

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：2025-005

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	西部证券 陈默婧 深圳市华安合鑫私募证券投资基金管理有限公司 张琪
时间	2025年5月21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><b>1、目前水泥的出货量情况怎样？预计今年二季度销量情况怎样？</b></p> <p>答：目前水泥日销量较4月份略低些，与去年同期相比增长较多，主要是今年天气条件较好，有利于工程项目的施工，水泥需求有所改善。</p> <p>结合去年二季度连续降雨的天气状况，以及公司总部所在的蕉岭县“6·16”洪灾的影响，去年2季度公司水泥销量降幅较大，基数较低，今年2季度若天气无明显变化，预计2季度公司水泥销量将好于去年同期。</p> <p><b>2、根据公司披露的《2025年第一季度报告》显示，公司一季度“水泥+熟料”销量好于广东市场情况，实现了逆市增长，是什么原因？</b></p> <p>答：根据国家统计局统计，2025年一季度全国水泥产量3.31亿吨，同</p>

比下降 1.4%；根据广东水泥行业协会数据，2025 年一季度广东水泥消费量同比下降 5.95%；从一季度水泥产量和广东省水泥消费量降幅来看，今年行业需求下降减缓，明显小于去年同期的降幅。今年一季度，公司“水泥+熟料”销量 371.03 万吨，较上年同期上升了 2.53%，销量实现了逆市增长，主要是得益于公司所处市场区域降雨同比减少，工程施工活动受到影响减小所致。

### **3、今年广东错峰生产力度是否有加强，执行情况怎样？**

答：2025 年，广东全省所有熟料生产线全年常态化生产计划停窑 95 天/窑，较 2024 年增长了 15 天，错峰停窑天数增加，将有效减少水泥的供应量，对水泥价格形成一定的支撑。

从目前情况看，广东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。

### **4、公司是否有补产能计划？**

答：公司 2025 年定的经营目标为实现产销水泥 1,630 万吨以上，这个产销目标系按照产能管理办法规定年备案产能和行业错峰停窑的时间制定。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。

### **5、我们关注到煤炭价格加速下行，请问对公司水泥制造成本影响多大？传导到成本端大约滞后多长时间？**

答：煤炭价格下降是今年以来对水泥企业较大的利好因素，将有利于降低水泥的生产成本。煤炭每波动 100 元/吨将影响水泥成本约 10 元/吨。我们的煤炭采购周期大约是 1 个半月左右，一般 2-3 个月煤价下降的影响将基本体现到水泥成本中，煤炭价格下降将在第二季度的业绩中得到体现。

#### **6、公司是否有兼并重组的计划？**

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。近几年水泥需求不断下降，行业效益不断下滑，但从相关数据来看，水泥企业并购重组案例数量不多，行业并购重组尚不活跃。未来，公司不排除通过收购兼并进一步做大做强水泥主业规模，我们重点考虑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。

#### **7、公司如何看待平衡市场份额与利润空间，经营策略是怎样的，未来几年经营战略是否有重大变化？**

答：2025年公司继续按照“利润为目标，份额为基础”经营思路，精准施策，在保证市场份额的基础上实现企业效益的最大化。

未来几年，公司将继续深耕水泥主业，加强内部管理，继续推进降本增效工作，有效降低产品成本和运营费用，继续打造企业成本优势。此外，积极寻找市场前景好、空间大、商业模式好的优质财务投资项目、产业投资项目和跨界并购重组项目，谨慎投资，努力培育第二增长曲线。

#### **8、请公司介绍未来资本开支计划？**

答：过去几年公司的资本开支每年在 2-4 亿元之间，2025 年预计资本开支小于 4 亿元，资本性开支主要用于熟料水泥生产线的超低排放改造、水泥窑协同处置固废项目、光伏发电项目、智能化和绿色矿山等项目建设。

#### **9、请问在政策预期方面有什么利好水泥行业的？**

答：水泥行业产能管理政策将减少产能供给，优化行业供需格局；碳排放政策将抬高水泥企业环保成本，倒逼高能耗产能淘汰退出。两者叠加将推动水泥行业集中度提升，头部企业凭借技术、资金优势进一步巩固市场地位，供需改善利好价格修复。政策组合拳下，行业盈利稳定性有望增强。

	<p><b>10、请公司展望一下今年的水泥价格及效益情况？</b></p> <p>答：今年水泥行业受益于行业“反内卷”、超产管控等政策红利以及在保障性住房、旧城改造、基建复苏等支撑下，水泥需求降幅收窄，并且今年以来煤炭价格持续下行，将明显降低水泥生产成本；叠加今年广东、福建两省错峰生产天数增加带来的产能供给收紧，以及天气较好有利于工程项目施工等原因；预计今年行业经营环境和效益有望好于去年。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2025 年 5 月 21 日</p>