

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：2025-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及人员姓名	现场（排名不分先后）：中信证券、中金公司、海通证券、国泰君安、申万宏源、中泰证券、广发证券、东吴证券、国联证券、国信证券、国金证券、光大证券、天风证券、东方财富证券、财通证券、开源证券、华福证券、方正证券、国盛证券 线上（排名不分先后）：花旗集团、摩根士丹利、华泰证券、中国银河证券、太平洋证券、西部证券、华源证券、平安资管、泰康资管、中加基金、财信信托以及参与公司 2024 年度业绩说明会的投资者	
时间	2025 年 3 月 28 日	
地点	公司会议室、“天山股份投资者关系”微信小程序	
上市公司接待人员姓名	赵新军、赵旭飞、满高鹏、张华、刘宗虎、李雪芹、蒋德洪	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、介绍公司 2024 年经营概况</p> <p>2024 年，水泥行业面临有效需求不足、产品周期性过剩、房地产深度调整等多重挑战，全年水泥市场价格行情总体呈现“上半年低迷徘徊、下半年逐步回升、波动较为频繁”的复杂走势特征。公司经营情况与行业发展相匹配，2024 年公司外销水泥熟料 22,494 万吨，销售商混 7,579 万方，外销骨料 13,048 万吨。报告期内，实现营业收入 869.95 亿元，归属于上市公司股</p>	

东的净利润-5.98 亿元。公司资产负债率下降 0.42 个百分点，年末每股净资产提升至 11.6342 元/股，经营性现金流净额 124.6 亿元。

2024 年经营亮点主要体现在下面几个方面：

1. 一体化经营韧性凸显，第四季度业绩明显改善。公司是国内水泥、商混、骨料产业链布局最完整的企业，一体化经营对冲周期波动风险凸显韧性；2024 年第四季度稳量、复价成效明显，业绩显著修复，单季度扭亏为盈。

2. 连续三年成本优化，经营性现金维持稳健。2024 年公司水泥熟料销售成本同比下降约 22 元/吨，经营活动现金流保持稳健，资本开支连续三年下降。

3. 结构优化成效显现，新质生产力固本升级。高端化转型提速，实现特种+专用水泥销量同比增长 19.76%，销量连续三年稳增；商混轻资产租赁增加控制产能，销量稳定风险可控。中材水泥海外销量实现同比增长，突尼斯项目即将完成交割；公司电商平台“聚材通”为客户提供便捷高品质的产品和服务，在线销量占比大幅提升。

2025 年公司全年工作将聚焦于“三十六字工作方针”，用好“加减乘除”四大解题方法，积极优化存量、有效抓好减量、审慎寻求增量、破除痛点堵点，运用好自身的规模、产业链优势和集团内部资源优势，奋力实现公司年度经营目标。坚持以加法拓展增量，在水泥复价保量、“水泥+”业务、国际化发展、绿色化转型等方面多措并举，打好稳增长拓增量攻坚战；以减法优化存量，全力做好降本控费、精简精干、压降负债“两金”；以乘法抓好变量，发挥科技创新和高端化数字化转型对拉动企业发展的乘数效应；以除法提升质量，坚定战略方针和投资理念，全面推进高质量发展，奋力实现公司年度经营目标，并为长远的

发展积聚势能和动力。

二、交流互动环节主要内容

1、今年在需求偏弱背景下，春节后水泥的价格表现较往年更好，后续公司在行业大力倡导“反内卷”方面的举措？

答：受需求淡季冲击影响，今年1-2月水泥价格环比2024年末有所回落，但3月份开始多地陆续开展复价，水泥价格在阶段性、区域性起伏中维持了整体稳定，全国水泥一季度价格水平同比略高于去年。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。

2、2024年第四季度以来水泥行业盈利大幅改善，能否将去年第四季度作为一个转折点，行业是不是已经重新回到了理性竞争追求盈利的过程中？新疆水泥行业经营稳健的经验能否在内地推广？

答：2024年前三季度行业经营情况大幅下滑，降价抢量不利于行业转型升级走向高质量发展，下半年以来逐渐转变观念，贯彻落实“强化行业自律、防止‘内卷式’恶性竞争”的政治局会议精神，价格逐渐修复，头部企业的销量降幅有所扩大，但行业和企业利润得到改善。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。新疆行业围绕“企业有利润、国家有税收、员工有收入、社会有就业”的目标，在需求下行、产能发挥不足的情况下坚持推动错峰生产，使得错峰计划得到了有效执行，实现社会效益与经济效益的平衡发展。

3、公司 2024 年降本效果仍很突出，2025 年能否继续实现类似幅度的降本，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积极强基固本。

4、水泥行业纳入碳交易市场，短期和中期的影响？

答：水泥行业纳入全国碳市场，短期对成本影响小，中长期看对水泥企业在生产运营、数据管控、交易成本、节能减碳投资等方面都将造成重大影响，随着碳配额从基本满足到从紧降低，政策更严标准更高，将有效促进行业去产能，进而影响竞争力和供需格局。

5、请介绍公司海外发展情况？突尼斯项目情况？

答：面对国内水泥行业发展新态势，公司加快结构调整、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。公司规划在十四五末通过联合重组和轻资产等方式实现控制产能 1,000 万吨的目标。2024 年公司签约突尼斯并购项目，正在加快推进交割事宜，请以后续公告时间为准。

6、公司 2025 年的资本开支计划？

答：公司 2025 年的资本开支计划同比稳中有降，资本支出以经营情况安排为主，投资支出主要集中在海外业务、资源优化、项目建设、节能降耗、环保开支等领域。

7、介绍公司“三化”、“三大翘尾因素”情况？

答：公司明确致力于做强做优水泥、商混、骨料三大主业，围绕“高端化、智能化、绿色化”三化升级，聚焦市场需求推动产品高端化，加快特种水泥研发应用和布局优化，多种高性能水泥为重大工程提供坚实支撑。2024年，公司特种+专用水泥销量占比进一步扩大，连续三年实现销量增长。智能化方面，公司通过数字化转型引领业务模式创新，实现运营效率大幅提升。通过试点实施工厂全过程数字化管理，进一步实现生产控制智能化，持续巩固和提升公司各项指标的竞争优势。绿色化方面，公司以“双碳”目标为牵引，构建绿色制造体系。公司紧抓三大翘尾因素，第一是“水泥+”，持续做强做优商混骨料业务，提升收入利润占比；第二是国际化，完成重组后国际化首个项目签约，推进国际化布局应对国内市场需求下滑的影响；第三是“双碳”，统筹绿色发展，参股中建材绿色能源有限公司初步建成“双碳”管理体系，积极向绿色低碳制造服务转型。随着2025年宏观政策积极导向延续，以及财政发力、地产“止跌企稳”政策组合拳落地，将有效支撑基建及水泥行业复苏。公司将抓住提质增效、改革创新的关键窗口期，在减量发展的新常态下实现价值增量，向内挖潜增效，坚定推进“高端化、智能化、绿色化”三化升级和“水泥+、国际化、双碳”三大转型，不断培育发展新动能新优势，全面夯实核心竞争力，以更好的业绩表现回报广大投资者。

三、风险提示：本次业绩说明会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。

	<p>四、其他关于公司 2024 年度业绩说明会的详细情况，投资者可通过“天山股份投资者关系”微信小程序查看。</p> <p>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，欢迎广大投资者继续通过“互动易”提问、投资者热线等形式与公司保持沟通和交流。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 3 月 28 日