

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：2024-001

| | |
|-----------------------|--|
| 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 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议） |
| 参与单位名称及人员姓名 | 国泰君安、海富通基金管理有限公司、申万宏源证券资产管理有限公司、淡水泉（北京）投资管理有限公司、招银理财有限责任公司、广东正圆私募基金管理有限公司、中信建投基金管理有限公司、光大保德信基金管理有限公司、上海睿郡资产管理有限公司、中意资产管理有限责任公司、中信证券股份有限公司、PRUDENCE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED、长城财富保险资产管理股份有限公司、永赢基金管理有限公司、华夏基金管理有限公司、上海鹤禧私募基金管理有限公司、HD CAPITAL LIMITED、博时基金管理有限公司、上海通怡投资管理有限公司、太平洋资产管理有限责任公司、国泰证券投资信托股份有限公司、国金证券股份有限公司、万得信息技术股份有限公司、光大证券股份有限公司、中邮人寿保险股份有限公司、工银瑞信基金管理有限公司、上海明河投资管理有限公司、华泰证券（上海）资产管理有限公司、上海辰翔私募基金管理有限公司、深圳市尚诚资产管理有限责任公司、上海鑫震私募基金管理有限公司、上海东方证券资产管理有限公司、友邦人寿保险有限公司、沅京资本管理（北京）有限公司、上海云门投资管理有限公司、深圳市同利德资产管理有限公司、华鑫证券有限责任公司、上海美市科技有限公司、立格资本投资有限公司、 |

| | |
|--------------------------|--|
| | <p>大成基金管理有限公司、深圳市华银精治资产管理有限公司、上海途灵资产管理有限公司、陆家嘴国际信托有限公司、上海人寿保险股份有限公司、招商基金管理有限公司、华安基金管理有限公司、深圳进门财经科技股份有限公司、长江证券（上海）资产管理有限公司、北京正有微系统有限公司、银河基金管理有限公司</p> <p>天风证券股份有限公司、上海世诚投资管理有限公司、平安基金管理有限公司、北京遵道资产管理有限公司、厦门中杰投资管理有限公司、博时基金管理有限公司、招商基金管理有限公司、海金（大连）投资管理有限公司、进门财经、景顺长城基金管理有限公司、上海华坤建和股权投资基金管理有限公司、兴证全球基金管理有限公司、淡水泉（北京）投资管理有限公司、亘曦资产管理有限公司、深圳市凯丰投资管理有限公司、成都万象华成投资管理有限公司、深圳市新思哲投资管理有限公司、杭州乾璐投资管理有限公司、燕园创新资本集团、华泰柏瑞基金管理有限公司、天风证券资管分公司、平安证券股份有限公司、淳厚基金管理有限公司、上海途灵资产管理有限公司、正心谷创新资本有限公司、建信基金管理有限责任公司、湖南万泰华瑞投资管理有限责任公司、明世伙伴基金管理（珠海）有限公司</p> <p>中泰证券研究所、博时基金管理有限公司、景顺长城、平安资产管理有限责任公司、华泰证券资产、信达澳亚基金、中融基金管理有限公司、深圳正圆投资有限公司、淡水泉投资管理有限公司、人寿投资、长城财富、峰岚资产、万泰华瑞、上海彤源投资发展有限公司</p> |
| <p>时间</p> | <p>2024 年 3 月 15 日</p> |
| <p>地点</p> | <p>公司总部办公楼</p> |
| <p>上市公司接待人员姓名</p> | <p>赖宏飞，宋文花</p> |

| | |
|--------------------------------|--|
| <p>投资者关系 活动主要内 容介绍</p> | <p>一、董秘介绍 2023 年年报基本情况</p> <p>2023 年，全国水泥市场需求继续萎缩，呈现“需求不足，预期转弱，淡季特征弱化”，全国累计水泥产量约 20.23 亿吨，同口径数据来看是同比下降 0.7%，全口径产量数据来看是同比下降约 4.5%；从广东的数据来看，2023 年广东省水泥累计消费量 1.47 亿吨，同比下降 7.51%。2023 年，全国水泥行业利润微薄，行业亏损面积持续扩大，2023 年水泥行业利润约为 320 亿元，同比下降约 50%；2023，广东水泥行业全年收益大幅下滑，企业亏损面超 50%。</p> <p>2023 年，公司实现水泥销量 1,763.16 万吨，较上年同期下降 3.46%，实现熟料销量 88.8 万吨，与上年同期基本持平，实现水泥和熟料销量合计 1,851.96 万吨，同比下降了 3.3%；实现营业收入 55.35 亿元，较上年同期下降 8.29%；实现归属于上市公司股东的净利润 7.42 亿元，较上年同期上升 178.55%，实现了业绩逆市增长和市场份额的相对上升。</p> <p>从 2023 年 Q4 单季度数据来看，Q4 水泥销量 516 万吨，环比增加约 90 万吨；吨水泥价格 254 元/吨（不含税），环比下降 4 元/吨。Q4 吨水泥价格环比下降主要是 Q4 广西降雨充沛，西江水位较高，通航能力高，广西通过西江水路运输到珠三角的水泥较多，对珠三角的水泥价格造成了不小的冲击。</p> <p>从数据来看，2023 年公司经营情况优于行业情况，一是水泥产销量下降幅度小于全国水泥行业和广东省同行业平均水平，主要是公司采取了一系列措施积极应对市场需求快速下降和竞争加剧带来的冲击，进一步巩固了市场份额；二是净利润实现了逆市大幅增长，优于全国水泥行业利润总额同比下降约 50% 的幅度，除 2022 年度公司净利润的下降幅度大于行业利润降幅导致的同比基数较低和报告期实施精准有效营销政策外，主要是得益于公司顺应市场变化主动调整经营思路，持续扎实推进各项降本增效工作并取得预期效果，并叠加报告期非经常性损益同比大幅增加的影响。</p> |
|--------------------------------|--|

二、提问环节

1、从公司刚披露的 2023 年利润分配预案看，公司分红比例接近 80%，创历史新高，请问主要是什么原因，未来是否具有可持续性？

答：2023 年利润分配预案现金分红比例创历史新高，主要原因：一是 2023 年公司未进行股份回购，主要是往年回购导致库存股数量还较多，2020-2022 年公司每年用于股份回购的金额均在 2 亿元以上，因此，2023 年公司选择通过提高分红比例的方式来增强对股东的回报；二是最近一年公司股票价格低位徘徊，中小投资者要求提高分红比例的诉求较强烈；三是积极响应《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》等监管文件精神；四是经过多年的发展和积累，公司资金储备较充裕，足以应对公司正常运营和发展，同时持有较多现金亦面临利率不断下行导致财务收益不断下降的情形，这使得公司具备提高现金分红比例的条件。综上，为进一步提升投资者的获得感，增强投资者对公司的信心，公司提高了 2023 年度分红比例，希望通过提高分红比例来增强投资者回报。事实上公司一直重视投资者回报工作，过往几年公司年度现金分红一直保持较高比例，基本在 60%左右。

未来，公司将继续综合考量，继续实施持续稳定的、可预期的现金分红政策，进一步增强投资者回报，让投资者共同分享公司经营成果，不断提高公司的投资价值。

2、从 2023 年年报中看到，环保处置业务收入和成本增长幅度大，可以介绍一下公司环保处置业务的情况吗？

答：2023 年公司加强水泥窑协同处置固废项目运营管理，环保处置量逐渐增加，实现环保处置营业收入 5,638.13 万元，同比增长 82.83%，毛利率为 69%。2023 年，环保业务对公司净利润的贡献在逐年提升，公司运营的主要是惠塔环保的污泥处置和蕉岭分公司的铝灰渣处置项目，处置量在稳步增加。

水泥窑协同处置固废项目具有设施投资较少、处置成本较低、处置较彻底等优势，较具竞争力，潜力仍然较大。下一步，公司将进一步加快建设固

废项目，扩大处置规模，增加处置品类，不断做大环保产业的营收和利润规模，形成具有一定体量的、可持续的业绩增长点。

公司在环保方面规划主要有：推进建设已经第五届董事会第八次会议审议批准的蕉岭分公司 30 万吨/年一般固废资源综合利用项目、推进建设福建塔牌水泥有限公司替代燃料资源综合利用项目等；公司规划每条 5000t/d 的熟料生产线均建设替代燃料项目，目标是替代 30%的煤炭用量，降低能源消耗总量。以上项目若达到信披要求，公司将会及时按规定履行信息披露义务。

3、从 2023 年的年报中，我们观察到煤炭采购价格的显著下降对业绩产生了重要影响，请问这一块对水泥成本影响有多少？除此之此，其它方面是否还有成效较为显著的降本措施？未来成本下降是否还有空间？

答：2023 年公司煤炭采购价格同比下降 25.12%，影响水泥成本约 30 元/吨；同时，其他原材料价格大部分亦有一定的下降，对成本下降也有积极的影响；此外，公司继续精简机构和优化人员，建立和完善弹性薪酬体系，不断压降成本费用，逐步出清低效产能和关停低质企业恒发建材和恒塔旋窑，助力公司瘦身强体，均使得水泥成本和公司运营费用不断下降。

未来水泥成本下降的空间仍然存在，我们将继续做好生产组织工作，实施水泥窑经济运行模式，加强生产材料搭配，保证生产成本最优；加强物资采购工作，特别是煤炭采购，加强价格研判和订货时机、订货量科学确定；加强节能降耗技改项目的实施和新技术运用，提高智能化水平，如我们将加快各水泥生产企业原材料堆棚屋顶分布式光伏发电项目的实施进度，进一步扩大光伏发电装机规模，加快推进各水泥企业用户侧储能电站的建设，不断降低企业用电成本；加快替代燃料的使用，逐步提高替代比例，进一步降低煤耗成本，等等；加强内部精细化管理工作，压降一切可下降的成本费用。总而言之，我们将全方位加强内部管理和成本控制，继续探索更多的降本增效途径，提升整体运营效率和经济效益，为投资者创造更大的价值。

4、请问公司未来资本开支计划是怎样的？

答：从过去两年数据来看，每年资本开支大约在 2-4 亿，其中 2023 年资本开支较大的事项为全资子公司惠州塔牌水泥有限公司之子公司惠州塔牌矿业有限公司竞拍取得矿业权支付了近 2 亿元。未来公司资本开支的主要是超低排放等技改项目、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，旨在推动公司的技术进步、环保升级以及安全生产。

5、请问公司光伏发电规模有多大，发电量占公司全年用电量比例有多少？未来的规划是怎样的？

答：截至 2023 年底，公司的光伏发电装机规模约 36MW，2023 年光伏发电供电量为 3666 万 kW.h，占公司全年用电量比例接近 4%。

下一步，公司将加快各水泥生产企业原材料堆棚屋顶分布式光伏发电项目的实施进度，进一步扩大光伏发电装机规模，规模有望增加一番；报告期末，公司抓住储能电站设备价格快速下降的时机，加快推进各水泥企业用户侧储能电站的建设，不断提高清洁能源使用比例，不断降低企业用电成本。

6、请问公司的水泥熟料生产线能耗在行业内处于怎样的水平？

答：根据《高耗能行业重点领域能效标杆水平和基准水平（2021 年版）》，水泥熟料能效标杆水平为 100 千克标准煤/吨，基准水平为 117 千克标准煤/吨。多年来，公司一直非常重视水泥熟料生产线的能耗管理，公司 2 条万吨线达到能效标杆水平，5 条 5000 吨生产线达到能效基准水平。公司计划通过技术改造和使用替代燃料等措施尽早使 5000t/d 熟料生产线能效达到标杆水平。

7、公司未来是否会发展混凝土产业？

答：公司于 2010 年左右开始进军混凝土产业，随着市场竞争的加剧以及经济效益的未达预期，公司进行了整合和优化，逐渐退出，混凝土产业的规

模大幅缩小。

目前，公司拥有全资、控股、参股混凝土企业 12 家，公司会努力经营好现有的搅拌站，积极应对房地产深度调整导致的混凝土需求下降和货款回收难度加大等问题。

对于混凝土产业，由于此前混凝土搅拌站存在进入门槛较低、投资金额较小、应收账款较多、盈利较差等特征，未来公司会继续关注混凝土发展趋势、变化和机会。

8、我们观察到年报中披露公司在 23 年新增了塔牌生物、塔牌新能源两家新公司，请介绍一下这两家公司的情况？对公司影响如何？

答：公司设立的广东塔牌生物科技有限公司，主要是探索功能性益生菌产品的研发与生产、销售等业务。功能性益生菌作为一种对人体有益的微生物，近年来在健康产业中受到了广泛的关注，公司看好这一领域的市场前景，计划通过和产业内有竞争力的科研院校合作，为消费者提供高质量的功能性益生菌产品。目前正在搭建团队，做好产品上市前的试销售等工作。若项目达到信披要求，公司将会及时按规定履行信息披露义务。

设立广东塔牌新能源发展有限公司，主要是探讨新型储能电站等的投资运营业务。2023 年底，储能电站设备价格快速下降，使得投资用户侧和电网侧的储能电站的经济性不断提升，且需求较为稳定，公司有意探讨发展新型储能电站业务。若项目达到信披要求，公司将会及时按规定履行信息披露义务。

目前，这两家新成立的公司正在积极推进前期工作，尚无实质性和突破性进展，预计要形成一定体量的营业收入贡献及利润仍需要较长的时间。

9、我们注意到 2023 年公司毛利率提高，除水泥成本下降，还有水泥价格下降幅度较小，小于协会的统计数据，请问是什么原因？

答：针对水泥行业形势新情况新变化，公司顺应市场变化主动调整经营

思路，坚定以经济效益为中心，以安全、质量、环保为前提，公司加强了市场端管控和建设，主要是公司充分利用深耕粤东 50 多年形成的品牌、质量等优势，加大细化市场特别是农村市场的开拓力度，进一步提升了价格相对较高的袋装水泥的销售占比，挤占了一部分本地中小粉磨站的袋装水泥份额，从而使得公司的水泥均价降幅更小。

10、Q4 通常是公司的水泥销售旺季，但从公司公告的数据来分析，公司 Q4 水泥价格环比 Q3 有所下降，请问是什么原因？

答：是的，公司 Q4 水泥价格环比是下降的，主要是 2023 年四季度子公司惠州塔牌的水泥价格受珠三角水泥价格竞争加剧和价格下行影响所致，去年 9、10 月份两广受台风影响降雨较多，使得西江水位较高，通航能力较强，广西水泥通过西江水路运输进入珠三角的数量较多，冲击较大，导致珠三角水泥市场阶段性竞争加剧，水泥价格自然回落，从而拉低了公司的整体均价。

11、公司目前出货量和价格情况如何，公司对 2024 年水泥市场需求如何判断？

答：从 2024 年出货量数据来看，今年春节后水泥市场需求恢复较慢，目前仍然没有恢复到去年同期的水平；价格方面，延续了去年四季度以来走势，其中珠三角市场受广西水泥减少的影响而有所回升。

我们预计 2024 年水泥需求将延续前两年趋势继续减少。水泥下游主要分为基建、地产和新农村建设三部分，我们预计基建和农村市场需求将保持平稳，关键是地产投资增速能否企稳回升，从而对水泥需求形成支撑。近段时间以来，国家相关部委、各地政府陆续出台一系列优化房地产调控政策，如深圳、广州放开限购政策，LPR 利率下调，城市房地产融资协调机制下的房地产项目“白名单”制等等，多管齐下，涵盖了房企融资、房地产销售等方面的政策措施，政策作用持续释放，积极效应初步显现，部分城市房地产成交量也有所上升，有望推动房地产市场进一步企稳。同时，2024 年，广东省

| | |
|----------------------|---|
| | <p>经济社会发展的主要预期目标为地区生产总值增长 5%以上;固定资产投资增长 4%; 2024 年 1 月, 广东省发展改革委公布了 2024 年广东安排省重点项目 1,508 个, 年度计划投资 1 万亿元。</p> <p>公司将继续密切关注市场动态变化和发展趋势, 加强市场调研和分析, 合理调整生产和销售策略, 在巩固市场份额的基础上, 争取创造更好的经营业绩。</p> |
| <p>附件清单 (如有)</p> | <p>无</p> |
| <p>日期</p> | <p>2024 年 3 月 15 日</p> |