

证券代码：000401

证券简称：金隅冀东

金隅冀东水泥集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-006

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	国泰海通 鲍雁辛、花建伟，华泰证券 方晏荷，长江证券李金宝，方正证券 韩宇，申万宏源 任杰，天风证券 林晓龙，南方基金 龚晴，万家基金 李黎亚等 49 人。
时间	2025 年 10 月 31 日（星期五）下午 15:00-16:00
地点	公司应邀参加国泰海通证券组织的电话会议
上市公司接待人员姓名	1. 证券事务代表、董事会秘书室主任 薛峥 2. 市场营销管理中心副经理 周庆民 3. 财务资金部副部长 张士召 4. 董事会秘书室副主任 李银凤
投资者关系活动主要内容介绍	公司就投资者在本次电话会中提出的问题进行了回复： 1. 公司对 2026 年水泥需求及价格的展望如何？ 答：综合来看，2026 年水泥需求仍将呈现下降趋势，但作为“十五五”的开局之年，基建投资或将适度前置安排部分重大项目，叠加二十届四中全会也公布了一些计划，传统和新型基建、新型城镇化和城市更新将为水泥需求提供支撑。公司预判明年随着供给侧的减量优化、错峰生产的强化趋严，供需关系和价格将有所改善。从长期来看，随着国家反内卷政策在水泥行业的深入落实，水泥价格有望得到合理修复。 2. 公司如何看待限制超产对供给端的影响？ 答：水泥行业限制超产对供给端将形成优化影响，限制超产政策的落地将促使供给总量有实质性收缩，通过推动实际产能与备案产能统一，叠加严禁新增产能、低效产能不得置换等政策，将有效消化冗余供给，提升行业产能利用率、规范市场秩序。

	3. 公司的分红计划是怎样的？ 答：公司已发布《三年（2024-2026）股东回报规划》，并于今年 6 月按照规划约定完成 2024 年度的权益分派，共计派发现金股利约 2.66 亿元。2025-2026 年度，公司将认真贯彻股东回报规划，综合考虑发展战略、现金流状况、项目投资资金需求等决定分红水平。 4. 公司产能置换的进展如何？ 答：公司通过调整优化内部产能结构、外购产能指标等方式积极推进产能置换工作，持续巩固公司核心竞争力，目前共计 6 条生产线产能置换方案进行了公告、公示，其余企业产能置换工作按计划稳步推进。 5. 公司因产能置换造成的减值损失预计有多少？ 答：公司严格执行国家产能管理政策要求，持续有序推进产能结构优化工作，坚持以内部产能高效利用为主要路径，补齐优势企业产能指标，不断提升企业核心竞争力。在优化产能布局的同时，公司积极推动产能指标置出后相关生产线的转型发展，探索依托现有水泥窑设备生产冶金石灰等新型材料的生产方向，推动产线资产盘活与价值重塑，最大限度降低因产能调整带来的资产损失，实现资源再利用与可持续发展。 6. 公司在核心区域有哪些整合计划？ 答：公司将坚持“一核一体两翼”的战略布局，在核心、重点区域实施整合：横向上选取资产质量优良、资源储备充足的标的，做有质量的增量；纵向上延伸骨料、混凝土等产业链，进一步增强产业链纵向一体化布局的竞争优势。
附件清单(如有)	
日期	2025 年 10 月 31 日