

证券代码：000877

证券简称：天山股份

## 新疆天山水泥股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-001

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	参与公司 2020 年度报告网上业绩说明会的投资者
时间	2021 年 3 月 24 日
地点	天山股份会议室
上市公司接待人员姓名	赵新军、于凯军、李辉、李雪芹、叶虹、秦启慧
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>一、2020 年度业绩情况及十三五经营发展回顾</b></p> <p><b>（一）2020 年度业绩简介</b></p> <p>2020 年，面对新疆多轮疫情冲击，江苏疫情、超长雨季和外来熟料多重影响叠加，天山股份积极举措，经营保持稳健。</p> <p>2020 年公司坚持聚焦主业，在“做强做优”上持续发力。全年实现水泥销量 1760 万吨，同比增长 5.77%；其中新疆区域销量 1176 万吨，华东区域销量 584 万吨，较 2019 年同期分别增长 7.89%和 1.74%。商混销量 214 万方，同比增长 4.39%。资产负债率降至 24.45%，较年初下降约 9.2 个百分点。公司克服环保投入增加及原燃材料、运费等价格上升等因素的影响，推动采购、制造、销售各环节成本下降，实现了综合成本的下降。虽经过几次疫情影响，销售价格、销售收入同比下降，公司聚焦市场营销，促进水泥销量提升，经营业绩稳定。费用管控成果显著，三项费用均同比下降，其中公司持续去杠杆、降负债，财务费用较同期下降 54.89%。公司通过经营改善，有息负债大</p>

幅降低，年度内偿还有息负债 17.79 亿元，资金效率大幅提高。公司实施稳健的分红政策，近五年分红率持续在 30%以上，本年计划向全体股东每 10 股派发现金 4.80 元，共派现 5.03 亿元。

## （二）十三五经营发展回顾

“十三五”是我国经济转型的关键期，稳增长顺利完成，调结构成效显著，高质量发展态势逐渐清晰。天山股份紧抓历史机遇，稳扎稳打，提质增效，积能蓄势，坚持聚焦主业，经营业绩攀新高。

“十三五”期间，天山股份水泥产业形成两大区域（新疆区域和江苏“苏锡常”区域），覆盖经济热点和战略核心区，公司在新疆 12 个地州市布局水泥生产线，具备区位互补、多点支撑的布局优势。商混产业发展成为新疆区域第二大商混制造企业。

天山股份立足长远，贯彻国家供给侧结构性改革和环保减排政策，一是推动新疆率先在全国实施“错峰生产”，行业富余产量大幅压减，二是主动实施“全面取消 32.5 等级水泥”，三是创造性提出“电石渣熟料产能置换”。三项举措为企业良性发展奠定基础。

公司“十三五”期间水泥熟料销量 1.02 亿吨，商混销量 1346 万方；实现销售收入 384 亿元，较“十三五”期初增长 74%；利润总额较期初增长 3756%；净利润较期初增长 8945%；有息负债 7 亿元，降幅 91%；资产负债率 24.45%，较期初下降 39%；净资产收益率较期初增长 13%；累计分红 15.5 亿元；每股收益较期初增长 1198%。

## 二、交流互动环节主要内容：

### 1、2020 年业绩略微下滑的主要原因？公司 2021 年的一季度的业绩？

答：公司 2020 年经营性业绩情况：全年公司销售水泥 1760 万吨，较上年同期上升 5.77%；销售商混 214 万方，较上年同期上升 4.39%。实现营业收入 86.92 亿元，归属于上市公司股东的净利润 15.16 亿元。

受新冠疫情和江苏区域超长雨季的影响，公司产品销价较同期有所下降，盈利水平较同期略有下降；新疆区域自 2020 年一季度新冠疫情后，喀什、乌鲁木齐、吐鲁番等部分区域在经营旺季再次经历新冠疫情，对公司新疆区域产品销售产生较大影响，公司克服新冠疫情带来的不利影响，通过各种努力促进水泥销量提升，经营业绩略有下降，整体经营状况稳健。

2021 年一季度业绩目前没数据，从 1-2 月份的销量看好于去年同期。

## 2、碳减排方面的看法和公司的情况？

答：在“碳达峰”和“碳中和”的大背景下，随着节能减排政策的深入推进，以及水泥生产线进行错峰生产，有利于压减过剩产能，一定程度改善行业产能过剩的情况。水泥将纳入第一批碳交易，当前具体政策还没有出来，有利于水泥行业长期供给侧改革，加速行业技改创新，长期看有利行业健康良性发展。

公司严格遵守国家对行业的相关政策，持续加大节能减排等环保投入力度，增加对绿色工厂的资本开支，推动各成员企业加快绿色工厂、绿色矿山的建设进程。公司将积极响应国家对“碳达峰”“碳中和”政策的号召，通过创新技术的应用，包括对水泥生产工艺的技术改造，探索碳捕捉技术的研究和应用，实现碳排放量的进一步下降。

## 3、重组的意义？重组的进度？

答：意义：解决同业竞争，兑现承诺。重组后避免所在地区有不同的管理主体以及管理资源和管理效率的浪费。

进度：2020 年 8 月公告重组预案以来，公司及相关各方持续积极推进本次重组标的公司的尽职调查、审计及评估报告备案等各项工作。目前正在进行国资委审批程序，已经公告 2021 年 4 月 1 日召开股东大会，之后报中国证监会核准。时间存在不确定性，目前尚无明确的时间表。如有进展，公司将及时进行信息披露。

## 4、重组后在降成本、增效益方面的举措？重组后公司的竞争优势？

答：整合前和整合后，公司和标的企业都积极举措降成本、增效益。在降成本方面，第一，贯彻国家和行业政策，减量置换，淘汰落后，提高运营效率；第二，围绕数字化改造提升公司的管理和运营水平；第三，围绕装备革新、节能减排等技术改造，进一步降低在生产过程中的成本；第四，组织精简，瘦身健体，提高劳动生产率。

整合后的竞争优势大于劣势，风险主要来自于市场，劣势是负债率和盈利能力较行业最优水平有差距，优势是整合完以后规模倍增，产业链更为完整，通过专业化精耕细作，统一对标技术改造，统一采购降低成本，组织优

化压减费用，强化提升管理效率，形成内部协同发展、互相促进、资源共享的良性互动，进一步巩固公司在核心市场的领先地位，巩固供给侧结构改革成果，持续健康发展。

**5、重组交易完成，公司的收入、利润、资产规模大概是多少？产能、产量、销量大概是多少？**

答：若重组完成后，根据已经公告的重组相关备考报表和报告书，模拟重组后合并数据：2020年1-10月，总资产约2676亿元，所有者权益约867亿元，营业收入约1301亿元，净利润约134亿元。公司总资产同比增长16.27倍，净资产增加6.75倍，营业收入增加16.01倍，归母净利润增加7.23倍，ROE增长约10.08%。

产能：截至2020年10月31日，若本次重组完成，熟料产能提升至约3亿吨，水泥产能提升至约4亿吨，商混产能提升至约4亿方，砂石骨料产能提升至1亿吨以上；

产量：根据2019年的模拟合并，若本次重组完成，天山股份熟料产量提升至2.7亿吨，水泥产量提升至3.1亿吨，商混产量提升至1.1亿方，砂石骨料产量提升至0.6亿吨。

销量：根据2019年的模拟合并，若本次重组完成，天山股份水泥及熟料销量提升至3.4亿吨，商混销量提升至1.1亿方，砂石骨料销量提升至0.4亿吨。

**6、北方水泥整合计划？2021年对北方市场的判断？**

答：北方水泥因亏损本次未纳入整合标的企业，需盈利且满足纳入上市公司注入条件后再重组，已经公告由天山股份股权托管。公司将积极推动北方水泥降本增效，促进从根本上解决同业竞争问题。正在研究怎么样能够让北方水泥的市场情况得到改观，通过错峰生产供给侧结构性改革改善市场秩序，提升北方水泥的盈利能力，力争使其扭亏为盈，具备注入上市公司的条件。北方市场的销量和价格逐步在回升，呈现良性的竞争和发展态势，预计会好于2020年。

**7、对今年的市场判断？“十四五”期间水泥行业预判？如何回报股东？**

答：今年虽然在地产流动性收紧背景下，地产新开工或出现下行，但建安投

	<p>资仍有望维持稳健，水泥需求整体平稳，同时核心区域重点工程带动的水泥需求有望保持旺盛。价格主要受市场供求关系而变化，在不同的区域的价格不同，公司密切关注市场动态变化，根据市场情况实施销售策略，抢抓客户，稳固市场占有率，并争取获得最佳的量价比。</p> <p>十四五水泥行业长期展望，错峰市场常态化，新增产能严格控制，供给态势变好；需求整体保持稳定，产量方面水泥处于平台期，年需求 22-23 亿吨左右。因此水泥整体市场整体看好，预计价格将保持长期稳健。</p> <p>从天山股份近几年来业绩看，盈利能力增强，业绩持续向好。公司把建立精干高效的组织结构、成本领先的生产体系和效益优先的经营理念视为企业长效发展的根基，扎实推进高质量发展，以高质量的产品和高质量的服务回报社会。</p> <p>2021 年是“十四五”规划的开局之年，也是在全面建成小康社会的基础上，开启第二个百年目标、全面建设社会主义现代化国家新征程的第一年。机遇与挑战并存，公司将密切跟踪经济和市场形势，紧抓机遇，在主业做优做强的基础上，积极推进实施绿色化、智能化、数字化建设，以水泥板块重大资产重组为契机，打造高质量的一流企业，以期更好的给广大股东带来回报。</p>
附件清单（如有）	
日期	2021 年 3 月 24 日