

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 type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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（电话会议）
参与单位名称	通过线上方式参与公司2025年年度业绩说明会的投资者
时间	2026年4月24日
地点	文字互动 上证路演平台
上市公司接待人员	执行董事、总经理 顾昱 独立董事 刘太刚 董事会秘书兼董事会工作部部长 张建锋 财务资金部部长 张启承 金隅冀东水泥集团总经理 魏卫东 金隅地产集团总经理 张玉坡
问答交流主要内容	<p>一、介绍公司2025年度经营业绩及估值提升计划执行情况</p> <p>2025年，公司实现营业收入911亿元；利润总额3200万元；主营业务毛利率提升2个百分点；经营性净现金流为11.9亿元，同比转正。</p> <p>2025年度，公司积极落实估值提升计划，主要完成如下工作：</p> <p>（1）持续强化科技创新动能</p> <p>2025年度，公司创新投入持续加大，全年研发投入34.38亿元，获专利授权476项，新增2家国家级专精特新“小巨人”企业，新材料产业快速发展，实现收入84亿元，同比增长74%。公司成立科技创新战略咨询委员会，汇聚包括11名两院院士在内的顶尖学者，聚焦关键领域深化产学研协同创新，为新材料产业“十五五”规划提供前瞻性战略指引，以高端智库力量赋能创新转型与产业升级。</p> <p>（2）稳妥实施市场化整合</p> <p>公司坚定不移做强主业，在核心区域实施并购整合。继2024年12月收购双</p>

鸭山公司100%股权后，2025年初成功收购辽宁区域具有较强市场影响力的恒威水泥及其关联企业，提升核心区域话语权。围绕新材料等领域加大投入，收购上海樱花岩棉公司，拓展产品应用新领域。

（3）积极实施现金分红

公司着力完善股东回报长效机制。公司已制定《未来三年（2024年-2026年）股东回报规划》，2024年度分红已于2025年落实，现金分红5.34亿元。2025年度利润分配方案已经董事会审议通过，后续经股东会审议通过后实施，公司切实履行对股东的回报承诺。

（4）控股股东增持计划顺利完成

2025年8月，公司控股股东北京国管完成增持计划。北京国管总计增持公司股份3787万股，增持总金额为人民币5000万元（不含交易费用），彰显对公司发展前景的信心。

（5）深化投资者关系管理效能

建立分层次、精准化的投资者沟通网络，精准对接不同群体需求。财报披露后，公司管理层赴港、深、沪等地开展非交易路演，并通过投资者服务热线、分析师会议、业绩说明会及线上互动平台等全渠道矩阵，深化信息共享与价值传递，持续提升投资者关系管理质效。

（6）信息披露筑牢信任基石

严格遵循监管机构及交易所规范要求，以“真实、准确、完整、及时”为原则，规范披露定期报告、关联交易进展、重大事件信息及自愿性披露内容。全年累计发布A股和H股公告、通函及附件305个，以高质量信息披露夯实市场信任根基。

未来，公司将持续落实估值提升计划的各项举措，通过深化价值创造能力、畅通价值传递路径、完善分红政策等多维度举措，促进市场对公司内在价值的充分发现与认可，全力维护全体股东的长远利益。

二、交流互动主要内容

1. 问：2025年公司两大主业收入、利润情况如何？

答：新型绿色建材板块实现主营业务收入796亿元，占比87%，毛利额80.6亿元，占比75%；地产开发及运营板块实现主营业务收入115亿元，占比13%，毛利额26.4亿元，占比25%。报告期内，公司经营活动产生的净现金流为11.9亿元，同比转正。

2. 问：水泥行业已被纳入全国碳市场，相关政策也在逐步收紧，公司如何应对？

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。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。

3. 问：新出的“固废十条”，对公司的水泥业务有什么利好？

答：在“固废十条”推动绿色循环经济的政策窗口期，公司将聚焦危废飞灰资源化，以全国首条飞灰水洗提钾盐项目构筑技术优势；依托水泥窑协同优势，深度参与“无废城市”建设，通过市政固废协同处置获取稳定服务收益；以粉煤灰、钢渣等固废替代原燃料，实现降本减碳双赢。

4. 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。

5. 问：公司新型材料业务板块主要是什么业务？毛利水平如何？

答：新型材料业务板块主要包括家具装饰保温材料、建筑工程检测业务、高端装备制造业务，综合毛利率15.1%。

6. 问：2026年的拿地计划是怎样的？

答：公司聚焦经济复苏情况好、人口净流入、房地产市场呈现企稳态势的城市，如北京等地，选择核心地块，结合项目销售回款情况稳健审慎拿地。

7. 存量资产盘活开展了哪些工作？

答：一是创新运用金融工具盘活存量项目。2025年2月，在上交所成功发行华夏金隅智造工场REIT，募资资金11.356亿元；2025年3月，公司首单公租房CMBS（金隅山樾）在上海证券交易所成功簿记发行，产品规模16.57亿元，期限18年，利率2.44%。截至报告期末，公司共发行三期应收账款资产支持专项计划。公司董事会已审议通过CMBS储架发行计划，后续将择机发行。二是因

城施策，将部分存量房项目改为租赁式公寓。如2025年，公司选取天津金玉府项目中的一栋楼整体改为长租公寓，截止报告期期末该项目出租率为96%，后续公司将结合市场情况，推进相关工作。

8. 可持续发展相关要求越来越具体，公司在这方面表现如何？

答：公司高度重视可持续发展工作。2025年，公司连续被列入恒生可持续发展企业指数，中证指数、万得、华证分别给予公司ESG事务A级评价，中诚信、中国建材联合会分别给予A+评级。公司位列央视“中国ESG上市公司国企先锋100（2025）”榜单第91位；获评北京市试点市管企业优秀案例、建筑材料行业ESG社会主题典型案例、“国新杯·ESG治理金牛奖”、北京市属国有控股上市公司十佳报告。琉璃文创园“零碳工厂”荣获安永可持续发展年度最佳奖项2025优秀案例。公司可持续发展（ESG）行业领先地位持续巩固。

9. 报告期内，公司融资的成本是多少？

答：2025年末，公司带息负债累计加权融资成本为2.80%，同比降低38BP。年内新增债务融资成本为2.35%，较上一年下降27BP。

10. 公司在研发投入、新质生产力的投入及进展情况如何？

答：公司持续加大研发投入，加大核心技术攻关。2025年公司研发投入强度达3.76%。成立科技创新战略咨询委员会，聘请包括11名两院院士在内的专家学者，为公司创新转型汇聚顶尖智慧，促进科技创新与产业创新深度融合。“材料循环低碳再生全国重点实验室”完成组建并投入运行。新材料产业产品图谱持续扩大。新材料产业实现收入同比增长74%。饲料用石粉、磷酸镁水泥、超细水泥等新材料当年研发、当年创收；隔声砂浆、孔道预应力压浆料在京西项目和津潍高铁、川藏铁路等重点工程实现应用。产业数智化加力提速。所属金谷智通公司完成“京津冀建材物流运输数据”资产场内交易和融资授信，在数据资产化领域实现关键突破。所属铜川公司、阳泉冀东等企业获评国家级智能制造示范工厂。

三、风险提示

本次业绩说明会若涉及对行业未来前景的预测、公司发展战略及经营规划等内容，均属于前瞻性陈述，不构成公司或管理层对行业、公司未来发展与经营业绩的承诺或保证。敬请广大投资者理性决策，注意投资风险。

附件清单（如有）

无