

股票代码：000877

股票简称：天山股份

天山材料股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-004

投资者关系 活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☒ 其他（线上会议）
参与单位名 称及人员姓 名	线上会议（排名不分先后）：中金公司、花旗集团、国泰海通证 券、华泰证券、长江证券、国联民生证券、申万宏源证券、国金 证券、中泰证券、东吴证券、东北证券
时间	2025 年 10 月 24 日
地点	公司会议室
上市公司接 待人员姓名	李雪芹、李福民、叶虹、秦启慧
投资者关系 活动主要内 容介绍	一、介绍公司 2025 年前三季度经营概况 2025 年 1-9 月，公司坚持稳中求进的工作总基调，持续深入 推进“价本利”经营理念和“三精管理”模式，推动节支降本、 优化升级、节能减排、数智转型、党建等各项工作。公司紧抓管 理精细，降本控费，水泥、商品混凝土成本同比均有不同程度下 降，得益于水泥价格修复与成本优化双向发力，推动实现同比业 绩显著改善，亏损大幅收窄。 前三季度经营主要亮点： 1. 精细管理赋能减亏：水泥熟料单三季度毛利率同比提升； 公司前三季度归母净利亏损 11.8 亿元，亏损大幅收窄 68.5%。 2. 降本控费持续显效：整合优势和规模优势持续显现，深化 精细对标、深化集采等降本举措，实现连续三个季度水泥熟料综

合成本降低。

3. 经营现金流改善：公司前三季度经营活动现金流净额 48.7 亿元，同比增长 43.5%，主营业务回款能力健康。

4. 海外业务扎实推进：依托中材水泥海外平台，公司前三季度海外区域营业收入约 11.3 亿元，同比增长 85.4%。海外业务毛利率达 39.8%，显著高于国内业务，验证国际化战略的盈利潜力。

二、交流互动环节主要内容

1. 11-12 月错峰方案情况？

答：各地正在因地制宜制定错峰方案，公司将认真贯彻落实相关政策要求反对行业内卷，认真执行各地监管机构、行业协会错峰方案，为行业复苏注入信心。当前，行业反对“内卷式”竞争的共识更强，错峰生产等机制和办法日趋成熟，行业生态建设的基础更加牢固。

2. 请介绍公司海外发展情况？

答：面对国内水泥行业发展新态势，公司将持续加快结构调整、转型升级步伐，积极响应国家“走出去”号召，加快国际化发展步伐。

3. 规范水泥产能政策公司的执行情况？

答：公司严格执行国家产能管理的政策要求，坚定推动去产能。结合对经营环境的分析和经营发展战略规划，公司有序推进产能管理工作，充分考虑产线情况、布局情况、市场需求，发挥自身产线多布局广的优势，以利用内部产能为主推动公司产能结构优化，推动增强企业核心竞争力与行业供给侧结构性改革协调统一。

4. 公司成本未来还有多大挖潜空间？

	答：成本下降主要是重组后的整合优势及规模效应和协同效应的发挥，公司制定有详细的成本费用节约计划及指标提升行动方案，运用资源配置、集中采购、技术改造等有效举措，精细对标，深度帮扶，大力推广最佳实践，强化月度跟踪，最大可能降本。内部挖潜方面，未来还有一定降本空间，公司将通过持续深化全面降本行动方案以及技术创新等举措强基固本。 5. 对今年第四季度水泥价格的展望，影响因素？ 答：今年9月以来水泥价格止跌企稳，预计第四季度水泥价格整体呈波动回升态势。主要受以下方面因素影响：一是季节性需求改善，第四季度为传统施工旺季，“十四五”项目进入收官阶段，部分“十五五”项目开始启动，预计四季度需求环比三季度有所改善；二是供给约束加强，进入冬季，华北、重庆等区域陆续进入错峰高峰期，叠加产能管理等政策加快推进，供给收缩有助于支撑价格。 三、风险提示：本次投资者交流活动如涉及对行业的预测、公司发展战略规划、经营计划等相关内容，不能视作公司或管理层对行业、公司发展或业绩的承诺和保证，敬请广大投资者注意投资风险。 公司对长期以来关注和支持公司发展的投资者表示衷心感谢，欢迎广大投资者通过“互动易”提问、投资者热线等形式与公司保持沟通和交流。
附件清单 (如有)	无
日期	2025年10月24日