

# 北京金隅集团股份有限公司

## 投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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（电话会议）
参与单位名称	国泰海通、华泰证券、中信证券、天弘基金、广发基金、万家基金、太平基金、富国基金、招商基金、鹏扬基金、中信保诚、广发证券、高盛、中金公司、银河证券、国联民生、方正证券等
时间	2026年3月31日
地点	环球贸易中心D座22层第5会议室
上市公司接待人员	董事会秘书兼董事会工作部部长 张建锋 金隅冀东董事会秘书兼董秘室主任 薛峥 地产集团财务部部长 张金苗 金隅冀东营销中心副经理 伍晓春 董事会工作部部长助理 李维歌
问答交流主要内容	<p><b>1. 问：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。</p>

**2. 问：公司水泥业务核心区域限制超产的执行与推进如何？**

答：公司水泥业务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，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. 问：公司水泥业务市场化整合的规划与进展如何，前期整合效果如何？**

答：公司水泥业务坚持“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，为后续整合积累了宝贵经验。

**4. 问：公司熟料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。

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。

**5. 问：头部水泥企业纷纷加码海外，公司在这方面后续有哪些计划？**

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。

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。

**6. 问：公司地产开发业务2025年经营业绩如何？**

答：2025年，地产开发业务实现结转收入81.7亿元；结转面积53.2万平方米。结转毛利率9.6%（含一级开发收益），同比提升2.4个百分点。合同签约额109.1亿元；合同签约面积50.8万平方米，吸收资金117.9亿元。

**7. 问：公司新材业务的经营情况如何？**

答：新材业务实现营业收入131.4亿元，同比增长4%。新材业务整体毛利率15.1%。

附件清单（如有）

无