

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：2026-002

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	参加中国建材集团有限公司上市公司集体业绩说明会的全体投资者	
时间	2026年4月3日	
地点	线下：深圳证券交易所 线上：1. “互动易”平台“云访谈”栏目 (https://irm.cninfo.com.cn/) 2. 上证路演中心平台 (https://roadshow.sseinfo.com/)	
上市公司接待人员姓名	赵新军、李雪芹	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>2026年4月3日公司在深圳证券交易所参加了中国建材集团有限公司上市公司集体业绩说明会，与投资者进行交流的主要内容如下：</p> <p>一、介绍公司经营概况</p> <p>2025年，受地产投资继续探底、基建投资下降等影响，水泥行业面临需求下滑与价格震荡的双重压力，2025年公司销售水泥17,581万吨、熟料2,150万吨、商混7,322万方、骨料12,660万吨。报告期内，实现营业收入744.96</p>	

亿元，同比下降 14.4%；归属于上市公司股东的净利润 -72.91 亿元，每股净资产 BPS 为 10.59 元/股，经营性现金流净额 122.6 亿元。

2025 年经营亮点主要体现在下面几个方面：

1. 降本控费苦练内功，优化严控资本开支，落实压减行动提升组织效率。实现水泥熟料销售成本下降 12 元/吨，商混销售成本下降 29 元/方。运营绩效体现韧劲，强力管控对标优化，水泥商混毛利率同比增长，经营性现金流保持稳定，三大业务内部协同持续深化。

2. 创新转型方面取得突破，坚定优化产能布局，推动低效产能退出，特种及专用水泥销量同比增长；加快统一数字化平台建设，多个系统上线赋能；绿色化推进顺利，替代燃料消耗比例 16.5%。

3. 国际化发展实现增长，完成突尼斯项目并购，哈萨克斯坦绿地项目启动，津巴布韦试点轻资产运营项目。国际化业务收入同比增长 95.93%，利润总额同比增长 136.71%，海外业务毛利率 40.30%，验证国际化战略的盈利潜力。

4. 始终坚持生态优先、绿色低碳发展之路，在 ESG 建设方面多点开花。在应对气候变化、打造循环经济、创新低碳产品、合规排放管理、生物多样性保护等多个方面持续发力。截至 2025 年底，拥有国家级绿色工厂 53 家，国家级绿色矿山 38 座，80 家企业产品通过低碳认证，10 家企业通过碳足迹评价。一直以来，公司坚守“材料创造美好世界”的使命，推进高端化、智能化、绿色化、国际化多轮驱动，在供应链协同、能源管理、循环经济等领域构建可持续发展新生态。

2026年，公司将以高质量发展为提升主线，用好“加减乘除”四大解题方法。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“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，聚焦提质增效和优化升级攻坚战，推动企业发展迈上新台阶。

二、交流互动环节主要内容

1. 随着西北地区雅鲁藏布江下游水电工程、新藏铁路、中吉乌铁路等重大项目陆续启动，公司预计这些工程对该区域水泥需求的提振有多大影响？特别是考虑到这些项目多位于新疆、西藏等区域，水泥运输成本较高，区域市场相对封闭，公司如何评估自身在区域市场中的优势？此外，这些重大项目对水泥品质要求较高，公司高标号水泥和特种水泥的产能是否能够满足需求？

答：公司始终积极关注并保持跟进国家重大工程建设项目。

“十五五”期间预计国家将持续加大在新疆地区的投资，交通领域包括新藏铁路（新疆段）、中吉乌铁路（境内段）、新增5条南北疆高速化通道（如乌尉高速），都将为新疆地区带来稳定的水泥需求。公司在新疆自治区的熟料产能是新疆最大的水泥生产企业，公司在新疆14个地州中的13个区域设有生产企业，核心布局覆盖天山北坡经济带、天山南麓经济带等新疆核心经济区，形成密集的产能网络。

公司在当地的油井水泥和特种水泥等生产基地，积极为域内铁路、公路、水利、隧道、地下矿井、机场等建设项目提供优质的产品和服务。特种水泥这一业务，天山股份不仅仅是新疆区域的龙头企业，更是国内拥有水泥品种最多的生产企业，最大的特种及功能水泥基材料生产企业，具备为国家重点工程提供“高性能化、低碳化、高功能化”特种水泥产品和优质研发服务的综合实力和实践经验。公司高度重视国家重大工程带来的市场机遇，并将重点关注相关工程建设带来的业务机会，持续跟踪相关项目进展，并积极投入相关项目的采购招标，努力提供优质的产品和服务。

2. 年报显示，2025 年公司归属于上市公司股东的净利润为 -72.91 亿元，同比下降 916.41%。2025 年公司合计计提资产减值准备 64.05 亿元，这是导致公司亏损明显增加的主要原因。年报披露，资产减值原因为公司对所属生产线开展了产能置换工作，涉及部分生产线的产能退出。请公司结合生产线产能置换情况说明相关资产减值原因是否会对公司未来业绩产生持续影响，公司将如何通过业务结构优化、低效资产处置等方式降低减值风险？

答：为真实、准确地反映公司的资产和财务状况，基于谨慎性原则，公司及所属公司 2025 年计提减值准备约 64 亿元，其中应收账款及其他应收账款计提坏账准备约 10 亿元、计提固定资产减值准备约 25 亿元、计提无形资产减值准备约 1 亿元、计提商誉减值准备约 27 亿元、以及其他各类减值。针对产能置换这一政策，公司已依据会计准则进行了充分的减值测试并计提了固定资产和商誉减值，实现了资

源配置的优化，2026 年还可能有个别置换情况， 公司将按照有关会计准则等规定对相关资产进行减值测试， 并根据法律法规要求履行信息披露义务。

3. 请问 2025 年公司核心产品的市场需求和价格走势整体表现如何， 哪些业务板块为业绩增长贡献了主要力量呢？

答：2025 年，受地产投资继续探底、基建投资下降等影响，水泥行业面临需求下滑与价格震荡的双重压力，2025 年公司销售水泥 17,581 万吨、熟料 2,150 万吨、商混 7,322 万方、骨料 12,660 万吨。报告期内，实现营业收入 744.96 亿元，同比下降 14.4%；归属于上市公司股东的净利润 -72.91 亿元。国际化业务收入同比增长 95.93%，利润总额同比增长 136.71%，海外业务毛利率 40.30%，验证国际化战略的盈利潜力。感谢您的关注。

4. 请问公司 2025 年降本增效的情况如何？

答：2025 年公司降本控费苦练内功，优化严控资本开支，落实压减行动提升组织效率。实现水泥熟料销售成本下降 12 元/吨，商混销售成本下降 29 元/方。运营绩效体现韧劲，强力管控对标优化，水泥商混毛利率同比增长，经营性现金流保持稳定，三大业务内部协同持续深化。

5. 请问公司与宁夏建材的同业竞争进展如何？

答：如涉及相关事宜，公司会依法依规履行决策和信息披露义务。

6. 截至 2025 年末，公司短期债务 493.5 亿元，而货币资金仅 89.06 亿元，货币资金/短期债务比率已降至 0.25。同时

	<p>流动比率 0.48，现金比率 0.09，均处于历史低位。请问公司 2026 年的偿债安排是怎样的？是否有再融资或集团注资计划？</p> <p>答：公司资信评级良好、融资能力较强，通过管控优化，公司水泥商混业务毛利率提升，现金流稳健。公司将不断通过降本增效、拓展融资渠道，优化债务融资结构。如有再融资计划，公司将及时履行决策程序和信息披露义务。</p> <p>三、其他关于公司参加中国建材集团有限公司上市公司集体业绩说明会的详细情况，投资者可通过“互动易”平台“云访谈”栏目及上证路演中心平台查看回放。</p> <p>四、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> <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	2026 年 4 月 3 日