：公司主要是通过成费比动态成本对成本指标进行管控。

**问题 8：公司在上游铝土矿资源获取方面有没有布局？**

答：作为资源型企业，公司高度重视铝土矿资源的获取，积极在非洲、东南亚等地获取海外铝土矿资源，提高可持续发展能力，不仅国内铝土矿资源拥有量第一，还在海外拥有 18 亿吨左右铝土矿资源，资源保障度较高。

**问题 9：公司能源板块的利润贡献情况怎样？**

答：2022 年度，受煤炭产量和价格上涨影响，公司能源板块营业收入为人民币 93.23 亿元，税前利润人民币 22.01 亿元。

**问题 10：公司今年焦煤业务的进口情况怎样？**

答：公司会根据焦煤市场价格、钢铁行业发展情况对 TT 焦煤进口量进行动态调整，预计 2023 年进口量与 2022 年持平。

**问题 11：公司炭素阳极采购成本大概处于什么位置？**

答：2023 年上半年炭素阳极价格在逐步下降，公司炭素阳极采购成本下降幅度大于炭素阳极市场价格下降幅度。

**问题 12：公司计划如何解决与云南铝业股份有限公司（以下简称“云铝股份”）的同业竞争问题？**

答：公司于 2022 年 11 月完成了对云铝股份的并表，推进了公司与控股股东中国铝业集团有限公司（以下简称“中铝集团”）之间同业竞争问题的解决。公司目前也正在与中铝集团进行沟通，明确与云铝股份同业竞争问题的解决方案，在具备披露条件的情况下，公司将及时履行信息披露义务。

特此公告。

中国铝业股份有限公司董事会

2023 年 6 月 7 日