

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：2026-003

投资者关系 活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	中信证券 孙林潇、耿婷
时间	2026年5月21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	<p>1、请问公司2025年度分红情况，以及在《未来三年股东回报规划（2024-2026）》是否会推出新的分红方案，目前高分红的情况是否能持续？</p> <p>答：今年4月底，公司已实施2025年年度分红方案，每10股派发现金红利4.80元（含税），分红比例高达89%，回应了广大投资者对长期稳定回报的关切。我们的分红规划（2024-2026年）今年到期，结合当前经营形势及公司未来资本开支不大等情况，预计后续仍会继续推出类似有吸引力的分红规划。适当提高分红比例可以提高公司股票的股息率，增强公司股票吸引力，吸引耐心资本持股，基于公司资本开支不大、现金流充裕等情况以及当前监管对现金分红要求趋严，不仅关注分红比例，还要求提高分红频次，未来可能需增加中期分红，高分红情况预计可以持续。</p>

2、未来公司的资本开支主要投向哪些方面？

答：近几年资本开支维持在 2-4 亿元，过去几年公司的资本开支主要用于水泥熟料生产线的超低排放改造、水泥窑协同处置固废项目、光伏发电项目、智能化和绿色矿山等项目建设，随着项目的逐步建成，相应的资本开支减少。今年，公司超低排放改造将全面完成，未来公司资本开支计划主要还是集中在水泥主业方面，如光伏发电、智能工厂建设等方面，预计开支金额有望进一步下降。

3、当前水泥市场需求和价格情况如何？

答：国家统计局数据显示，1-4 月，全国累计水泥产量 4.43 亿吨，同比下降 8.6%，降幅较 1-3 月扩大 1.5 个百分点，较去年同期扩大 5.8 个百分点。4 月份，全国单月水泥产量 1.46 亿吨，环比增长 18.4%，同比下降 10.8%。主要原因包括：全国固定资产投资增速由正转负，基础设施投资增速快速回落，基建投资对水泥需求的拉动作用有所减弱；房地产新开工仍处两位数下滑。市场普遍低估需求下滑幅度，导致竞争更为激烈。4 月份一线地产成交有所回暖，但传导至水泥需求仍需时间。

成本端，煤炭价格近期有所上涨，叠加油价上涨推高陆运成本，整体承压。尽管行业协同停窑执行到位，但需求降幅更大，导致一季度行业普遍亏损。

公司 25%的产能集中在惠州龙门，市场覆盖惠州、东莞、深圳等珠三角区域；75%的产能集中在粤东和福建龙岩，市场覆盖汕头、潮州、揭阳、汕尾、梅州、河源及闽西赣南等区域。粤东市场的价格相对稳定，且公司在粤东的市场占有率较高。珠三角市场水泥价格在春节过后有一定的回调，后续还需看需求的回升情况，才有稳价复价的基础。

4、公司碳排放水平怎样？

答：水泥行业从 2024 年开始纳入国家碳排放交易体系，从 2025 年履行

情况看，影响控制在合理水平，未造成额外成本开支。我们应对碳排放的主要解决措施是提高替代燃料的使用比例，我们过去几年一直在做这件事，内部也制定了五年降碳规划，目标是使碳排放强度达到行业内比较领先水平，提升企业的竞争力和生存能力。

5、从成本方面看公司未来还有多大降本空间？对行业盈利底部如何判断？

答：2026 年成本费用有一定的下降空间，主要有：一是继续扩大光伏发电规模，持续降低综合用电成本；二是水泥窑协同处置固废业务逐步上量，通过替代燃料降煤耗，利用高热值废弃物替代部分燃煤，目标是替代 30%的煤炭用量；三是智能化改造提效率，推进塔牌智能工厂建设，推动生产从“经验驱动”向“数据智能驱动”转变，实现可量化降本增效；四是 2025 年年末补充产能关停子公司鑫达旋窑 5,000t/d 水泥熟料生产线，优化产能布局后，生产效率的进一步提升，管理成本进一步下降，运营费用继续下降。

现阶段行业盈利已处于低位，价格进一步下行空间取决于各企业成本管控能力，下半年价格存在反弹可能。

6、公司如何看待水泥超产管控政策及对行业的影响？

答：水泥生产线的超产管控如果能够落实，将对水泥供给端形成有效约束，缓和供需矛盾。水泥行业目前主要靠行业错峰生产，若超产管控到位，可有效降低产量。在水泥需求持续下降的情况下，行业错峰的效应在减弱，现在和未来最好的抓手就看产能管控能否得到落实。

附件清单 (如有)	无
日期	2026 年 5 月 21 日