

证券代码：600970

证券简称：中材国际

中国中材国际工程股份有限公司投资者沟通情况

活动类别	☐特定对象调研 ☐现场参观 ☐媒体采访 ☒券商策略会 ☒业绩说明会 ☐新闻发布会 ☒路演活动 ☒电话会议
活动时间	2025年8月27日-2025年8月29日
公司接待人员	董事、总裁朱兵，独立董事焦点，常务副总裁刘仁越，副总裁隋同波，副总裁、董事会秘书曾暄，副总裁、财务总监尹凌及相关人员
参与单位名称及人员	长江证券、东吴证券、光大证券、广发证券、国联民生、国盛证券、天风证券、西部证券、华泰证券、国泰海通、华龙证券、中国银河、中金公司、中信证券、永赢基金、招商基金、汇丰晋信、平安资产、国泰基金、招银理财、博时基金、创金合信、工银瑞信、国海富兰克林、国金基金、国联基金、泓德基金、华富基金、华商基金、嘉实基金、交银施罗德、九泰基金、诺德基金、同泰基金、信达澳亚、银河基金、银华基金、中欧基金、人保资产、长江养老、浙商资管、中金资管、新华资产、大家资产、半夏投资、港丽投资、光大自营、广汇缘、汉和投资、恒悦资产、宏道投资、泓澄投资、汇创投资、汇信聚盈、惠正投资、混沌投资、理成资产、利安人寿、明河投资、明世伙伴、磐厚动量、青骊投资、睿珺资产、睿胜投资、双安投资、盈峰资本、云门投资、长安汇通、正圆投资、中华联合、中邮理财、东吴证券、Nomura Asset、POINT72、JP Morgan
主要内容	一、介绍公司2025年上半年经营亮点及未来展望 经营亮点： （一）经营业绩稳健增长，领先地位持续稳固 上半年，公司紧盯全年目标与“十四五”战略收官任务，凝心聚力、奋勇攻坚，实现新签合同、营业收入和净利润再创新高。水泥工程服务市场份额连续17年稳居世界第一，2025年ENR榜单排名提升至全球第38位、同比上升5位。公司高质量举办第三届水泥绿色智能发展大会，发布了全氧燃烧技术、煤矸石的悬浮煅烧制备陶瓷原料技术、移动式反击破设备及优控系统与优化控制技术共计四项科技创新成果，科技引领能力和国际影响力持续提升。

（二）产业思维筑牢优势，结构转型提升价值

工程技术服务：深挖有效需求，实现多点突破。持续巩固主业核心优势，加快从“工程项目思维”到“产业经营思维”的转变，从关注单一项目履约，转向关注业务的整体价值创造、全生命周期系统服务。成功获取13个境外水泥整线项目，新签水泥工程技改合同实现翻倍、境外多元化工程合同实现倍增，成功签署国内首例千万吨级绿色建筑产品开发及煤矸石综合处置一体化项目、联想沙特智能制造基地项目，全球首条万吨级异地搬迁生产线顺利封顶，608个在执行项目平稳高效履约。

高端装备制造：数智升级赋能，“两外一服”加速。以关键核心技术攻关推动装备产品不断迭代升级，持续强化全价值链本土化布局和数智赋能，加速从“中国制造”向“全球智造”的价值跃迁，全力打造高端装备研发平台和全球领先的装备产业高地。境外新签装备合同再翻番，外行业拓展成效显著，成功签署摩洛哥磷酸盐原矿破碎系列项目，全球9大技术装备服务中心建设稳步推进。

生产运营服务：聚焦全链服务，强化业务协同。全面对接客户全生命周期生产需求，形成“智能工厂+数字化矿山+专家系统”全场景解决方案，进一步增强客户粘性。深入挖掘产业链协同资源，聚焦客户需求，打造高附加值产品和服务，通过可量化、可感知的数字化价值案例，以点带面辐射全球市场。报告期，公司全球水泥工厂运维平台建设按期推进，数字化矿山及水泥工厂智能化实验室完成5条示范线推广，服务收入实现稳定增长。

（三）科技创新引领发展，属地经营夯实根基

上半年，公司持续强化关键核心技术攻关，增加高质量科技供给，提高应用场景针对性，加大水泥低碳、全氧燃烧、大宗固废处置等绿色技术装备的研发推广，除尘、脱硫、脱硝超净排放最新技术的示范应用，探索煤矸石梯级利用多技术路径系统解决方案，“水泥工程+绿能”系统解决方案在南非项目成功落地。推进属地价值链延伸发展，健全属地资源共享机制，强化产业协同和平台赋能，坚持合作共赢，以打造标杆项目带动国别市场、以做强国别市场辐射区域市场，持续稳定推进海外市场布局，实现境外合同、收入、人员同比大幅

提升，国际化指数稳步增长。

未来展望：

（一）行业趋势

从国际形势看，全球经济或将面临更多下行压力，地缘政治冲突加剧冲击影响，“一带一路”倡议在全球范围的认同进一步加深，全球绿色转型处于重要窗口期；**从国内形势看**，经济运行总体平稳、回升向好，高质量发展在平抑波动中展现出强大韧性和活力；**从行业形势看**，“绿色低碳、数字智能、可持续发展”已成为全球水泥行业的共识，水泥企业对新技术、新装备的需求持续释放，同时，雅江水电、新藏铁路等重大项目有望带动区域增量。

（二）业务展望

工程技术服务：加快“思维转变”，从“工程项目思维”向“产业经营思维”转变，从关注单一项目履约，转向关注全生命周期系统服务。强化“两端延伸”，价值链前端提高自主技术供给和研发创新能力、提供差异化定制服务方案，价值链后端加快建立全球服务网络，为客户提供更快更好的服务。坚持“两端发力”，强化产业链各个核心环节的协同发展，积极探索新的业务模式，提供一揽子综合解决方案。

高端装备制造：加快推动“两外一服”落地，形成装备与工程双向联动，打造全球领先的高端装备平台。不断完善原创技术供给能力。加快关键技术及装备研发应用, 打造一批先进示范工程和验证平台, 将装备智造园打造成为全球标杆基地。强化战略层面对“两外一服”的顶层设计，提升两外收入占比。大力推进全球营销网络和服务中心建设。扎实做好专业化整合融合，充分释放规模效应和协同价值。大力践行“内生增长+投资并购+资本运作”多条腿走路理念，聚焦产业链关键核心环节实施延链补链强链。

生产运营服务：以“EPC+数智+运维”集成服务模式，提供定制化综合解决方案，进一步增强客户粘性，提升EPC向运维转化率。强化区域资源共享，统一智慧运维平台标准，降低成本，打造标准化运维服务模式和标杆示范项目。构建“大运维”服务生态，加大向综合服务商转型力度，构建覆盖多领域的集成服务体系。

二、互动交流

1. 请问公司2025年上半年营收情况如何？是否完成预期？

答：2025年上半年，公司坚持“稳中求进、以进促稳”工作总基调，牢牢把握高质量发展主题，紧盯“一利五率”，锚定“一增一稳四提升”目标，积极克服内需不足、外需不稳等困难挑战，强化战略引领、业务协同及资源共享，赋能全球市场拓展和商业模式创新，行业领先地位进一步巩固，经营业绩实现稳健增长。报告期，公司实现新签合同额411.64亿元，同比增长11%。截至报告期末，公司有效结转合同额620.37亿元，较上一报告期末增长5.94%，为公司未来发展奠定了坚实基础。报告期，公司实现营业收入216.76亿元，同比增长3.74%；实现归属于上市公司股东的净利润14.21亿元，同比增长1.56%。

2. 关于国务院8月25日印发的《关于推进绿色低碳转型加强全国碳市场建设的意见》会对公司经营产生哪些影响？

答：这份意见明确，碳市场是利用市场机制积极应对气候变化、加快经济社会发展全面绿色转型的重要政策工具。目前，我国已建立重点排放单位履行强制减排责任的全国碳排放权交易市场和激励社会自主减排的全国温室气体自愿减排交易市场。水泥行业纳入碳市场管理，可通过“激励先进、约束落后”加快出清落后产能，推动行业从“高碳依赖”传统路径向“低碳竞争力”新赛道转变，加快低碳技术创新和应用，助力走出“内卷式”竞争模式，不断提高行业发展的“含金量、含新量、含绿量”。一方面，中材国际作为推动全球水泥行业绿色低碳发展的系统集成服务商，依托强大科技创新能力和海量应用场景，形成了从试验到应用、从源头到末端的全产业链条、全生命周期减碳脱碳路线，上述文件的出台或将加速淘汰低效产能，优化行业格局，有助于公司绿色低碳技术的推广。另一方面，公司始终将绿色发展融入企业战略，积极响应国家“双碳”目标，通过技术创新推动清洁生产，构建绿色低碳、可持续发展模式。感谢您对公司的关注。中材国际在水泥行业拥有大量绿色低碳项目的成功实践，未来，公司将积极赋能国内水泥行业绿色低碳转型，推动水泥行业碳达峰、碳中和的落地实现。

3. 公司在雅下水电站、新藏铁路等国家级重点工程建设中均颗粒无收

吗？

答：中材国际是全球最大的水泥技术装备工程集成服务商，是全球水泥技术装备及工程服务市场唯一具有完整产业链的企业，拥有覆盖矿山开采和水泥生产线技术研发、数字设计、智能制造、智慧建设、智慧运维、售后服务的完整产业链资源、专业人才队伍和系统解决方案。公司拥有国际领先的自主知识产权的新型干法水泥生产线技术以及完整的水泥技术装备工程“全产业链”资源，为客户提供矿山开采和水泥生产线技术研发、数字设计、智能制造、智慧建设、智慧运维、售后服务全过程的系统集成服务，多年来，公司与西藏建工建材集团、华新水泥、祁连山水泥等所属的藏区水泥建材企业在工程技术服务业务方面保持了良好合作，公司在高海拔等复杂地质条件建设领域具有独特优势，承建的日喀则雅曲项目获得“最高海拔的水泥生产线”吉尼斯世界纪录称号。雅鲁藏布江下游水电站工程开工建设目前未对公司产生重大影响，公司高度重视并积极跟进国家重大工程、国家战略领域市场需求，重点跟踪优质项目机会；加强全产业链协同，深化现有合作，升维战略合作，未来将持续发挥公司水泥技术工程服务全产业链优势，积极拓展相关业务。公司将密切关注相关市场机遇。

4. 公司应收账款及合同资产有所增长，请问公司对应收账款及合同资产主要有哪些管控措施？

答：公司两金规模受行业特点、业务模式及客户结算周期等多种因素影响。报告期，国内下游行业景气度及部分业主融资进度一定程度上影响了收入结算进度，公司应收账款及合同资产呈上升趋势。公司管理层高度重视，并确立了以下七项重点管控举措：

一是强化组织保障：公司已成立由董事长为第一责任人，相关领导和部门共同组成的“两金”压降工作组牵头“两金”压降工作。

二是严格考核机制：公司管理制度将“两金”压降成效与所属企业领导班子薪酬相挂钩、强匹配，并将“两金”压降目标纳入各单位考核目标，实现全级次100%覆盖，并严格落实考核机制，推动挖潜增效。

三是持续跟踪通报：在月度会上持续对所属单位压降情况进行通报，适时

	召开专题会议、对压降不力的单位进行专题调研，剖析原因、制定措施、督导落实。 四是开展内部协同：对于长账龄、回收难度较大的款项，后续公司会进一步利用好司库等系统，发挥内部协同作用，重点梳理应收应付双挂的情况，协调相关单位探索通过三方抵债等方式进行压降。 五是保持“三务”联动：公司已建立了业务、法务、财务“三务”联动机制，持续强化客户信用分级管理、严控高风险业务以及强化法律清收等回款管理，下半年还将持续保持“三务”联动，共享信息、共商措施。 六是各单位具体落实：根据实际业务情况制定针对性的压降目标与措施，重点跟踪关键客户，强化动态监测和预警，制定催收计划，加强沟通协作，及时落实结算、收款工作。 七是纪委审计监督：公司审计部持续加强对重点子企业“两金”压降的审计检查，纪委巡察部门继续发挥监督作用。 公司会持续将应收账款与合同资产管控作为重点工作，为公司高质量发展保驾护航。 5. 十四五期间，公司经营业绩持续增长。公司对于十四五期间取得的优异成绩有哪些经验总结？以及对“十五五”发展有哪些期待展望？ 答：“十四五”期间，在各位股东的鼎力支持和信任鞭策下，在上级单位的正确领导和大力支持下，在全体职工的凝心聚力和砥砺奋进下，中材国际实现了三个方面的转变。主要包括： 一是跨越发展，跳出发展平台期。“十四五”初期，公司营收225亿，利总近14亿。“十四五”战略确立后，经过四年多努力，公司实现营收翻番，利总倍增，复合增长率分别达到了20%和29%，成功实现了从发展平台期到快速发展期的转变。 二是全链整合，巩固行业竞争优势。“十四五”期间，公司聚焦工程、装备、运维三大主业，进行了相关重组，完成了“全产业链”资源的深度整合，进一步提升核心竞争力。通过技术突破持续赋能产业跃升，装备、运维业务规模稳步扩大，截至2025年6月末，两项业务合计收入占比40%，毛利占比达48%，新签
--	---

合同占比达31%，成功实现从单一水泥工程总包商向系统集成服务商的转变。

三是战略提升, 培育增长新动能。打造高端装备、运维服务、数字智能、绿色环保四大专业化平台，培育新的利润增长点，逐步实现从单一业务向多条增长曲线的转变。

回望“十四五”，我们取得了优异的成绩，同时，也清醒地看到，公司目前仍存在整合融合、业务转型成效尚未完全显现，新增长点培育发展迟缓等问题，这些问题会在“十五五”期间重点提升。

关于“十五五”规划，公司从2024年底开始谋划部署，期间召开战略规划系列研讨会，集团和股份领导多次莅临指导，外部董事、独立董事积极建言献策，外部专业咨询机构保驾护航。经过多方充分研讨，已经形成了初步发展思路：公司会继续秉持稳中求进工作总基调，推动业绩向上、结构向优、质效向好，全面融入集团产业布局，作为集团海外再造先锋官，在集团海外再造中发挥更大的作用；建强“十五五”战略科技力量，创新是发展第一动力，我们要增加高质量科技供给，扎实推动科技创新和产业创新深度融合，以新产业、新市场打开增量空间；坚持发展速度与发展质量并重，强基固本，夯实高质量发展根基，奋力实现新一轮跨越发展。

目前公司“十五五”战略仍在讨论制定中，正式发布后会再向资本市场进行全面解读，欢迎广大投资者持续关注。

6. 上半年生产运营服务业务收入保持高增，但境内外订单均呈下滑趋势，请公司对运维业务未来发展进行展望？

答：运维业务是公司战略的重要支撑，公司运维业务目前已经形成一定的规模优势，并进一步促进规模优势转化成价值优势。

在水泥工厂运维方面，公司将重点推动业务“由点及面”发展，通过推广“EPC+数智+运维”集成服务模式，打造标准化、智能化的运维服务示范；围绕客户需求，形成区域规模化发展范式；坚持存量与增量市场并重，通过绿智改造提升，推动水泥工厂运维存量优化和增量拓展；强化区域资源共享和协同，打造智能运维平台，通过数字化、智能化技术应用，降低运营成本，增强客户粘度，构建“大运维”服务生态，形成全球联动的运维服务网络。

在矿山运维方面，公司将在巩固传统业务优势的基础之上，进一步完善核心能力和专业化人才队伍，从新签合同看，境外矿山业务量稳步增长，另外，持续推进业务模式创新，拓展“采选一体”模式，加大“两外”拓展力度和步伐，构建统一的矿山运维品牌和业务发展体系。

此外，公司将提升矿山业务发展的战略视野，立足中国建材集团非金属材料制造及相关资本投资公司的战略定位，结合公司战略发展目标和全球业务布局，系统推进全链条矿山业务发展，充分发挥中材矿山、装备集团及工程企业综合优势和能力，发挥全球属地化经营的优势，构建覆盖矿山技术与装备研发、矿山工程总承包及运维服务等领域的核心业务架构，打造一体化矿山业务生态。

公司已经初步构建起覆盖水泥工程、矿山、数智、绿能、环保等多领域的集成服务体系，未来将持续强化技术创新和内部协同，推出“运维+技改”“运维+供应链”等增值产品服务，锁定长期服务价值，扩大运维业务规模，打造全产业链一站式服务方案，加快推进向综合服务商的战略转型。

7. 上半年公司装备业务订单恢复增长，境外订单及境外收入保持高增，公司对未来装备业务发展有何种规划？

答：今年上半年，公司装备业务坚持“向新求质”，以关键核心技术攻关推动装备产品不断迭代升级，持续强化全价值链本土化布局，高端装备智造园全面投运，装备智能制造工业互联网平台在智造园全面落地，全力打造高端装备研发平台和全球领先的装备产业高地。“两外一服”战略深化落地，外延式发展成效显著。高端装备境外业务收入占比提升至51%、装备外行业收入占比达37%，全球9大技术装备服务中心加快推进。成功签署摩洛哥磷酸盐原矿破碎系列项目，实现海外矿山装备市场的重大突破，已建成的沙特、印尼服务中心启动技改业务运营。

展望“十五五”，公司将持续深化装备产业平台建设，重点围绕以下三个方面全力推进：

一是完善原创技术供给能力。依托装备集团的深厚发展基础和科研创新能力，坚持以“科技驱动+数智赋能”为核心，持续提升装备质量、性能和服务水

	平；系统规划“十五五”装备技术发展路径，完善国内外知识产权战略布局；深入实施科技成果应用拓展工程，建设一批先进示范工程和验证平台，将装备智造园打造成为全球智造的标杆基地。 二是加速推进“两外一服”战略落地。加强顶层设计与战略统筹，实现客户管理、对外宣传与品牌建设的一体化运作，加快从产品思维向服务思维转变。持续优化全球业务布局，加快建设全球营销网络与服务体系，强化资源投入与配套保障，通过“国内市场先行验证，海外市场精准适配”，推动重点区域服务中心在境外技改及备品备件业务拓展方面实现新突破。 三是深化专业整合与融合发展。充分释放规模效应和协同价值，加快推进高端装备制造数字化、绿色化、国际化、服务化转型升级，构建装备与工程双向赋能、良性互促的发展格局。持续推进“强链补链”，多渠道、多途径拓展装备多元业务，加强对集团战新产业支撑，实现设备的国产化替代与成本优化，为公司发展提供坚实有力支撑。 公司装备业务将持续稳扎稳打，以扎实的技术突破、高效的战略落地与深度的资源整合，为公司构建更具竞争力的发展格局筑牢基础。 8. 2025年3月，生态环境部印发《全国碳排放权交易市场覆盖钢铁、水泥、铝冶炼行业工作方案》，随着水泥全面纳入全国碳交易市场，将对国内水泥行业有何重大影响？中材国际主要做哪些工作来协助水泥行业低碳转型？ 答：碳市场是利用市场机制积极应对气候变化、推动经济社会绿色低碳转型的重大制度安排，是国际通行的气候治理政策工具。目前，我国已建立重点排放单位履行强制减排责任的全国碳排放权交易市场和激励社会自主减排的全国温室气体自愿减排交易市场。碳排放权交易市场利用碳排放总量设定和配额分配制度，可将国家碳减排目标直接转化为企业的减排责任，通过精准核算碳排放、科学设置碳排放目标、灵活选择碳减排手段，实现对碳市场覆盖行业碳排放总量和强度的有效控制。在实现双碳目标方面，目前碳排放权交易市场发电行业管控二氧化碳排放占全国总量比重约40%，纳入钢铁、水泥、铝冶炼行业后，覆盖全国二氧化碳排放总量占比达到60%以上。水泥行业纳入碳市场管理，可通过“激励先进、约束落后”加快出清落后产能，推动行业从“高碳依
--	---

	赖”传统路径向“低碳竞争力”新赛道转变，加快低碳技术创新和应用，助力走出“内卷式”竞争模式，不断提高行业发展的“含金量、含新量、含绿量”，也有利于凝聚社会以资源形成“投资—减排—收益—投资”的技术创新和应用良性模式。 中材国际作为推动全球水泥行业绿色低碳发展的系统集成服务商，依托强大科技创新能力和海量应用场景，形成了从试验到应用、从源头到末端的全产业链条、全生命周期减碳脱碳路线。 一是提升能源利用效率。积极推进低能耗水泥生产技术研发及应用，从减少水泥产线化石能源消耗、降低系统高碳电力电耗、提高系统余热利用效率和全流程数字化智能化等方面，进一步提升行业能源效用。强化核心技术攻关及产业推广，公司加大水泥低碳、全氧燃烧、大宗固废处置等绿色技术装备的研发推广，以多样化应用场景引领行业绿色低碳应用示范。大力发展绿能产业，大力推进“水泥工程+绿能”系统解决方案落地和风光储一体化微电网建设，助力打造“零购电”工厂。 二是推广替代原燃料技术。公司所属中材环境积极布局替代燃料产业，建成14个替代燃料加工中心，替代燃料销售量同比增幅超2.1倍。持续研发新型技术装备及工艺，助力各类替代燃料、固废替代原料在水泥工厂成功应用。中材国际在国内外累积了丰富的替代原燃料项目经验，在欧洲已经实现了替代燃料比例90%以上的实践应用。 三是推行熟料替代应用。中材国际自行研发的黏土煅烧技术和水泥粉磨工艺，能显著降低单位水泥熟料系数，推动水泥行业采用熟料替代的方案实现低碳的制备，这也是目前单位水泥排放强度降低的最直接有效的方案， 四是推动碳捕集利用技术。碳交易市场扩容后，碳捕集、利用、封存（CCUS）技术将成为水泥行业碳配额抵消关键路径。公司已经在欧洲项目实现了CCUS技术的产业应用，自主研发的水泥全氧燃烧耦合碳捕集成套技术及关键装备在青州中联落地应用，该项目也获得了世界水泥协会（WCA）气候行动奖。 中材国际在水泥行业拥有大量绿色低碳项目的成功实践，未来，公司将积极赋能国内水泥行业绿色低碳转型，推动水泥行业碳达峰、碳中和的落地实现。
--	--

9. 在数字经济时代背景下，公司如何通过数字化转型驱动增长，并通过创新数字化服务来优化业务模式、提升未来价值？

答：首先，中材国际这些年在数字化转型方面开展了大量研究和应用，在推动水泥行业智能化、绿色化发展方面形成了一定的成果。

一是在工程建设领域，数字化设计已经全面成熟应用，通过BIM、AI一键出图、可视化设计等，工程设计的效率和质量得到了大幅度的提升。在施工方面，通过数字孪生平台、点云技术和AI算法打造“数字化平台+智能应用场景”的智能建造模式，大幅提高工效和质量。

二是在工程交付领域，公司已经实现覆盖建筑、设备、工艺等全维度的数字孪生交付。

三是在工厂运维领域，像工业互联网平台、智能工厂的技术，实时的专家优化、预测性维护、质量预控等一些先进的智能技术的应用，为运维业务提质增效起到了非常好的作用。

四是在装备智能制造方面，应用智能建造设备、端到端的数据集成和全过程AI交互，搭建以客户为中心的“研-产-服”体系，满足客户定制化需求，服务响应速度大幅提升。

数字化转型工作的推进不仅为主业发展带来了效率提升、成本优化、模式创新，还为我们在全球业务和资源协同、绿色低碳发展等方面提供了优化实践。

目前，我们已经在智能工厂、智能运维、智慧矿山、智能制造等领域打造了多个国内国外的标杆项目。以数智赋能主业作为价值创造的发展模式。同时，我们也在研究围绕数字化服务、数据资产运营、绿智融合与产业生态建设等方面，推动公司数字经济迈向新发展模式。

一是业态数字化。中材国际在运用数字化技术推动传统服务向订阅化发展的同时，也在积极探索工程数字化交付、工厂数字化运维、智能制造的业态升级，让工程、运维、制造成为数字化产品和服务的载体。

二是平台生态化。中材国际是一个全球性的企业，我们要积极探索打造开放平台，整合人财物等资源，构建全球敏捷服务体系，推动未来业态转换。

三是数据产品化。将数据资产转化为可直接驱动业务价值、支持决策或优

	化流程的可复用数据服务产品与解决方案。比如工程安全管理平台，可以提高安全管控效果，比如全球运维平台，未来可以通过数据产品化实现业务的升级。 四是技术场景化。随着人工智能的发展，中材国际将大力推进AI与垂直场景深度耦合。比如在管理、经营、生产、制造等环节，以智能体形式嵌入，实现能力升级和服务增值。 中材国际将在数字化服务产业方面，持续探索打造数字经济发展的新模式，以期形成全新的中材国际数字空间和未来增长点。 10. 2025年上半年公司非经常性损益主要是什么？ 答：2025年上半年公司非经常性损益主要是处理闲置的房产和土地所产生的非流动资产的处置收益。
--	--