

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：2025-007

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 （请用文字说明）
参与单位名 称及人员姓 名	招商证券 袁定云 长城证券 花江月
时间	2025 年 8 月 27 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	1、市场比较关注公司高分红高股息率，请问今年的分红是否会继续提档，以及公司制定《未来三年股东回报规划（2024-2026）》的考虑因素有哪些？ 答：2024 年度，公司根据《未来三年股东回报规划(2024-2026)》推出了每 10 股派现金红利 4.5 元的利润分配预案，利润分配的比例占当年度实现净利润的 99.74%。公司制定该规划主要原因如下：一是“新国九条”对市值管理和分红进行了明确的指引，强调进一步增强现金分红的稳定性、持续性和可预期性，公司希望通过明确较高的现金分红比例，向全体股东传递公司稳健经营、积极回报的坚定决心，希望公司的股票价格可以保持在合理的价位。 二是公司资金储备充裕，资产负债率低，有息负债基本为零，具备高比例现

金分红的能力和基础。三是近年来市场利率不断下行，财务投资风险在加大，投资回报率在不断降低。四是公司预计未来几年每年资本性开支仍然维持在2-4 亿元左右，同时在新兴产业发展方面，以自建方式为主，所需资金相对有限，每年资本性开支低于每年计提折旧摊销总额。五是 2023 年年度高分红方案实施后，得到了众多机构投资者的肯定与认可，同时认为水泥行业作为周期性行业，每年利润波动较大，对希望稳定分红可预期性提出了很多的建议意见。这个规划增强现金分红的稳定性、持续性和可预见性。规划的出台，充分提升了公司股票股息率的吸引力。同时，从公司 2024 年经营活动产生的现金流量金额来看，也是基本可以覆盖年度分红和资本开支的，不会对公司生产经营和发展造成不利影响。

2、进入三季度以来水泥出货量情况怎样？

答：7 月、8 月是传统淡季，高温、台风、降雨天气转多，下游施工进度普遍受阻，施工活动放缓，需求阶段性转弱，同比基本持平，环比 6 月份有所下降。9 月将开始进入传统的销售旺季，三季度的销量情况还需关注天气好转后的需求回补情况。

3、从公司披露的《2025 年半年度报告》来看，公司上半年管理费用对比去年同期下降 17.63%，请问主要是什么原因？

答：上半年管理费用大幅下降 17.63%，主要是人工费用同比下降所致，主要是去年同期因为关停低效企业等优化人员产生的辞退福利金额比较大，今年上半年同比减少了 3,500 万元左右，这一块影响在全年管理费用中也将得到体现。

4、公司在前两年出清低效产能和关停低质企业后，是否有新建产能的打算，公司是否有补产能计划？

答：公司暂无新建产能的打算。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、公司 2025 年定的经营目标为实现产销水泥 1,630 万吨以上、净利润 5.3 亿元以上，请问今年是否会超目标完成？

答：今年上半年，公司实现“水泥+熟料”销量 810.59 万吨，同比上升了 10.90%。下半年公司仍将全力以赴做好生产经营管理工作，争取创造更好的业绩。公司建立了弹性薪酬机制，员工薪酬收入水平和企业的效益充分挂钩，促使员工发挥主观能动性，扎实做好本职工作，持续推进降本增效工作，在巩固市场份额的基础上抓住机遇实现企业效益最大化，并不会因为上半年业绩完成情况较好而放松要求。

6、请介绍一下两广及福建今年的错峰生产政策？

答：2025 年，广东全年全省错峰生产计划停窑时间为 95 天，广西全年全省错峰生产计划停窑时间为 160 天，福建全年全省错峰生产计划停窑时间为 170 天。今年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，有效减少水泥的供应量，对水泥价格形成一定的支撑。

7、请问近期珠三角水泥价格是否开始推涨？

答：珠三角水泥价格受近期台风暴雨天气较多、水泥出货量较低的影响暂未开始推涨。珠三角水泥价格从 5 月份以来一直在回调，目前部分品种出厂价已接近成本线，继续下调的概率不大，而且马上进入 9 月销售旺季，水泥价格有望企稳回升。

	8、近期资本市场投资节节攀升，请问公司的证券投资情况怎样？是否会加大投资规模？ 答：为提升公司资金使用效率及资金收益水平，增强公司盈利能力，经董事会审议批准，公司 2025 年度证券投资额度为 13 亿元。公司的证券投资包括风险相对较小、回撤幅度不大的国债和地方债以及中性、套利等策略的量化产品，并非都是风险相对较大和波动大的股票或主观多头产品。 对于证券投资，公司一直秉承稳健谨慎的投资原则，持续完善内部控制制度和优化投资策略，从严控制规模，从而降低证券投资风险，公司不会因为近期资本市场的上升而加大证券投资规模。首先，公司坚持以严控证券投资规模来作为降低投资风险的首要措施，减少投资规模，可以相应降低投资风险和业绩波动，近年来公司证券投资额度基本保持不变，且近期公司已适当进行仓位降低，应对可能的波动。其次，稳健投资，坚持相对保守的投资策略，降低投资风险，减少业绩波动，坚守能力圈，通过长期投资和跟踪与公司现有业务或拟发展业务相关的投资标的，积累相关行业知识和经验，为公司可能的产业投资进行探索和提供借鉴。再次，加强投资人员的学习和交流，定期进行总结，不断拓宽能力圈，不断提高投资水平，通过精选投资标的和细分领域专业投资机构产品，定期进行优胜劣汰，汰弱留强，将有限的资金配置到能产生效益且波动小的产品上，实现投资风险下降。 总体而言，公司证券投资规模相对合理，投资风险总体可控，收益水平相对稳定，公司会不断总结经验，稳字当头，稳健投资，在控制风险的基础上不断提高投资水平，提高收益的稳定性和可持续性，努力为股东实现更好的回报。
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 8 月 27 日