

证券代码：002233

证券简称：塔牌集团

广东塔牌集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2020-001

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	信达证券：丁士涛、叶森、娄永刚； 华泰证券：方晏荷； 星石投资：梁张诚。
时间	2020年1月14日
地点	集团公司办公楼、蕉岭分公司
上市公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书：曾皓平；证券部副部长：曾文忠、张骑龙；证券事务主管：钟奕平。
投资者关系活动主要内容介绍	<p>本次投资者关系活动以采访和现场参观方式进行了交流。主要内容如下：</p> <p>一、2019年公司水泥价格走势？</p> <p>2019年，公司水泥价格呈现V型反转，第一季度公司水泥价格延续18年年末价格趋势，水泥价格较高；春节过后至8月份，华南地区受雨水天气影响，水泥销量下滑，水泥价格逐步走低；9月份之后随着华南地区天气转好，进入传统水泥需求旺季，水泥销量逐步增长，各企业库容比下降幅度较大，带动水泥价格逐步走高。</p> <p>二、2019年广东、福建地区水泥需求增长的主要因素有哪些？</p> <p>2019年1-11月，广东累计水泥产量同比小幅增长。广东地</p>

区水泥需求增长的主要因素是固定资产投资尤其是基建投资快速增长带动水泥需求提升，1-11月广东固定资产投资增速11.3%，高于全国增速6个百分点，与去年同期相比提高0.8个百分点。

2019年1-11月，福建累计水泥产量同比明显增长。福建地区水泥需求增长的主要因素是房地产投资高速增长。1-11月，福建房地产投资增速16.2%，高于全国水平6个百分点，与去年同期相比提高13.1个百分点。

三、近期水泥价格上涨的原因？

近期，随着建设项目进入施工高峰期，水泥市场供求关系趋紧，水泥价格呈季节性上涨。

首先，产品供应紧张是水泥价格上升的直接原因。进入第四季度，重点工程建设水泥需求量剧增，日需量创历史新高。同时，由于广西水泥内销旺盛，价格好于广东，供应广东的水泥量骤减，从淡季约占广东消费量15%下降到目前的不足5%，使广东本土水泥企业供应越发紧张，库存直线下降。

其次，成本上升也是水泥价格上涨的因素之一。水泥生产涉及大宗原燃材料，原燃材料及其运输成本占水泥生产总成本的70%以上。随着治超和原材料自身价格上涨，进入下半年，水泥平均生产成本上升超过30%；石灰石矿山整治力度加大，部分水泥企业石灰石供应吃紧，造成生产难以维持，造成耗材、耗能水平提高，也拉高了生产成本；同时，与以往相比，治超使得水泥到终端客户的运输成本上升约30%-50%。

四、今年广东水泥市场形势如何判断？

未来几年，随着大湾区基础设施建设进一步加大力度以及提前下达专项债，预计将对明年广东水泥市场形成需求的持续拉动。同时，广东省将对粤东西北地区加大补短板的力度，公司覆盖的粤东市场，基建投资和新农村建设投资将保持较高增速，广东水

泥需求有望稳定。但是，房地产市场需求有放缓的趋势，近年来政府加强对房地产的调控，预计明年房地产市场需求将有所放缓。基建和农村市场的增量能够填补房地产的缺口，预计明年广东水泥需求将略有增长。从供给端来看，广东水泥供给尚不能满足市场需求，目前除公司万吨线外，未来没有其他新增水泥产能，错峰生产政策和环保政策将有望继续严格实施，2020年广东省供给端变化不大。基于以上，公司对明年水泥市场形势保持相对乐观的态度。

五、今年公司水泥成本上升的原因，明年是否会继续上升？

公司水泥成本增加主要系受原材料运输成本上升以及环保支出大幅增加的影响所致。预计明年运输成本相比今年将趋于稳定，明年公司还将加大环保投入，但是不会大幅增加，假如明年煤炭价格保持稳定的情况下，明年水泥成本预计将保持稳定。

六、近期中国建材联合会发布的《建材行业淘汰落后产能指导目录》，对水泥行业及公司有哪些影响？

近期，中国建材联合会联手15家专业协会共同制定了《建材行业淘汰落后产能指导目录》。其中，水泥行业淘汰落后产能指导目录主要有以下：单套粉磨水泥产能100万吨以下的粉磨设施（特种水泥除外）；水泥熟料产能利用率70%以下的地区（以省为单位）2000吨/日（含）以下的水泥熟料生产线（2020年底前），2500吨/日（含）以下的水泥熟料生产线（2021年底前）；水泥熟料产能利用率70%以上的地区（以省为单位）2000吨/日（含）以下的水泥熟料生产线（2021年底前），2500吨/日（含）以下的水泥熟料生产线（2022年底前）等。对水泥行业而言，如果按照上述目录淘汰落后产能，那么将有力推动行业向高质量发展，有效化解产能过剩矛盾。对于公司销售区域来说，公司文福600万吨熟料水泥项目方圆300公里范围内，2500吨/日（含）以下的水

	<p>泥熟料生产线约有 14 条,其中公司下属的金塔公司的水泥熟料生产线为 2500 吨/日; 另外区域内还有多家单套粉磨水泥产能 100 万吨以下的粉磨设施; 若区域内上述落后产能淘汰完毕后, 虽然公司将减少 100 万吨水泥产能, 但是将促进区域内水泥行业向高质量发展。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2020 年 1 月 14 日