

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：2022-003

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 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称及 人员姓名	电话会议参会机构名称（排名不分先后）： <b>3月15日上午场：</b> 国泰君安、广发证券资产管理部、国金证券股份有限公司（资管）、惠理基金、湘财基金、汇丰晋信、Tiger Pacific Capital、中欧基金管理有限公司、丰岭资本、华泰、万泰华瑞投资、深圳广汇缘资产管理有限公司、上海睿扬投资管理有限公司、中原英石基金管理有限公司、招商基金管理有限公司 <b>3月15日下午场：</b> 长城证券、兴证资管、白犀资产、鹏扬基金、西南证券自营、招商信诺资管、嘉峪投资、崇正投资
时间	2022年3月15日
地点	线上
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	<b>一、董秘简要介绍 2021 年度业绩概要</b> 2021年水泥需求总体表现为“需求减弱，前高后低”的特征，全国水泥产量23.63亿吨，同比下降1.2%。从全年来看，水泥价格呈现出“先抑后扬”的走势。2021年水泥行业营业收入10,754亿元，同比增长7.3%，利润总额1,694亿元，同比下降10.0%。全年水泥行业效益总体水平同比虽有减弱，韧性犹在，行业利润依旧处于历史较好水平。

2021年，公司实现水泥产量1,997.37万吨，较上年同期上升了2.31%；实现水泥销量1,978.89万吨，较上年同期上升了2.96%；实现营业收入77.13亿元，较上年同期增长了9.46%；实现归属于上市公司股东的净利润18.36亿元，较上年同期增长了3.04%，经营业绩创历史新高。

整体上看，公司全年水泥销售价格较上年同期上升了8.03%；受煤炭价格上涨等影响，公司水泥销售成本较上年同期上升了12.68%，成本上升幅度大于售价上升幅度使得公司综合毛利率同比下降了2.44个百分点，水泥产品盈利水平同比小幅下滑。水泥销量上升抵消了部分水泥成本上涨带来的影响，并叠加报告期证券投资和理财收益的同比增加，使得报告期公司营业利润、利润总额和归属于上市公司股东的净利润同比实现了小幅增长。

## 二、提问环节

**1、2021 年年报显示 2021 年度利润分配预案为每 10 股派现 6.2 元（含税），请问公司分红比例下降的原因，未来分红政策是否会改变？**

答：2021 年度分红较过往三年有所下降，但仍保持较高的股息率，2021 年分红比例下降主要原因是为更好地应对双碳政策带来的水泥行业变革，公司目前正积极推进建设光伏发电项目、水泥窑协同处置固废、技术改造项目、替代原燃材料项目及研发分别粉磨配制水泥技术等，资本性开支较大，争取实现节能、降耗、减碳、增效，推动绿色高质量发展。未来公司将会持续抓好生产经营和投资发展工作，争取创造更好的业绩，同时在兼顾目前各项目资本性开支的前提下保持稳健的分红政策，提高股东的长期回报。

**2、请问董秘，2021 年第四季度水泥库存大幅上升，主要是什**

么原因导致的？

答：2021年期末，水泥库存量较上年末大幅上升，主要是四季度在建筑材料价格大幅上涨叠加房地产宏观调控持续深入，房地产市场快速降温，房地产投资持续放缓，工程施工进度缓慢，水泥需求萎缩，库存去化偏慢，导致2021年期末库存产品增加所致。

**3、2021年年报显示，公司2021年水泥产能利用率为91%左右，较上年同期有所下降，请问主要是是什么原因导致的？2022年水泥产能利用率是否会有所提升？**

答：截止2021年期末，公司水泥产能为2,200万吨/年，2021年水泥产量为1,997.37万吨，产能利用率为90.79%，较2020年度有所下降，主要是2021年四季度因能耗双控限产限电，导致水泥产量减少所致。

2022年水泥产量目标为2,080万吨，这是公司在综合考虑“错峰生产常态化”“碳达峰、碳中和”“能耗双控”等政策因素下提早布局、合理规划后提出的目标，公司管理层有信心和决心完成该目标。在此目标下，2022年公司水泥产能利用率的目标是达到94.5%以上。

**4、请问董秘，我们关注到年报中新增“环保处置”的营业收入，请问具体是什么业务？规划的规模有多大？**

答：“环保处置”的营业收入主要系2021年内，公司收购了惠塔环保60%股权，惠塔环保主营工业废弃物的收集与处理，规模为30万吨/年，环保处置（固废）业务实现了新突破。

此外，公司在环保方面规划主要有：推进建设已经第五届董事会第八次会议审议批准的蕉岭分公司30万吨/年一般固废资源综合利用项目；推进建设鑫达旋窑10万吨/年的一般固废资源综合利用项目；公司规划每条5000t/d的熟料生产线均建设替代燃料项目，目标是替代30%的煤炭用量，降低能源消耗总量。以上项目若达到

信披要求，公司将会及时按规定履行信息披露义务。

**5、年报中显示，石灰石（骨料）毛利率约40%，较其它水泥企业低，请问是什么原因？请问公司石灰石资源储备情况如何？**

答：我们外销石灰石主要是处置矿山低品位无法用于水泥生产的废石，其毛利率相对较低，与其它水泥企业骨料有所不同。

水泥企业是资源性企业，最重要的就是石灰石资源，石灰石资源储备足够与否以及品位高低直接影响水泥企业的生存发展和产品成本。公司历来重视石灰石资源的储备，且公司所在的广东梅州蕉岭、福建龙岩武平均为石灰石资源丰富地区，2021年上半年，公司通过合作成立“永安和矿业”进一步增加梅州基地的石灰石资源储备，惠州龙门基地石灰石储备增加工作也正在推进中。

**6、请问公司骨料方面有什么规划？**

答：骨料方面，公司持股45%的联营企业广东华新达建材科技有限公司有120万吨/年产能。

除此之外，公司目前正在推进建设一条年产200万吨的机制砂生产线，该生产线主要是为消化自有矿山废石，减少排废，提高经济效益，预计今年10月份左右可投产。

**7、公司3月14日披露的2022年度使用自有资金与专业机构合作进行新兴产业投资的公告中新兴产业投资方向主要有哪些？**

答：新兴产业投资方向主要为光伏储能、替代燃料替代原料固废处置等与水泥主业相关、跨界不大、风险相对较小的项目。

**8、2022年政策提早发力支持稳增长，市场普遍看好水泥需求抬升，请问董秘对今年华南市场的需求怎样看？**

答：2022年在稳字当头，稳中求进的总基调下，基础设施投资适度超前，地方债发行提早提速，广东2022年重点项目计划投资

约 9,000 亿元，根据目前的销售情况看，2 月份受雨水寒冷等影响发货量下降幅度较大，3 月份天气好转后，基建和农村市场恢复得比较好，基础设施投资力度的加大可以对冲一部分房地产市场下滑造成的影响。同时，受低碳要求，用能限制，错峰生产等政策影响，产能总量发挥受控，预计供求关系相对平衡。

### **9、对 2022 年水泥市场价格的预测？**

答：2022 年 1 月底，广东省工信厅和生态环境厅联合发文，要求水泥行业做好错峰生产相关工作，预计 2022 年广东错峰生产执行力度会更强，预计供给端会有一些的收缩。同时目前国际形势造成煤炭价格高位运行，以及水泥企业用电电价上涨等，都将造成水泥生产成本不断抬升而造成水泥价格中枢上移，综合水泥生产成本和市场供需格局分析，预计 2022 年水泥价格会保持较好的韧性。

### **10、如何看粤港澳大湾区中长期的水泥需求？**

答：我们认为粤港澳大湾区水泥需求持续性和确定性较高，主要基于国家政策支持粤港澳大湾区发展，粤港澳大湾区基础设施建设可持续带动区域水泥的中长期旺盛需求。

### **11、2022 年广东及周边地区错峰生产情况？**

答：2021 年 12 月，广东省水泥协会发布《关于 2022 年广东省水泥企业开展错峰生产的通知》，通知要求广东全年计划错峰停窑 60 天/窑。2022 年 1 月 29 日，广东省工信厅和生态环境厅发文《关于做好 2022 年度水泥行业错峰生产工作的通知》，进一步明确广东水泥行业错峰生产的相关要求。

据了解，福建省 2022 年错峰生产要求每条窑全年停窑不少于 65 天。

公司将根据错峰生产政策要求，结合公司实际情况，科学合理安排错峰停产。

**12、根据《高耗能行业重点领域能效标杆水平和基准水平(2021年版)》，水泥熟料能效标杆水平为 100 千克标准煤/吨，基准水平为 117 千克标准煤/吨，请问公司的生产线熟料标准煤耗情况？**

答：公司共有 8 条水泥熟料生产线，全部在能效基准水平以内，其中两条万吨生产线达到能效标杆水平。各水泥熟料生产线单位标准煤耗略有差异，公司计划在 2 年内通过技术改造等措施尽早使 5000t/d 熟料生产线能效达到标杆水平。

**13、余热发电供电量有多少？目前电价上涨幅度有多少？电价上涨对水泥成本的影响有多大？对此，公司有何应对措施？**

答：公司余热发电可满足熟料生产所需电量的 60% 左右。

根据国家发改委《关于进一步深化燃煤发电上网电价市场化改革的通知》，2021 年 10 月 15 日起有序放开燃煤发电电量上网电价及上下浮动范围，且高耗能企业市场交易电价不受上浮 20% 限制。目前，公司外购电成本较去年同期上涨幅度约 20%。

公司采取的应对措施主要有加快推进光伏发电项目建设、加强余热发电管理、实施技术改造、提升企业经营管理水平等实现节能降耗，推动实现绿色低碳发展。

**14、请董秘介绍一下公司外延产业拓展情况？**

答：外延产业方面主要是系围绕国家实现碳达峰、碳中和的中长期目标和公司推动实现绿色低碳高质量发展规划，寻找与主业相关的或与主业能产生协同效应的项目，一是光伏发电项目，子公司厂区内的光伏发电项目系自发自用、余电上网，各子公司厂区红线

	<p>内的符合建设光伏的地方都将能建尽建，主要是为降低外购电成本、减少限电影响；二是储能项目，目前正在有序研究推进；三是可替代燃料项目，主要是减少煤炭消耗，降低能源消耗总量；四是水泥窑协同处置固废项目。</p> <p><b>15、煤炭库存情况？煤炭价格波动对吨水泥成本的影响情况？</b></p> <p>答：公司采购的煤炭均为市场煤，价格随行就市。公司煤炭一般储有能保证 30-40 天生产需要的库存。</p> <p>公司煤炭生产耗用、水泥销售发出均采用加权平均法计价，对水泥销售成本影响是滞后的，目前使用的库存煤成本较实时采购市价低，但预计 2022 年上半年煤炭成本将高于 2021 年同期。经测算，煤炭价格每上涨 100 元/吨，影响吨水泥成本约 10 元。</p> <p><b>16、光伏发电项目的进展情况？光伏发电电量能否覆盖公司生产用电？光伏发电节约多少用电成本？</b></p> <p>答：受去年下半年光伏组件价格波动等因素影响，各子公司厂区红线内光伏发电项目预计于今年上半年全面建成。</p> <p>厂区红线内光伏发电项目都将能建尽建，按照“自发自用、余电上网”原则建设，规划的光伏发电项目发电量尚不能满足公司自身用电需求。</p> <p>经测算，公司厂区内建设“自发自用、余电上网”光伏发电项目用电成本比当前外购电价节约 20% 以上。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2022 年 3 月 15 日