

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表

编号：2023-005

<b>投资者关系活动类别</b>	<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
<b>主要参与单位名称及人员姓名</b>	长江证券、中信证券、天风证券、中信建投、中金公司、中泰证券、民生证券、浙商证券、华鑫证券、上海瓴仁私募、上海牛乎资管、国泰君安、巴富罗（海南）私募、北京琮碧秋实私募、光大证券、上海秋晟资管、长盛基金、海创（上海）私募、安信证券、开源证券、中金基金、信达证券、中邮证券、西藏东财基金、东方财富、国金证券、南方基金、国盛证券、中荷人寿、首创证券、德邦证券、华安证券、中国银河证券、国海证券、华西证券、深圳市四海圆通投资、西南证券、张家港高竹私募、南京证券、上海开思私募、众安在线财险、泉果基金、农银人寿、国信证券、上海正心谷实业、北京禹田资管、上海冲积资管（有限合伙）、东北证券、南银理财、广东邦政资管、杭州城投资本集团、海通证券、华宝信托、北京易融财富资管、睿远基金、国寿安保基金、杭州长谋投资、华创证券、中航证券、上海贵源投资、宁银理财、中邮人寿、Hao Capital Management Ltd、上海厚坡私募、上海博洋投资、平安银行、麦格理资本、兴业证券、华泰证券、中航信托、上海天猗投资、广发证券、工银安盛资管、工银国际控股、上海明河投资、华福证券
<b>时间</b>	2023年8月30日 10:30~11:45
<b>地点</b>	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
<b>形式</b>	电话会议
<b>上市公司接待人员姓名</b>	副总经理李亚洲

	<p>副总经理、董事会秘书周建良</p>
<p>交流内容及 具体问答记 录</p>	<p>一、公司基本情况介绍</p> <p>2023 年上半年，公司实现营收 147.95 亿元，实现归母净利润 10.19 亿元，扣除经常性损益的归母净利润 7.3 亿元，基本每股收益 0.22 元/股。公司净利润同比有所下滑主要系铝价下跌所致，据安泰科数据，今年上半年 LME 现货平均价为 2329 美元/吨，同比下降 24.4%，国内 SHFE 铝现货平均价为 18509 元/吨，同比也有 13.7% 的下降。然而，凭借完整的铝产业链布局，受益于生产原材料价格下降，公司生产成本环比一季度明显下降，经营业绩逐季改善，今年第二季度扣非后归母净利润环比第一季度增长 33.07%。</p> <p>公司持续保持生产经营稳定，就各板块产量而言，今年上半年，公司电解铝产量为 57.8 万吨，同比略有增长，氧化铝产量 102.33 万吨，同比增长 86.02%。阳极碳素产量 27.61 万吨，同比增长 9.98%，氧化铝和阳极碳素均实现自给自足。高纯铝产量为 2.15 万吨，销量有所波动，主要是受到出口关税政策影响。总体而言，各板块展现出较强的经营韧性。</p> <p>二、公司管理层回答问题</p> <p>1. 公司电解铝业务今年一、二季度和现在的盈利水平怎么样？</p> <p>答：今年上半年，公司实现营业收入 147.95 亿元，实现归属于上市公司股东的净利润 10.19 亿元，电解铝产量为 57.8 万吨，同比略有增长。去年同期市场铝价处于历史高位，据安泰科数据，2022 年上半年 SHFE 现货平均价 21449 元/吨，随着宏观经济的持续疲软走弱，铝价逐渐回落，2023 年上半年，SHFE 现货平均价与去年同期相比下降 13.7%，并在 18500 元/吨左右震荡，铝价下跌是造成公司业绩同比下滑的主要原因。不过受益于碳素、煤炭等生产原材料价格的下降，生产成本环比下降，公司二季度的扣非净利润环比一季度增加 1 亿元左右，经营业绩逐季改善。</p>

2. 公司非经常性损益主要是什么？下半年会不会还有？

答：主要是政府补贴，属于当地政府的税收返还，基本每年都会有一些，属于其他收益。

3. 看到公司在印尼布局铝土矿和氧化铝，未来是否会考虑在印尼建设电解铝？

答：公司在印尼建设氧化铝项目依托的是公司在印尼收购的铝土矿资源，氧化铝项目有优质和低成本矿石来源。我们看到有些国内同行在印尼也建设了氧化铝项目，原料是外购的铝土矿，也取得了很好的经济效益，所以有理由相信公司印尼氧化铝项目未来的经济效益会更好，也为公司向下游延伸电解铝产业奠定了成本优势。当然，电解铝产业需要充足的电力保障，公司也在积极探索未来在印尼建设电解铝项目的可行性。

4. 公司原材料库存周期大概多长时间？

答：公司是铝全产业链公司，拥有自己的氧化铝和碳素生产线：氧化铝生产线在广西，碳素和电解铝生产线在新疆。考虑到运距较远，公司库存周期一般在2~3个月左右。

5. 看到公司最近发布公告收购新疆天足投资有限公司，想问下公司收购该公司对运输成本的影响？

答：目前公司生产所需的原材料氧化铝、石油焦、沥青、碳素等均需要通过公路由石河子火车站转运至厂区，产成品电解铝和高纯铝也需通过公路由厂区转运至石河子火车站后外运。新疆天足投资有限公司的主营业务系从事玛石铁路通向天山铝业石河子厂区内部的铁路专用线的投资和建设。为避免未来可能出现的频繁关联交易公司收购了新疆天足投资有限公司。铁路专用线建成后，将成为公司石河子厂区的运输动脉，届时运入厂区的煤炭、氧化铝、石油焦、沥青、碳素等大宗原材料和运出公司的电解铝、高纯铝、电池铝箔坯料等大宗产成品将主要通过该铁路专用线运输，所有货物的装卸在厂内即可完成，省去短倒，可有效提高运输和装卸效率，降低运输成本，另外，该铁路专用线通车后，可大幅减

少汽运产生的污染物的排放，降低物资调运能耗，更加绿色环保，符合当地政府环保要求。

6. 国内电解铝供应增量如何？新疆未来是否会放开电解铝指标，公司剩余的 20 万吨电解铝合规产能指标什么时候建？

答：首先国内电解铝建成产能接近天花板，未来供应弹性很弱，会进入瓶颈期。再生铝产量会有一定增加，但不会从根本上改变市场格局，而且考虑到再生铝在回收体系、加工环节的诸多问题，无法达到原铝的品质，所以再生铝和原铝市场相对独立。电解铝生产最基本的要求是稳定的电力供应，目前在新疆新建用于电解铝生产的配套火电机组的可能性很小，其次能耗指标也很难落地，因此在新疆新建电解铝产能的可能性非常小，公司剩余 20 万吨电解铝合规产能指标的建设要结合当地电力供应的充裕性、稳定性和经济性来综合考虑。

7. 公司上半年电池铝箔的进展情况，未来是否会考虑铝箔这块分拆上市？

答：公司江阴 20 万吨新建电池铝箔产线已有 8 台箔轧机安装进入尾声。到今年底，将完成 16 台箔轧机的安装工作。同时，在新疆石河子地区配套建设的 30 万吨电池铝箔坯料项目，目前已有 10 台铸轧机进入调试阶段，2 台冷轧机同步安装中，四季度即可实现坯料自给自足。在产品认证和出货方面，江阴工厂已向超过 40 家锂电客户提供样品并进入产品认证阶段；凭借优异的产品质量及厂房设施，江阴工厂已通过其中 5 家客户的现场审核，具备合格供应商资质，其他厂家也已开始小批量试用，并同时推进现场审核工作。截至 8 月份，公司已取得合肥标兵、宜宾博翔下达的批量采购订单，并中标纳力新材料的锂电配套项目，顺利进入行业主流储能电池和动力电池供应链。公司目前没有分拆铝箔业务单独上市的计划。

8. 公司今年氧化铝产量规划多少？

答：公司氧化铝今年上半年产量为 102.3 万吨，预计全年产量

	<p>约 220 万吨左右。</p> <p>9. 公司明后两年的资本开支计划如何？</p> <p>答：公司电池铝箔资本开支已临近尾声，未来主要的资本开支是印尼氧化铝项目，每年约 20~30 亿左右，取决于项目的具体进度。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>否</p>