

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：2024-006

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、中信建投证券、上海鑫震私募基金管理有限公司、光大保德信基金管理有限公司、信达澳亚基金管理有限公司、上海煜德投资管理中心（有限合伙）、深圳进门财经科技股份有限公司、中银基金管理有限公司、沅京资本管理（北京）有限公司、中保投资有限责任公司、景顺长城基金管理有限公司、VALLIANCE ASSET MANAGEMENT LIMITED - CLIENT A/C、中邮人寿保险股份有限公司、招银理财有限责任公司、Himalaya Capital Management (Hong Kong) Limited、中意财产保险有限公司、中银国际证券股份有限公司
时间	2024年4月23日
地点	公司总部办公楼
上市公司接待人员姓名	赖宏飞，宋文花
投资者关系	<p>一、董秘介绍 2024 年一季报基本情况</p> <p>根据国家统计局发布的数据，今年 1-3 月份全国水泥产量 3.37 亿吨，同比下降 11.8%（同口径对比），全口径数据对比同比降幅 16.28%。水泥行业整体呈现出“需求萎缩、竞争激烈、库存高位、价格走低”的运行特征。</p> <p>从微观层面看，水泥行业受房地产投资持续下降、基建项目开工不足等</p>

活动主要内容介绍

影响，水泥需求恢复缓慢，春节后特别明显，3月单月水泥销量同比降幅较大，供需矛盾进一步加剧，市场竞争激烈。报告期内，公司实现水泥、熟料销量分别为345.39万吨、16.50万吨，较上年同期分别下降了8.28%、22.58%，销量下降大部分是3月份同比下降幅度较大造成的。

具体数据方面，一季度水泥销量为345.39万吨，较上年同期下降了8.28%；Q1水泥销售均价257元/吨（不含税），环比去年Q4上升了3元/吨，但同比下降了61元/吨左右，同比下降幅度为19.11%；水泥平均销售成本同比下降了19.36%，吨水泥盈利水平同比下降，并叠加公司证券投资浮盈和资产处置收益同比减少导致非经常性损益同比减少5,942.90万元的影响，报告期公司实现归属于上市公司股东的净利润1.49亿元，较上年同期下降了36.07%，扣非后的归属于上市公司股东净利润为1.17亿元，较上年同期下降了17.31%。从数据分析来看，主要是报告期水泥销量和吨水泥盈利水平下降导致公司业绩同比出现下降的。

二、提问环节

1、今年一季度水泥销量在春节后出现断崖式下滑，主要是什么原因导致？

答：我们分析原因之一是去年同期高基数，去年年初放开管控后，经济活动逐渐恢复，许多工程施工项目集中爆发，带动水泥需求快速增长，导致去年一季度水泥销量基数较高；其二是在春节前华南地区通常房地产、基建项目都会有赶工期现象，以确保项目能够在春节前交付使用，从而导致水泥销量在春节前相对较好；今年春节过后，受上述两个因素，以及部分工程项目已经在今年春节前完工和春节后受房地产投资持续下降、基建项目开工不足导致新开工的项目少之又少的影响，因此在春节后出现水泥销量大幅下降的情况。但从公司水泥销量降幅情况来看，是小于行业平均降幅的。

2、我们关注到近期华东市场水泥正在提价，请问是否会推涨全国水泥价格？公司目前的感受怎样？

答：华东地区作为水泥消费的重要区域，其价格变动对全国市场具有一定的影响力，如果该地区的提升得到市场认可，那么这种上涨趋势可能会传导到其他地区，从而对全国水泥价格产生推涨作用。从目前掌握的信息来看，在今年水泥需求出现大幅下滑的情况下，价格推涨成功需要一个过程，华东地区是房地产市场份额相对较高的区域，房地产投资下降对水泥需求下降影响相对更大，我们希望能够推涨成功，让行业尽快摆脱微利、接近亏损的局面。目前公司销售区域内，粤东市场水泥价格较为稳定；珠三角市场受近期降雨量增加，西江通航能力增强，广西地区的水泥进入增多影响，导致价格略有松动，但结合目前盈利水平，预计下调的幅度和空间有限。

3、从国家统计局公布的数据及公司披露的一季报来看，公司水泥销量下滑幅度小于行业水平，请问在农村市场、城市市场、重点工程三大块哪块需求下降较为明显？

答：从一季度水泥销售情况看，农村市场受农村基础设施建设持续推进及农村居民对改善居住条件的需求驱动，需求相对稳定；城市市场，由于房地产仍处于深度调整阶段，仍然持续低迷，作为水泥的主要需求方，直接影响了水泥的销量；重点工程受资金问题影响出现开工不足，导致这部分需求尚未得到有效释放。

4、最近公布了碳排测量技术体系，请问对公司有哪些影响？

答：水泥行业纳入全国统一碳排放权交易市场将为水泥行业提供一个更公平、透明的碳排放管理平台，同时，也意味着水泥企业将面临更为严格的碳排放限制和监管。为了降低碳排放量，企业需要加大在节能减排技术方面的投入，以改善生产过程中的碳排放情况，未来能够有效控制碳排放和实现绿色低碳生产的水泥企业将更具市场竞争力，相应的达不到要求的低效落后水泥产能将会逐步退出。

我们注意到，近期生态环境部发布关于公开征求《企业温室气体排放核算与报告指南水泥熟料生产》《企业温室气体排放核查技术指南水泥熟料生

产》意见的通知，我们按照征求意见稿对公司 2023 年度碳排放数据进行了测算，测算增加的碳排放总量不超过 10 万吨，测算结果表明对我们的影响不大。但在水泥行业纳入全国统一碳排放体系后，预计相关标准将会逐步趋严，对企业影响会越来越大。

公司对未来水泥行业纳入全国统一碳排放权交易市场还是很有信心的，公司将在总结过往碳排放管理有益经验基础上，继续通过技术改造升级、光伏发电、使用替代燃料等措施，实现生产工艺碳减排、生产能耗碳减排，从而实现绿色低碳转型。

5、近期两广天雨频繁，请问公司目前发货量情况怎样？进入二季度市场需求有增加吗？

答：进入 4 月份以来，两广天雨频繁，建筑工程施工进度受阻，水泥需求受到抑制，受降雨频繁的影响，公司发货量受到较大影响，目前无法判断市场真实需求变化情况，4 月份以来公司水泥发货量延续了 3 月份的情况。

6、请介绍一下公司环保处置业务的情况吗？

答：从 2023 年及 2024 年一季度数据看，环保业务对公司营收和净利润的贡献增长较快，公司目前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，对公司营收和净利润的贡献也在不断提升。

公司将会进一步加大环保处置业务发展力度，尽量做大规模，同时加强投产项目的运营管理，丰富处置品类，不断提高处置量。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。

	<p>7、请问今年公司区域内水泥行业错峰生产怎样安排？是否有重要的变化？</p> <p>答：2024 年广东省水泥协会，出台了全年常态化错峰生产计划停窑 80 天/窑的政策，其中第一阶段停窑 40 天。福建省建材协会通知，全年全省错峰生产停窑时间 140 天，其中第一季度停窑 50 天。江西计划全年全省错峰生产停窑时间 115 天。</p> <p>目前这三省错峰生产停窑时间没有调整。</p> <p>8、请问公司在产业链布局方面有哪些考虑？如水泥+方向的骨料、混凝土等方面？</p> <p>答：骨料方面，受诸多因素制约的影响，公司未单独竞拍获取骨料矿山，主要是利用自有石灰石矿山的废石资源发展骨料业务，提高矿山资源利用率，“吃干榨净”。目前公司新建一条产能为 200 万吨/年的骨料生产线已经于近期投产。</p> <p>混凝土方面，公司于 2010 年前后大力发展混凝土搅拌站，但进入以后，发现搅拌站准入门槛相对较低、应收账款较多、对水泥销售协同效应不如预期、企业盈利水平相对较差等，公司进行了整合和优化、退出，混凝土产业的规模大幅缩小。</p> <p>未来公司重点是发展水泥窑协同处置固废项目，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。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2024 年 4 月 23 日</p>