

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：2021-001

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input 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
主要参与单位名称及人员姓名	国泰君安-汤龔、邬华宇、周蔼琪、白淑媛、王兴城；农银汇理-张峰；太钢投资-冯媛；深沃投资-王剑敏；红筹投资-王之栋；大家资产-李超；富兰克林华美证券投资信托-颜笠筠；环水投资集团-胡仁贵；丰煜投资-文彧；华安基金-胡宜斌；平安养老-赵经荣；睿远基金-程冰；展硕科技-李伟光；泰康资产-刘勍；衍航投资-庞兴华；安信基金-吴奇；景顺长城-孙雪琬；瑞华投资-肖群；长金投资-张齐翰；西梦贝资产-孙元嘉；长甲投资-陈明粲；亘通投资-洪历；渤海证券-王艺群；丰岭资本-罗鹏巍；兰洋、司巍、徐若葵、张松山。
时间	2021年2月23日 15:00-16:15
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	副总经理李亚洲女士、副总经理梁洪波先生、副总经理曾明柳女士、董事会秘书周建良先生
投资者关系活动主要内容介绍	一、 副总经理李亚洲女士介绍公司基本情况 天山铝业具备从上游资源到下游加工比较完整的产业链，包括铝土矿、氧化铝、电解铝，以及与电解铝配套的发电、炭素、下游高纯铝等等。公司铝产业有两大板块，分别在新疆和广西。新疆地区，已经建成 120 万吨电解铝产能（共 140 万吨），配套 6

台 35 万千瓦时的发电机组和 60 万吨阳极炭素产能，同时还配套下游 6 万吨高纯铝的深加工规划项目。广西地区，正规划建设共 250 万吨氧化铝产能，目前一期去年已经建成达产，剩下的 170 万吨正在加紧建设中，预计于 2021 年年末会陆续投产。

电解铝板块：自备发电机组基本解决了近 90% 的电力供应，由于地处新疆，新疆的煤炭市场相对封闭，煤炭价格波动较小，因此可以享受新疆优质、低价的煤炭带来的发电成本优势。自备发电的成本较低。选址在石河子，是兵团八师的所在地，有自身有兵团的电力局域网，局域网带来的好处是，不需要向其他大电网缴纳自发电的过网费（新疆其他电解铝企业的过网费大约为 3-5 分，非新疆的其他发电企业要缴纳的过网费甚至要达到 0.1-0.2 元）。低电价的成本优势是本公司长期、稳定的一个竞争力，也不太受煤炭价格波动、电网价格波动的影响。

广西氧化铝项目：选址在广西的原因是优质、低成本的铝土矿资源，其成本远远低于山西、河南等地的铝土矿（广西吨 200 多，山西可能要 400 多），而且品位也更好。250 万吨产能刚好可以完全解决自身电解铝对氧化铝的需求，降低产品成本。尽管最近氧化铝价格处于市场低位（2300-2400 左右），在氧化铝行业不挣钱的情况下，广西的氧化铝项目仍有利润。随着铝锭价格上涨，如果氧化铝价格上涨，天山铝业也会有更充足的生产能力，保持自身成本处于较低位置。

炭素项目：本公司在新疆建设了两个配套炭素项目，共 60 万吨产能（石河子有 30 万吨，今年南疆 30 万吨投产，预计可产 20 多万吨炭素），因此今年公司可能就很少需要外购阳极炭素了。由于新疆当地具备石油焦天然气，阳极自产成本也比较低。在目前阳极价格上涨情况下，公司的炭素项目也保持比较好的利润空间，也进一步降低了电解铝生产的成本。

总结来讲，天山铝业的低成本优势体现在从低电力成本、氧化铝、炭素各方面，最主要的成本构成我们都锁定在行业非常有

竞争力的成本水平，因此本公司盈利的稳定性和确定性都是非常强的。

## 二、 公司管理层回答问题

1、最近煤价上涨比较多，对自备电和外购电成本的影响？

答：新疆本地煤炭市场相对封闭，价格波动不大。公司和天富能源签订的是电力采购合同是长协价，价格为 0.28 元/度，煤炭价格波动不影响公司外购电价。

2、公司非公开发行募投资金的使用情况，以及对财务成本的影响如何？

答：公司非公开发行股票募集资金共 50 亿元人民币，其中 15 亿用于补充流动性，35 亿用于项目建设。募集资金到位后，公司的资产负债率已经降低至 60%左右，有效降低了财务成本。

3、公司氧化铝、高纯铝项目建设进展情况？

答：公司计划在广西靖西市建设 250 万吨/年氧化铝生产线，共分三期建设，一期 80 万吨/年已建成投产，二、三期计划分别在今年 10 月、12 月陆续投产，产能释放预计将在近两年内完成。公司计划在新疆石河子市建设 6 万吨/年高纯铝生产线，目前已建成 2 万吨/年产能，下半年将新建 1.5 万吨/年产能，预计年底开始投产。

4、公司氧化铝的销售情况？

答：公司的氧化铝项目位于广西靖西市，靠近贵州、云南，从经济角度出发公司会优先考虑就近销售以节约运费，销售价格将遵循市场价格。

5、公司尚未建设的 20 万吨/年电解铝的产能是如何考虑的？会扩产吗？

答：公司从国家发改委获批的合规产能是 140 万吨/年，目前已建成产能 120 万吨/年，还有 20 万吨/年产能待建。未来公司将根据电解铝产品的生产成本和盈利能力决定剩余 20 万吨/年产能的建设时间和方式。

	<p>6、公司是否有海外布局的计划？</p> <p>答：未来走出去确实是摆在中国企业面前新的课题，此前我们也去过许多地方考察，如在未来时机、条件允许的时候，也会考虑布局海外的可能。</p> <p>7、高纯铝在新能源车的单车使用量如何？</p> <p>答：公司尚未统计具体数据。高纯铝在新能源车的应用主要集中于高端电解电容器、超纯导线、高性能合金等方面。</p> <p>8、公司对氧化铝的价格预期是怎样的？</p> <p>答：就目前情况来看，氧化铝的供需形势较去年变化不大，价格可能也不会有太大变化。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2021年2月23日