

江西万年青水泥股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026 - 02

|               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投资者关系活动类别     | <div><input type="checkbox"/> 特定对象调研</div> <div><input type="checkbox"/> 分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/> 媒体采访</div> <div><input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/> 新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/> 路演活动</div> <div><input type="checkbox"/> 现场参观</div> <div><input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）</div> |
| 参与单位名称及人员姓名   | 线上参与公司2026年半年度业绩说明会的全体投资者                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 时间            | 2026年08月31日 15:00-16:00                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 地点            | 价值在线（ <a href="https://www.ir-online.cn/">https://www.ir-online.cn/</a> ）网络互动                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 上市公司接待人员姓名    | 董事长 陈文胜<br>独立董事 黄从运<br>董事会秘书 熊汉南<br>证券事务代表 易学东                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <div>1. 请问下半年公司主要的需求支撑和业绩增长点有哪些？</div> <div>答:您好，上半年江西省基础设施投资增长6.2%，是公司水泥、商砼等产品的核心需求支撑，公司将紧抓省内高铁、水利、港口等基建项目机遇，主动增加中热水泥等特种水泥产销量，应对市场需求结构的变化。同时，公司“水泥+商砼+骨料+瓷砖胶”全产业链布局成效显著，其中骨料业务上半年营业收入同比增长19.67%，毛利率提升4.49%，是当前业绩增长的重要板块，全产业链一体化销售与配送模式不仅降低了物流成本，更能为大客户提供一站式建材供应服务，提升了客户黏性与市场竞争力，形成独特的协同优势，这一协同优势也将持续为下半年业绩赋能。此外，公司深化大客户战略，</div>                                  |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>已成功入围多家央企集采供应商，将为下半年及明年业绩保障提供重要支撑。公司也将持续依托全产业链布局优势，坚持降本增效，通过改革创新与数字化转型持续提升运营效率，挖掘业绩增长潜力。感谢您对公司的关注。</p> <p><b>2. 报告提到公司主动增加了中热水泥等特种水泥的产销量，目前已有四家企业获得中热水泥生产许可。请问特种水泥这块业务下半年的放量空间有多大？主要对接哪些水利、港口项目？</b></p> <p>答:您好，下半年特种水泥需求量将视工程进展而定。主要的水利、港口项目是赣江部分航道拓宽、鄱阳湖水利枢纽，以及抽水蓄能电站等项目。</p> <p><b>3. 想了解一下“水泥+商砼+骨料+瓷砖胶”全产业链布局未来的发展规划？</b></p> <p>答:您好，公司未来将持续深化“水泥+”战略，围绕全产业链布局推进高质量发展：一是充分发挥当前已构建的“矿山资源—熟料生产—水泥制造—商砼搅拌—骨料加工”完整产业链的协同优势，持续推行“水泥+砂石+商砼+瓷砖胶”建材一体化销售模式，进一步提升客户黏性与产品附加值，摆脱单纯价格竞争，巩固区域市场地位；二是继续拓展水泥窑协同处置固危废业务，积极拓展固废衍生燃料（RDF）、建筑垃圾资源化利用等产业链延伸项目，完善全产业链布局，挖掘新的利润增长点；三是加快产品结构升级，持续提高高标号水泥、特种水泥等高附加值产品占比，结合全产业链优势实现差异化竞争，同时深化数字化转型，进一步提升全产业链运营效率；四是依托全产业链协同优势，持续深化大客户战略，更好对接省内大型基建项目需求，同时借助全产业链布局分散单一产品的市场风险，增强公司在行业调整期的盈利韧性；五是探索无机非金属新材料领域，培育第二增长曲线。感谢您对公司的关注。</p> <p><b>4. 报告特别提到公司成本管控有效，制造成本进一步下降，较好对冲了销价压力。想请管理层具体介绍一下，降本主要降在哪些环节？下半年还有多少降本空间可以释放？</b></p> <p>答:您好，上半年公司坚持以效益为核心，将降本增效融入生产经营的全过程，降本主要体现在多个环节：首先是通过精益化管控生产流程、完善对标考核机制，强化生产环节的精细化管理；其次公司加大了原材料集中采购与物流运输环节的管控力度，降低了采购与物流环节的成本；此外公司通过科学制定设备维护保养方案，提升设备运维效率，降低运维费用等，最终推动公司制造成本进一步</p> |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>步下降，较好对冲了行业需求下行带来的销价压力。关于下半年的降本空间，公司将持续通过节能降耗、市场拓展等举措强化降本增效，相关成效请您关注公司后续披露的定期报告。感谢您对公司的关注。</p> <p><b>5. 请问公司大客户战略下半年的推进计划是怎样的？</b></p> <p>答:您好，2026年下半年公司将持续深化大客户战略实施，重点围绕大客户集采与重大工程项目投标相关工作：一是持续巩固与现有战略伙伴的深度合作，不断完善集采供应商服务体系，进一步提升服务响应速度，重点跟进江西省“十五五”规划中的高铁、水利、港口等重点基建项目，紧抓江西省基础设施投资机遇，积极参与省内重大工程投标，充分发挥公司中低热水泥产品优势，深度参与水利等重点基础设施建设。二是持续依托“水泥+商砼+骨料”全产业链优势，深化一体化配送模式，为大型项目提供一站式建材解决方案，同时持续优化物流成本控制，加快干粉砂浆等新产品研发进度，进一步丰富服务矩阵，增强大客户粘性，提升全产业链服务市场和价值创造能力。三是坚持发挥全产业链营销优势，持续深化“大客户”战略，进一步加强与央国企建立战略合作，紧抓省内基建投资带来的需求红利，扩大公司在省内大型基建项目中的市场份额，依托稳定的大客户订单保障公司销量稳定性，巩固公司业绩稳健发展的支撑。感谢您对公司的关注。</p> <p><b>6. 请问公司绿色转型方面下半年还有哪些重点项目？环保优势怎么进一步转化为竞争优势？</b></p> <p>答:您好，公司将持续推进低碳替代燃料使用、氮氧化物超低排放、光伏发电、余热发电等，提升清洁能源占比，稳步推进熟料生产线超低排放改造，加快节能降碳技术的落地应用，持续扩大炭黑、气化渣等替代燃料在熟料生产中的应用，进一步完善绿色制造体系。</p> <p>公司将从以下方面把绿色发展优势转化为竞争优势：一是依托现有的18家省级及以上绿色工厂、绿色低碳产品“三认证”的合规及品牌优势，在下游重大基建项目、绿色建材采购需求中抢占份额，进一步强化差异化竞争能力；二是通过持续扩大替代燃料应用、提升清洁能源占比，降低生产环节的碳排放成本与能源成本，在碳交易监管趋严的行业背景下巩固成本优势，对冲行业周期波动的影响；三是将绿色转型与产业链延伸相结合，依托现有水泥窑协同处置能力，进一步拓展固废衍生燃料生产、建筑垃圾资源化利用等绿色业务，开辟新的盈利增长点，把绿色产能优势转化为业务增长动能。</p> |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>感谢您对公司的关注。</p> <p><b>7. 关注到公司回购专用证券账户目前持有3846.78万股、占总股本的4.82%，是公司第三大“股东”，说明公司在真金白银回报投资者。想请问回购的股份未来的用途是怎么安排的？后续还会有新的回购计划？</b></p> <p>答:您好，公司回购股份用于维护公司价值及股东权益，所回购股份将在披露回购结果暨股份变动公告后三年内完成出售，若公司未能在上述期限内完成出售，未实施出售部分股份将履行相关程序予以注销。后续若有新的回购安排，公司将严格履行信息披露义务。感谢您的关注。</p> <p><b>8. 公司主要市场在江西，也辐射福建、浙江、广东、湖北。想了解一下省外市场的拓展思路是什么？未来会不会重点深耕某一两个周边省份？</b></p> <p>答:您好，关于市场拓展，公司将坚持以需求为导向、以销售利润最大化为原则开展相关工作。感谢您对公司的关注。</p> <p><b>9. 上半年经营活动现金流净额为负，相比去年同期大幅下滑，主要是什么原因，公司准备通过哪些举措改善经营性现金流，预计什么时候恢复正向经营现金流？</b></p> <p>答:您好，公司上半年经营性现金流为负，同比下降明显，主因是水泥市场量价齐跌。尽管公司内部已全力推进降本增效，但外部市场冲击幅度较大，短期难以完全对冲，导致现金流阶段性承压。针对现金流管理，公司当前已推进多项改善举措：一是紧抓省内大型基建项目机遇，主动增加中热水泥等特种水泥产销量，积极应对市场变化；二是持续推进降本增效，进一步降低制造成本，对冲销价下行压力；三是依托“水泥+商砼+骨料+瓷砖胶”全产业链布局优势，通过一体化销售与配送模式降低物流成本，提升客户黏性与市场竞争力；四是加大货款清收力度，推行月结、现金交易模式转变传统垫资销售模式，提升资金流动性，改善经营性现金流入情况。感谢您的关注。</p> <p><b>10. 当前公司股价低于每股净资产，作为中小股东，关心股东回报规划。结合当下盈利承压现状，公司如何看待未来分红条件；如果后续经营回暖，分红方面有怎样考量？</b></p> <p>答:您好，公司现金分红政策严格遵循《公司章程》规定，在充分考虑企业未来项目并购、对外投资等资金需求及日常经营需要的同时，兼顾投资者回报。未来，公司将尽量保持分红政策的连续性</p> |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|                      |                                              |
|----------------------|----------------------------------------------|
|                      | 和稳定性，具体方案将结合公司盈利状况、资金需求及可持续发展等因素综合制定。感谢您的关注。 |
| 关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明 | 本次活动不涉及未公开披露的重大信息。                           |
| 附件清单（如有）             |                                              |
| 日期                   | 2026年08月31日                                  |