

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：2025-008

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（请用文字说明）
参与单位名称及人员姓名	财通证券 毕春晖
时间	2025年9月10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 活动主要内容介绍	<p>1、目前公司水泥价量情况？</p> <p>答：7月、8月是传统淡季，高温、台风、降雨天气转多，下游施工进度普遍受阻，施工活动放缓，需求阶段性转弱，同比基本持平，环比6月份有所下降。9月将开始进入传统的销售旺季，近日珠三角水泥已开始价格推涨。</p> <p>2、请介绍公司水泥熟料生产线基本情况和主要市场覆盖区域？</p> <p>答：公司目前共有三大生产基地，具有7条新型干法旋窑水泥熟料生产线，其中梅州基地有两条10,000t/d生产线、1条5,000t/d以上生产线，惠州龙门基地有两条4,500t/d以上生产线，福建龙岩武平基地有两条4,500t/d以</p>

上生产线。惠州基地的水泥通过公路运输辐射到惠州、东莞、河源、深圳等地区，梅州和武平基地水泥通过公路运输辐射到粤东和福建龙岩、江西赣州等地区。

3、今年第四季度水泥价格的预期怎样，是否有望高于去年同期？

答：今年以来，粤东市场得益于粤东周边的福建地区错峰生产执行情况好，市场秩序明显向好，通过公路运输到粤东的低价水泥数量同步有所减少，水泥市场价格较为稳定。周边价格推涨后，可能会跟涨。

珠三角市场水泥价格在一季度几轮推涨后，二季度末开始连续回调至低位，近期即将进入传统销售旺季需求增加、叠加广西西江即将进入枯水期外来水泥冲击减小、珠三角水泥价格有望触底回升，珠三角水泥价格已于近日推涨。结合目前水泥价格情况，预期四季度水泥价格有望高于去年同期。

4、请介绍公司成本管控措施及后续成本是否还有下降的空间？

答：公司于2022年6月左右开始启动降本增效工作，近三年持续扎实推进，通过精简机构和优化人员，出清低效产能和关停低质企业等，持续瘦身强体，减轻包袱，轻装上阵，有效地降低各项成本费用。今年年初以来，随着煤炭采购价格的持续下降，水泥成本相应下降，预计3季度煤炭成本仍然会有所下降。同时，公司继续加强市场研判，科学应对，灵活营销，精准施策，有效拓展市场，细掘市场潜能，全力以赴应对行业激烈竞争环境。

目前公司持续通过加强内部管理等如通过光伏储能降电价、替代燃料降煤耗、固废处置降原料费、智能化改造提效率等各项措施进行降本，预计未来成本仍有一定的下降空间。

5、公司是否有新增产能或补产能计划？

答：公司坚持致力于做强做精水泥主业，不断巩固公司区域水泥龙头企业优势地位。公司目前没有通过新建方式新增产能的计划，未来不排除通过收购兼并进一步做大做强水泥主业规模，但会严格评估并购标的所处市场供

求情况、资源禀赋条件、交易价格、协同效应等因素，公司将综合权衡考虑，具体以公司发布的公告为准。

考虑到未来水泥需求将进一步下降，公司相信目前水泥生产线的产能应该是能够满足市场需求的，除将关停金塔公司的 2500t/d 的产能置换到公司惠州龙门基地外，其余暂无补产能计划。

6、市场比较关注公司高分红高股息率，请问公司制定《未来三年股东回报规划（2024-2026）》的考虑因素有哪些？以及在本轮规划结束后，是否会延续推出新的分红规划？

答：公司制定《未来三年股东回报规划（2024-2026）》的考虑因素：一是“新国九条”对市值管理和分红进行了明确的指引，强调进一步增强现金分红的稳定性、持续性和可预期性，公司希望通过明确较高的现金分红比例，向全体股东传递公司稳健经营、积极回报的坚定决心，希望公司的股票价格可以保持在合理的价位。二是公司资金储备充裕，资产负债率低，有息负债基本为零，具备高比例现金分红的能力和基础。三是近年来市场利率不断下行，财务投资风险在加大，投资回报率在不断降低。四是公司预计未来几年每年资本性开支仍然维持在 2-4 亿元左右，同时在新兴产业发展方面，以自建方式为主，所需资金相对有限，每年资本性开支低于每年计提折旧摊销总额。五是 2023 年年度高分红方案实施后，得到了众多机构投资者的肯定与认可，同时认为水泥行业作为周期性行业，每年利润波动较大，对希望稳定分红可预期性提出了很多的建议意见。这个规划增强现金分红的稳定性、持续性和可预见性。规划的出台，充分提升了公司股票股息率的吸引力。同时，从公司 2024 年经营活动产生的现金流量金额来看，也是基本可以覆盖年度分红和资本开支的，不会对公司生产经营和发展造成不利影响。

基于对公司未来盈利能力的信心，在本轮股东回报规划结束后，预计将会继续秉持高度重视股东回报的理念，争取推出更优的股东回报方案，具体以届时公司披露的公告为准。

7、使用替代燃料与使用煤炭，在降成本方面有哪些优势，未来是否仍有下降空间？

答：公司正在积极推行使用替代燃料替代部分煤炭，利用高热值废弃物作为燃料，替代部分燃煤，降低煤耗成本。这既是降本措施，具有经济性，也是未来的减碳核心手段。公司规划每条 4500t/d 以上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。当前替代率大约在 10%左右，未来仍有提升空间，降本和减碳的潜力尚未完全释放。

8、请介绍一下广东和福建今年的错峰生产政策？

答：2025 年，广东全年全省错峰生产计划停窑时间为 95 天，福建全年全省错峰生产计划停窑时间为 170 天。今年行业错峰生产政策执行情况良好，在当前国家“反内卷”要求下，行业错峰生产政策约束力较强，有效减少水泥的供应量，对水泥价格形成一定的支撑。

9、请问公司新业务发展情况如何？

答：水泥作为公司的主业，未来公司仍将聚焦水泥主业，加快推进企业绿色低碳转型，不断提高企业竞争力，巩固区域龙头优势。

同时，公司将进一步加强水泥窑协同处置固废环保业务的发展和管理，充分发挥公司水泥生产线的良好区位优势，如公司惠州龙门生产基地更靠近珠三角，具有固废运输距离更短的优势，且珠三角良好的经济基础将会有更多更充足的固废供处置；公司梅州生产基地受制于石灰石品位质量问题，在处置铝灰渣方面具有天然的、不可比拟的优势，可以真正彻底实现铝灰渣的无害化处置；公司将进一步扩宽固废来源和渠道，扩大处置范围和品类，减少中间环节，提高处置能力，增加处置收益，不断做大环保产业的营收和利润规模，努力打造成为业绩体量更大、更可持续的新产业。

此外，公司将加快推进新兴产业发展工作，努力培育新的增长点。通过产业投资基金和二级市场对拟发展业务相关的投资标的积累相关行业知识和经验，为公司可能的产业投资进行探索和提供借鉴，在这个发展过程中公

	司会结合企业实际情况稳妥推进，降低投资风险。
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 9 月 10 日