

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：2023-004

投资者关系活动类别	<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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	线上参与公司 2022 年度网上业绩说明会的投资者
时间	2023 年 03 月 30 日（星期四）下午 15:00-17:00
地点	“塔牌集团投资者关系”微信小程序
上市公司接待人员姓名	董事长：钟朝晖先生 董事、总经理：何坤皇先生 董事、副总经理、财务总监、董事会秘书：赖宏飞先生 独立董事：徐小伍先生等
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、问：请问公司的 2200 万吨产能今年有机会满产吗？</p> <p>答：根据 2023 年行业错峰生产计划和企业实际情况，公司制定的 2023 年生产经营计划中目标水泥产销量为 1,750 万吨以上，预计公司产能利用率将保持在 80%以上。谢谢！</p> <p>2、问：为何不用闲有资金在二级市场回购股票注销？</p> <p>答：截止 2022 年底，公司库存股数量为 2,734.81 万股，数量较大，该回购的库存股主要用途是用于员工持股计划。按照规定，回购股份未按照披露用途转让的，将在三年期限届满前注销。如改变已披露的回购股份用途，公司将按照规定履行相关的审议程序和信息披露义务。</p>

3、问：作为投资者，我想问贵公司一些问题。既然贵公司的经营状况良好，且无银行借款与负债，为何不用自有资金提升本公司的股票价值，而是去购买理财产品和证券？难道是公司的经营状况出现问题？或者贵公司认为现在的股价并没有被市场严重低估，并且并不看好公司未来的经营前景，公司的价值不值得维护？

答：2022年，水泥需求总体表现为“需求低迷，贯穿全年，旺季不旺，淡季更淡”的特征。受房地产市场继续探底、经济下行压力持续加大、基建项目资金不足等多重因素冲击，水泥需求出现前所未有的“断崖式”下跌，全国水泥产量同比下降10.5%，广东省水泥累计消费量同比下降19.91%。低迷的水泥市场需求，使得全国水泥市场价格“高台跳水”，广东水泥价格并受广西、福建等省外低价水泥的无序流入的影响，回落幅度更大；煤炭等能源价格大幅上涨推升成本高企，在量价齐跌、成本高涨的双向挤压背景下，2022年水泥行业效益下滑幅度较大，并导致了水泥股票价格相应下行。基于水泥是国民经济发展的重要基础原材料，虽然目前行业产能过剩矛盾未根本改变，但是目前尚无任何一种材料可以替代，未来水泥刚性需求仍有一定规模，公司将借助于良好区位优势和资源等优势继续做强做精水泥主业，并为应对“双碳”政策和行业智能化、绿色化发展及拓展新兴产业等，公司均需保持足够数量的现金储备，未雨绸缪，才能足以应对未来行业可能出现的激烈竞争和把握住良好的投资机遇。在此过程中，为提高资金使用效率和存放收益，公司相应进行了委托理财和证券投资。并且，基于公司此前回购股份的主要目的用于员工持股计划和截止2022年底库存股数量较大（2,734.81万股），因此暂没有进行股份回购。此外，公司管理团队基于对公司未来发展前景及公司内在价值的认可，在2022年9月进行了一轮增持。公司将继续努力提升公司经营业绩，夯实主业根基，推动公司股票价格向公司长期内在价值回归。

4、问：为什么对比其他水泥上市公司，2022年水泥业务，公

司的毛利率是比较低的。

答：2022 年公司业绩下滑严重主要是由于区域市场内特别是粤东市场房地产开发投资和固定资产投资同比下降幅度较大，根据广东省水泥行业协会统计数据，2022 年广东固定资产投资同比下降 2.6%，房地产开发投资同比下降 14.3%，其中珠三角核心区房地产开发投资同比下降 9.9%，沿海经济带下降 29.9%，北部生态发展区下降 39.6%，公司所处粤东市场，大都属于广东沿海经济带和北部生态发展区的三四五线城市，受此影响，水泥需求相应明显下降，并受 2022 年二季度持续降雨天气影响，市场需求进一步萎缩，导致水泥供需阶段性严重失衡。水泥作为高度同质化的产品，价格是主要竞争手段，供需矛盾突出时不可避免会引发价格调整，导致水泥价格不断下行；同时广西、福建等省外低价水泥的无序流入，特别是产能过剩严重的广西省新增大量产能投放市场，且其主要目标市场为水路运输到珠三角市场，导致广东水泥价格持续下行。因此，报告期内区域水泥市场阶段性竞争加剧，导致水泥价格不断下行，公司水泥销售价格同比下降了 18.35%，下降幅度较大，导致了公司营业收入降幅大于行业降幅。同时，成本端明显上升致盈利承压，受煤炭采购价格同比上涨等影响水泥销售成本同比上升 9.60%。综上，主要是受区域市场需求下降幅度相对较大的影响，供需矛盾阶段性失衡，竞争加剧，公司水泥销售价格下降幅度相对较大，导致了公司水泥销售毛利率相对较低。谢谢！

5、问：请问为何公司不像其他水泥公司一样，采用收购等手段扩大业务规模和地域？

答：水泥为区域性产品，水泥企业一般选址靠近于石灰石资源的地区，其市场需求与销售半径内的固定资产投资、房地产开发投资和新农村建设等相关。公司作为区域龙头企业，长期深耕广东粤东及珠三角地区，希望被并购对象与公司现有产能能够形成协同效应且收购价格合理，能够进一步巩固公司竞争优势。感谢您的关注！

6、问：公司对 2023 年原材料成本的预期如何？未来发展计划如何？对比同行业公司有什么竞争优势？谢谢

答：煤炭和电力作为水泥制造成本重要构成部分，今年煤炭价格预期有望回落，同时公司在加快推进水泥窑协同处置替代燃料、替代原料项目建设进度，水泥制造成本有望相应下降。公司在粤东区域相比其它水泥企业除具有良好区位优势外，还具有国家产业政策扶持、资源及产业链、市场、品牌、装备和技术等方面竞争优势。未来，公司将继续做强做精水泥主业，积极推进智能工厂、绿色工厂、绿色矿山和一级安标企业等建设，不断提高公司智能制造水平，持续推进节约资源、减污降碳、降低能耗，实现传统产业的绿色转型和高质量发展。同时，公司正在加快推进水泥窑协同处置固废项目建设，积极探索适合公司发展的新兴产业，目前公司正在谋划发展生物科技项目，努力培育新的经济增长点，若达到信披要求，公司将按规定及时履行信息披露义务。

7、问：请问今年广东省的基础投资建设，塔牌水泥能有多少参与度？

答：2023 年 1 月广东省发展改革委公布了 2023 年广东 1530 个重点项目情况，计划投资约 1 万亿元，区域内基建项目持续发力将为区域水泥需求带来较强的支撑，改善水泥供需关系，公司将会综合相关情况积极参与这些重点工程项目的招投标工作，公司黄金销售半径范围的重点工程主要使用公司的水泥。谢谢！

8、问：去年营收和净利润下滑的主要因素是什么？一季度预计如何？

答：公司 2022 年度，实现营业收入同比下降了 21.76%，大于行业超过 10%的降幅，主要是水泥营业收入同比下降 24.64%造成的，而水泥营业收入下降，则是由于报告期水泥销售量价齐跌所致；公司实现归属于上市公司股东的净利润同比下降了 85.50%，实现利润

总额同比下降了 84.25%，主要原因是受水泥需求快速下降的影响，报告期公司水泥销量同比下降 7.70%，受区域市场水泥供需阶段性失衡和周边省份低价水泥的无序流入的影响，报告期区域市场水泥价格下行较多，致使公司水泥销售价格同比下降 18.35%，公司煤炭平均采购单价同比上升 20.39%，使得水泥平均销售成本同比上升 9.60%，同时，期末公司进行了减值测试并计提了固定资产减值准备 0.51 亿元，报告期非经常性损益同比减少 2.85 亿元，综上，导致公司 2022 年净利润大幅下滑。今年以来，得益于各地政府加大基础设施投资和良好的天气状况，公司水泥销售延续去年四季度的景气度，水泥销售价格呈上扬趋势。一季度具体业绩请您届时关注公司披露的《2023 年第一季度报告》。谢谢！

9、问：目前产能利用率情况如何？能否做到产销平衡？

答：目前公司产能利用率已超过 80%，在这个产能利用率情况下基本达到了产销平衡。谢谢！

10、问：今年每吨的利润比 2022 年，会有提升吗？

答：2023 年 1 月广东省发展改革委公布了 2023 年广东 1530 个重点项目情况，计划投资约 1 万亿元；2023 年 3 月初，广东省人民政府办公厅印发《2023 年广东金融支持经济高质量发展行动方案》，该方案中提到 2023 年为基础设施、重大项目建设和房地产平稳健康发展提供融资 1.5 万亿元左右；预计基建在 2023 年将持续发力，为水泥需求带来较强的支撑。同时，从春节后袋装水泥的销售数据来看，农村市场需求亦在逐步复苏。房地产市场作为重要变量，随着 2022 年 12 月疫情防控措施调整，“金融 16 条”及“三支箭”政策出台支持房地产行业发展，房地产市场有望在 2023 年企稳回暖。另外，2023 年，广东、广西、福建秉持水泥行业绿色低碳高质量发展原则，继续实施力度较强的常态化错峰生产行动；同时，煤炭价格预计稳中有降，对成本亦会有积极影响。综上，2023 年需求再次下

滑的概率较低，相对稳定的市场环境，有利于行业通过供给调节矛盾，有效传导成本压力，2023 年行业效益水平较 2022 年预计有望出现明显改善。谢谢！

11、问：请问今年的水泥形势比上一年有所好转吗？煤炭会降价吗？每吨的利润会有所提升吗？

答：总体而言，公司对 2023 年景气度恢复保持乐观信心。从需求层面看，2023 年水泥需求预计稳中趋降。2022 年 12 月 15 日召开的中央经济工作会议，分析研究 2023 年经济工作：明确坚持稳字当头、稳中求进，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策；2022 年年底多部门出台利好房地产政策，金融端的利好将对房地产开发企业提供有力支撑，2023 年房地产行业有望进一步回暖；2022 年基建投资保持了高速增长，随着基建项目投融资堵点进一步打通，2023 年的基建将成为支撑经济的重要动力之一，基建有望继续保持较快增长。从供给层面看，环保低碳预期依旧保持“持续加码”态势，“错峰生产常态化”、“碳达峰”、“限电”等因素依旧对大部分区域水泥供给压缩产生效应，且未来将通过加大去产能力度和提高集中度水平来调整产业结构，保持行业中长期健康发展。从效益角度看，2023 年需求再次下滑的概率较低，相对稳定的市场环境，有利于行业通过供给调节矛盾，有效传导成本压力，煤炭价格预计稳中有降，对成本亦会有积极影响，2023 年行业效益水平较 2022 年预计有望出现明显改善。谢谢！

12、问：预计 2023 年水泥需求，价格及利润率水平如何？

答：总体而言，公司对 2023 年景气度恢复保持乐观信心。从需求层面看，2023 年水泥需求预计稳中趋降。2022 年 12 月 15 日召开的中央经济工作会议，分析研究 2023 年经济工作：明确坚持稳字当头、稳中求进，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策；2022 年年底多部门出台利好房地产政策，金融端的利好将对房地产

开发企业提供有力支撑,2023 年房地产行业将进一步回暖;2022 年基建投资保持了高速增长,随着基建项目投融资堵点进一步打通,2023 年的基建将成为支撑经济的重要动力之一,基建有望继续保持较快增长。从供给层面看,环保低碳预期依旧保持“持续加码”态势,“错峰生产常态化”、“碳达峰”、“限电”等因素依旧对大部分区域水泥供给压缩产生效应,且未来将通过加大去产能力度和提高集中度水平来调整产业结构,保持行业中长期健康发展。从效益角度看,2023 年需求再次下滑的概率较低,相对稳定的市场环境,有利于行业通过供给调节矛盾,有效传导成本压力,煤炭价格预计稳中有降,对成本亦会有积极影响,2023 年行业效益水平较 2022 年预计有望出现明显改善。谢谢!

13、问: 请问是否有数据, 公司产品分别在广州, 惠州, 深圳, 梅州, 河源, 潮汕地区市场占比。

答: 公司是广东省规模较大和综合竞争力较强的水泥制造企业之一, 公司水泥产品在粤东市场占有率较高, 具体细分市场份额是动态变化的。谢谢!

14、问: 对于今年广东基建 10000 亿的投资, 本公司能占多少的份额?

答: 2023 年 1 月广东省发展改革委公布了 2023 年广东 1530 个重点项目情况, 计划投资约 1 万亿元, 区域内基建项目持续发力将为区域水泥需求带来较强的支撑, 改善水泥供需关系, 公司将会综合相关情况积极参与这些重点工程项目的招投标工作, 公司黄金销售半径范围的重点工程主要使用公司的水泥。谢谢!

15、问: 目前主要基地的发货量以及库存情况如何?

答: 今年以来, 得益于各地政府加大基础设施投资和良好的天气状况, 公司水泥销售延续去年四季度的景气度, 水泥销售价格呈

上扬趋势。谢谢！

16、问：请问现公司管理层对今后两年的水泥建材市场走势有何预期？对当前宏观经济政策持什么看法？

答：总体而言，未来几年水泥需求仍处于平台期，公司对 2023 年景气度恢复保持乐观信心。2022 年 12 月 15 日召开的中央经济工作会议，分析研究 2023 年经济工作：明确坚持稳字当头、稳中求进，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策；2022 年年底多部门出台利好房地产政策，金融端的利好将对房地产开发企业提供有力支撑，2023 年房地产行业将进一步回暖；2022 年基建投资保持了高速增长，随着基建项目投融资堵点进一步打通，2023 年的基建将成为支撑经济的重要动力之一，基建有望继续保持较快增长。公司在广东梅州、惠州和福建龙岩拥有三大水泥生产基地，近几年，国家和广东省陆续出台鼓励扶持革命老区振兴发展政策，广东省明确提出支持梅州全域建设苏区融湾先行区，支持梅州对接融入粤港澳大湾区加快振兴发展，国家在安排革命老区转移支付、中央预算内投资等方面赋予一系列政策利好，对推动该区域基础设施建设、水泥需求具有强大拉动作用。从供给层面看，环保低碳预期依旧保持“持续加码”态势，“错峰生产常态化”、“碳达峰”、“限电”等因素依旧对大部分区域水泥供给压缩产生效应，且未来将通过加大去产能力度和提高集中度水平来调整产业结构，保持行业中长期健康发展。从效益角度看，2023 年需求再次下滑的概率较低，相对稳定的市场环境，有利于行业通过供给调节矛盾，有效传导成本压力，2023 年行业效益水平较 2022 年预计有望出现明显改善。谢谢！

17、问：请问公司到底拿了多少钱去做理财信托和炒股，风险敞口有多大？

答：根据规定，公司每年在董事会审议批准的委托理财和证券投资额度进行投资并控制风险。谢谢！

18、问：碳减排方面公司采取了哪些措施？

答：公司认真践行绿色低碳发展的社会责任，紧紧围绕国家实现碳达峰碳中和的中长期目标，贯彻新发展理念，构建新发展格局，加大绿色转型、智能升级力度，积极践行绿色低碳发展道路。主要通过技术升级、余热发电、光伏发电、水泥窑协同处置替代燃料、替代原料等措施，实现生产工艺碳减排、生产能耗碳减排，全力推进发展循环经济。谢谢！

19、问：根据年报显示，2022 年产销水泥 1826 万吨，为何 2023 年的产销目标是 1750 吨？不增反降了。

答：根据 2023 年行业错峰生产计划和企业实际情况，公司制定的 2023 年生产经营计划中目标水泥产销量为 1,750 万吨以上，预计公司产能利用率将保持在 80%以上，公司将在巩固既有市场份额的基础上实现企业效益最大化。谢谢！

20、问：2022 年年报中，显示净资产收益率 2.32%。请问二级市场中的股票交易要如何操作，才能不被深套？

答：2022 年，水泥需求总体表现为“需求低迷，贯穿全年，旺季不旺，淡季更淡”的特征。受房地产市场继续探底、经济下行压力持续加大、基建项目资金不足等多重因素冲击，水泥需求出现前所未有的“断崖式”下跌，全国水泥产量同比下降 10.5%，广东省水泥累计消费量同比下降 19.91%。低迷的水泥市场需求，使得全国水泥市场价格“高台跳水”，广东水泥价格并受广西、福建等省外低价水泥的无序流入的影响，回落幅度更大；煤炭等能源价格大幅上涨推升成本高企，在量价齐跌、成本高涨的双向挤压背景下，2022 年水泥行业效益下滑幅度较大，并导致了公司业绩大幅下降，从而导致了净资产收益率较低。证券投资方面受股指回落较多的影响出现浮亏，公司已注意到 2022 年度证券投资浮亏对公司业绩波动影响，因此公司相应削减了 2023 年度证券投资额度，同时将加强投资

管理和风险防范工作，不断提高投资收益，降低投资风险。谢谢！

21、问：公司未分配利润有 58.25 亿，请问为什么不能像宇通客车一样，把积累起来的利润大手分给股东？

答：公司分红政策严格按照相关法律法规要求和《公司章程》相关规定实施。2022 年，因业绩下滑，每股拟分红 0.12 元，分红总额预计为 1.43 亿元，预计分红金额占当年归母净利润比例约 53.8%，分红比例较 2021 年有所上升。公司希望保留充裕的现金，一是目前行业产能过剩矛盾未根本改变，公司为继续做强做精水泥主业，并为应对“双碳”政策和行业智能化、绿色化发展，需保持足够数量的现金储备，才能足以应对未来行业可能出现的激烈竞争；二是公司希望保留一定数量的现金作为发展新兴产业的储备，才能把握住有限的、良好的投资机遇，争取形成新的业绩增长点。未来，公司将在兼顾资本性开支的前提下保持稳健的分红政策，提高股东的长期回报。谢谢！

22、问：煤价和电价起伏不定，未来水泥行业很大可能时一个高成本行业，公司怎么做好成本控制呢？

答：公司历来高度重视成本管控工作，通过强化成本管控意识，深化对标对表，全面推行精益化管理；通过实施数字化和智能化改造，推进瘦身强体，不断提高经营管理效率；通过加强现场管理、优化工艺技术和材料搭配、完善市场化采购、推进节能减排技术攻关和改造、严控费用支出等，不断降低生产成本和压减运营成本。目前公司下属子公司厂区红线内光伏发电项目已全部投入运营，下一步，公司将开展厂区钢结构堆棚加固建设分布式光伏及外租场地建设集中式光伏的可行性研究，争取逐步扩大光伏发电项目的建设规模，及视储能项目建设成本的下降而择机推进建设，进一步提高公司清洁能源使用比例和降低用电成本。公司将进一步扩宽煤炭采购渠道，关注相关政策及市场变化，加强对煤价走势进行科学研判，

合理控制采购节奏，动态管理库存，努力降低煤炭采购成本；同时，公司正在加快推进替代燃料项目建设，公司计划在每条 5000t/d 的熟料生产线均建设替代燃料（原料）项目，用于降低能源消耗总量，减少碳排放。谢谢！

23、问：请问公司对这一年多以来，二级市场的市值如何看待？

答：二级市场股价受宏观经济环境、产业政策、市场环境等多重因素综合影响。2022 年，受经济下行和房地产投资疲软等因素综合影响下，水泥行业呈现“成本上升、需求下降、效益下滑”的运行特征，水泥行业产能严重过剩状况愈加突出，水泥企业效益大幅下滑，同行业水泥上市公司股价亦相应下跌。未来，公司将继续做好生产经营管理和投资发展工作，积极探索发展新兴产业，努力培育新的增长点，实现高质量发展。我们认为股价尽早会反映公司长期内在价值。谢谢！

24、问：分布式光伏发电储能一体化项目以及蕉岭分公司水泥窑协同处置固废项目目前进展？

答：至 2022 年底，光伏发电项目受属下企业厂区红线内可利用土地、建筑物面积以及对外租地难度较大及成本较高影响，建设规模未达预期；储能项目受储能设施投资建设成本较高的影响，经济回报较低，尚未正式实施。2022 年，企业厂区红线内的光伏发电项目已全部建成投入运营，规模为 36.72MW，这些分布式光伏项目将按照“自发自用、余电上网”原则进行运营，2022 年实现光伏发电上网收入 227.63 万元。下一步，公司将开展厂区钢结构堆棚加固建设分布式光伏及外租场地建设集中式光伏的可行性研究，争取逐步扩大光伏发电项目的建设规模，及视储能项目建设成本的下降而择机推进建设，进一步提高公司清洁能源使用比例和降低用电成本。蕉岭分公司水泥窑协同处置固废项目已完成核准，设计、设备订货工作基本完成，施工单位已进场，按计划开展现场施工工作。感谢

您的关注！

25、问：截止今天收盘，塔牌二级市场股价 7.29 元，与贵司员工持股价很接近。管理层选择在今天开交流会，是否想说明，现在的二级市场贵司股票有投资价值？

答：二级市场股价受宏观经济环境、产业政策、市场环境等多重因素综合影响，敬请广大投资者审慎决策、理性投资，注意风险！公司管理层一直坚持做好生产经营管理工作，争取创造更好的经营业绩回报广大投资者。谢谢！

26、问：公司目前的煤炭的采购价格以及来源？

答：今年以来，公司煤炭采购价格逐步回落。公司采购煤炭为市场煤，价格随行就市，公司将进一步扩宽煤炭采购渠道，关注相关政策及市场变化，加强对煤价走势进行科学研判，合理控制采购节奏，动态管理库存，努力降低煤炭采购成本。谢谢！

27、问：请问公司的金融投资是有专门部门管吗？请问是哪位主管负责这个投资业务。

答：公司金融投资由专门的部门负责，由相应分管副总经理分管，配备了专业投资人员，并且制定了相应投资管理制度。谢谢！

28、问：2023 年资本开支计划金额和分类

答：目前公司资本开支的主要是技改项目、水泥窑协同处置固废项目、智能工厂、绿色矿山和一级安标企业建设等。谢谢！

29、问：公司新兴产业拓展进度如何？今年会有新产业项目落地吗？

答：公司围绕国家双碳目标，结合水泥行业和公司实际情况，

	<p>积极推进光伏发电项目和水泥窑协同处置固废项目建设，目前公司下属子公司厂区红线内光伏发电项目已全部投入运营，水泥窑协同处置固废项目也正紧锣密鼓推进中。未来，公司将继续探索适合公司发展的新兴产业，目前公司正在谋划发展生物科技项目，努力培育公司新的经济增长点。若达到信披要求，公司将按规定及时履行信息披露义务。谢谢！</p> <p>30、问：请问贵司是否已建立和实施 ESG 管理体系？</p> <p>答：公司自上市以来已连续多年主动披露《环境报告书》、《社会责任报告书》，未来公司将按照监管规定，逐渐建立和实施规范的 ESG 管理体系。感谢您的关注！</p> <p>31、问：股价表现很差，请问公司在市值管理方面有何举措？</p> <p>答：二级市场股价受宏观经济环境、产业政策、市场环境等多重因素综合影响。2022 年，受经济下行和房地产投资疲软等因素综合影响下，水泥行业呈现“成本上升、需求下降、效益下滑”的运行特征，水泥行业产能严重过剩状况愈加突出，水泥企业效益大幅下滑，股价相应下跌。针对于此，公司眼睛向内，苦练内功，全方位进行降本增效工作，进一步提升水泥主业竞争力和确保企业可持续发展。公司积极通过多种途径、多渠道加强与投资者沟通交流，认真做好投资者接待工作，持续与媒体建立友好关系，维护亲清的资本市场监管关系，广泛与社会各界沟通联系，不断提高证券事务工作水平和质量，树立公司的良好资本市场形象，不断提高公司的透明度，增强投资者对公司的信心和认同度。未来公司将继续做好生产经营管理和投资发展工作，积极探索发展新兴产业，努力培育新的增长点，实现高质量发展。感谢您的关注！</p>
附件清单（如有）	无
日期	2023 年 03 月 30 日