

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：2026-001

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>2025 年年报业绩电话交流会</u>
参与单位名称及人员姓名	国泰海通 鲍雁辛，华泰证券 方晏荷，国联民生证券 武慧东，中信建投证券 韩宇，中金公司 陈彦，万家基金 李黎亚，天弘基金 覃秋万，招商基金 王宁远，广发基金 李迪等 51 人。
时间	2026 年 3 月 31 日 (星期二) 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. 董事会秘书、董事会秘书室主任 薛峥 2. 财务资金部部长 安亮 3. 市场营销管理中心副经理 伍晓春 4. 财务资金部副部长 张士召 5. 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	<p>公司就投资者在本次电话会中提出的问题进行了回复：</p> <p><b>1. 公司对 2026 年水泥需求及价格走势的展望是怎样的？</b></p> <p>答：2026 年是“十五五”开局之年，专项债、超长期特别国债发行规模持续扩大，城市更新、水利、能源、管网等基建投资有望回正，为水泥需求提供有力支撑。预计全年水泥需求虽仍处下行通道，但降幅将明显收窄。面对行业形势，公司将充分发挥“水泥+骨料+混凝土”一体化运营优势，增强市场竞争力和抗风险能力。积极抢抓城市更新、水利、能源、管网、矿山回填等重点领域及海外市场机遇，深化差异化营销策略，稳固存量、做大增量。</p> <p>2025 年以来，国家出台一系列去产能、控产量、反内卷、稳增长的政策举措，为行业供需改善和自律环境优化奠定坚实基础。2026 年一季度，全国水泥价格低位开局，全年预计呈震荡</p>

调整态势，价格恢复程度取决于供给端调控及政策落地成效。公司已在东北、陕西、冀中南、内蒙等区域推动复价并取得成效。2026年，公司将全力维护行业生态，推动非采暖季精准错峰，持续稳量提价。

## **2. 公司核心区域限制超产的执行与推进如何？**

答：公司核心区域京津冀地区正推进水泥企业超产监督工作，目前，个别城市已出台规范行业产能管理的实施方案，针对不同超产程度明确差异化处置措施：对一般超产行为要求停产整改相应天数，对严重超产行为除增加停产整改天数还压缩下一年度生产天数。除京津冀个别城市外，公司其他区域尚未发布具体执行措施。公司将密切关注各区域政策动态，积极响应并严格落实相关监管要求。

## **3. 公司进行整合的规划与进展是怎样的，前期整合效果如何？**

答：公司围绕“一核一体两翼”战略布局持续深耕，在巩固“十四五”整合成效的基础上，持续遴选具备战略区位优势、资源禀赋优良、资产质量高、盈利能力强的并购标的，通过兼并重组、合资合作等多元化途径，不断优化产业布局，提升整体市场竞争力。

前期整合成效显著。收购双鸭山水泥，填补了公司在黑龙江龙东地区的产业空白，显著增强区域市场影响力；收购恒威水泥及其关联企业，有效强化了公司在辽中地区的市场地位，进一步提升综合竞争力。目前，两个项目运营稳健，盈利情况良好，为公司后续整合积累了宝贵经验。

## **4. 公司产能置换的进展如何，后续有哪些计划？**

答：截至2026年一季度，公司按照产能置换新规累计完成34条产线的置换公告，涉及置出产线16条、置入产线18条。

对于产能指标置出后的生产线，公司积极探索转型路径，依托现有水泥窑设备发展冶金石灰、工业副产石膏生产硫酸、钙粉等新型材料业务，推动资产盘活与价值重塑，最大限度降低产能调整带来的资产损失，实现资源再利用与可持续发展。

	<p>随着产能优化持续推进，水泥主业资源与资产健康度显著提升，未来公司将按政策要求稳步推进产能置换相关工作。</p> <p><b>5. 针对 2027 年碳交易收紧，公司做了哪些工作？</b></p> <p>答：公司秉承绿色低碳转型发展理念，构建全链条低碳体系，已出台完备的碳管理制度，建成双碳管理信息系统，通过节能技术改造、原料燃料替代、持续优化能源结构和生产工艺等实现碳减排，2025 年度，吨熟料二氧化碳排放量低于 0.7812 吨。</p> <p>目前，公司所有水泥窑企业已全面纳入全国碳市场。依托现有技术水平和减排成效，公司整体预计将实现一定的碳收益。下一步，公司将紧密跟踪碳交易政策动态，持续深化低碳管理，把握双碳政策带来的发展机遇，进一步巩固并强化绿色低碳领域的竞争优势。</p> <p><b>6. 公司在延伸产业链方面有哪些规划？</b></p> <p>答：公司加快构建“水泥+”一体化产业体系，持续推进骨料、商混、砂浆等关联产业协同布局。依托自有矿山资源，稳步发展骨料业务，实现资源综合利用的同时增强产业链韧性；收购混凝土集团股权，与现有混凝土产能形成合力，进一步提升对终端市场的渗透能力；积极探索砂浆等新型建材领域，挖掘消费建材新增长空间，不断拓展产业链价值边界。</p> <p><b>7. 公司海外业务的盈利情况如何，后续有哪些计划？</b></p> <p>答：公司在南非北部的曼巴公司年熟料产能 87 万吨，水泥产能 100 万吨，目前满产满销，利润总额超 1 亿元人民币，盈利能力较好。公司正稳妥推进曼巴公司二线建设，已取得一定进展。</p> <p>此外，公司加快推进“产品出海”带动“产能出海”战略，提高产品出海规模及拓宽市场范围，为产能出海积累经验。同时，在“一带一路”沿线及已签署合作备忘录的国家积极寻求投资机会。</p>
附件清单(如有)	
日期	2026 年 3 月 31 日