

股票代码：000877

股票简称：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：2022-004

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	线上参与公司天山股份2021年度网上业绩说明会的投资者
时间	2022年5月26日
地点	“天山股份投资者关系”微信小程序
上市公司接待人员姓名	董事长常张利、独立董事占磊、总裁肖家祥、总会计师赵旭飞、董事会秘书李雪芹
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>1、新天山的核心竞争力？行业地位？</b></p> <p>答：公司是中国规模最大、产业链完整、全国性布局的水泥公司，公司的市场份额、品牌地位均处于行业头部，市场范围涵盖全国25个省、自治区、直辖市，产业的区域化布局和产业链的一体化布局构成核心利润区的独特竞争优势。公司多元化地域业务分布可降低由于地区需求变化、竞争态势差异造成的经营波动，同时，公司深入推进“价本利”经营理念和“三精管理”的管理模式，在技术创新、绿色低碳、智能化管理、高端化产品及营销管理方面均均有优势。</p> <p><b>2、请问公司定向融资和定向增发的对象具体是哪些，资金来源</b></p>

于哪里？

答：公司 2022 年 2 月募集配套资金以全部有效申购的投资者的报价为依据，最终确定向 16 名投资者合计发行 314,616,887 股 A 股股票，募集资金总额为 4,247,327,974.50 元。详情请查阅公司《发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之募集配套资金非公开发行股票发行情况报告书》。

### 3、业绩怎么样？ 是否有重组的可能？

答：公司业绩具体数据请查阅公司在指定媒体披露的定期报告。与重组前相比：新天山资产规模和营业收入扩大 18 倍、净资产扩大 6 倍，净利润扩大 7 倍。重组后每股收益为 1.57 元/股，比重重组前相比增厚 0.12 元/股；重组后净资产收益率 16.08%，比重重组前 14.95%增长 1.13 个百分点；股息支付率由 33.20%提高到 50.85%。

按重组后口径相比：公司 2021 年实现营业收入 1699.79 亿元，同比增长 4.8%；虽煤炭采购价格上涨 55%，但在公司“价本利”经营理念以及内部节能降本等多措施推进下，归母净利润 125.30 亿元，同比下降 3.5%，较 2019 年 102.97 亿元增长 21.7%，仍处于历史高位。

公司已启动对宁夏建材持有水泥类相关业务子公司的控股权及商标等资产的收购；对祁连山重组置出资产，与中国交建和中国城乡签署了《托管意向协议》。具体内容请查阅公司相关公告。

### 4、 请问祁连山水泥和宁夏建材的并入对新天山水泥的经营业绩有什么正向影响？

答：公司实施和参与水泥板块业务的重组，将有效解决水泥板块相关业务的同业竞争，充分发挥公司的专业管理和运营优势，进一步促进公司高质量发展。

5、作为忠实粉丝，本人愚见提出以下两点所关心的问题：在并购重组后，面对外部环境的瞬息万变和迫切提高内部科学、统一、有效管理的双重压力，一、我们的管理层针对外部环境制定了哪些可持续发展战略以突破瓶颈，增强、扩大盈利能力和范围；二、我们都知道同行海螺的成本控制做得还不错，面对整合后我们这么大的体量，规模是上去了，成本该如何有效控制并降下来，各所属公司如何统一思想、协调步伐，科学、有效提高企业自身管理水平，修炼好内功，降低企业各项成本并管控好风险？

答：自重组以来公司在整合发展方面的主要工作情况：

1、整合工作平稳高效。自重组整合即 2021 年 9 月 30 日财务并表以来，公司按照“平稳、有序、高效”的原则积极开展治理结构优化、管理体系优化、压缩管理层级、深入推进内部资源整合、人才整合等工作，目前已完成组织结构、建章立制、区域划分、员工队伍等相关工作。

2、生产经营稳健向好。一季度经济环境复杂严峻，疫情多点散发，煤炭成本同比大幅度上涨；面对多重压力，公司始终坚持价本利的理念，在稳价保量方面做了大量工作，公司主产品符合预期，部分指标上扬。水泥、商混销价同比上升，骨料销量同比大幅度增长。公司深度推进三精管理，抓好成本竞争力和组织竞争力的提升，一季度实现营业收入 282.57 亿，同比微降，归母净利润 10.23 亿，同比下降 23%，符合预期且好于行业情况。

3、战略发展扎实推进。公司目前正在编制十四五战略规划以及双碳发展规划；同时公司已启动水泥板块第二步整合事宜，区域公司整合的股权梳理工作也在稳步推进中。

公司在三精管理方面持续深入，保持定力推进，深度对标，找差距，补短板，力求将量的优势转换到质的提升，同时抓住“水泥+”、国际化、“双碳”三大翘尾因素研究，在技术创新、双碳、水泥+、国际化等均在制定近期计划和远景目标及措施。公司管理层有信心并一直致力于公司整体价值的提升，开展降本增效、

开源节流，提高经营质量的各项工作，为全体股东带来更稳健的投资回报。

**6、你好请问贵公司一直收购同行业水泥相关公司股份，是否力争做到 A 股最大水泥公司龙头？**

答：2021 年重大资产重组完成后，公司市场范围涵盖全国 25 个省、自治区、直辖市，是中国规模最大、产业链完整、全国性布局的水泥公司市场份额、品牌地位均处于行业头部。

**7、天山适合价值投资吗？长线一直拿着，但是去年拿到现在看不到稳增长的迹象。**

答：2021 年重组完成后公司的业务规模显著扩大，主营业务及核心竞争优势进一步凸显，公司管理层有信心并一直致力于公司整体价值的提升，结合行业及区域性特点开展降本增效，开源节流，提高经营质量的各项工作。

**8、请问新疆天山股份的战略发展目标是什么？**

答：公司将聚焦在水泥、商混、骨料产业链，持续做强水泥，做优商混，做大骨料。产业层面推动高端化、智能化、绿色化“三化”转型。经营管理层面强化经营精益化、管理精细化和组织精健化“三精管理”，通过内外兼修持续提升经营管理水平，内部各区域运营指标比学赶帮努力降本提质增效，外部倡导“价本利”提升行业价值维护行业生态。发展层面抓住“水泥+”、国际化、“双碳”三大翘尾因素研究，业务深度整合、价值持续提升，打造世界一流的水泥公司。

**9、特种水泥的优势？市场空间如何？**

答：公司开发生产 8 大类 116 种特性水泥产品，包括油井水泥、水工水泥、硫铝水泥、海工水泥、热工水泥、核工水泥、道路水

泥、制品水泥，是国内生产特性水泥最多的水泥企业。公司开发生产 10 余种特种水泥，产品服务多项国家重点工程。

公司下属子公司嘉华特种水泥股份有限公司是国内最大的特种水泥生产企业，公司拥有国家认定企业技术中心和建材行业材料重点实验室。公司是油井水泥、水工水泥、道路水泥、装饰水泥等多项国家标准起草单位之一。2019 年被工信部评为 53 家技术创新示范企业之一，是唯一上榜水泥企业。

2020 年中国特种水泥产量约占水泥总产量的 1.3%，产量约为 3100 万吨；与欧美发达国家占比 6%-10%相比，仍有较大差距，预计“十四五”期间，中国特种水泥有望加速发展。

**10、根据之前发布的公告，我关注到新疆天山股份有 2 个整合事项，请介绍下下一步整合祁连山和宁夏建材的时间表？**

答：相关事宜的进展情况，公司会依法依规履行决策和信息披露义务。

**11、三大翘尾中的国际化，规划？对哪些海外市场有所研究或侧重？未来海外产能目标？**

答：公司牢牢抓住“水泥+”“国际化”“双碳”三大翘尾因素，加快水泥和高混业务优化升级，加快骨料业务发展，推进“高端化、智能化、绿色化”转型。目前，中国建材海外水泥业务产能 100 万吨，年销售收入 4.5 亿元，利润 1 亿元。十四五期间，海外发展规划尚在编制过程中，同时在技术创新、双碳、水泥+、国际化等均在制定近期计划和远景目标及措施。

**12、贵公司在新能源方面有什么投资计划吗？光伏发电、风能之类的？**

答：公司 2022 年光伏、风电计划投资 19 个项目，分布河南、中南、上海、新疆等区域公司。

**13、2022 年的市场判断？十四五期间的市场供给、需求判断？**

答：2022 年市场需求下半年逐渐复苏。十四五期间水泥供需仍处于平台期，基于当前总体经济形势以及基础设施建设产业链在“十四五”期间的支撑地位，对总体基础设施领域产业链下游需求具有较乐观的预期和信心。

**14、目前垃圾/固废/危废/污泥等协同处置能力？生产线条数？**

**2021 年处置情况，量？累计处置情况，量？（含电石渣循环经济处理消化量）**

答：公司已建成水泥窑协同处置生产线 43 条，年处置能力达 364 万吨，2021 年累计处置 147 万吨。

**15、2022 年，及十四五的资本开支指引以及拆分？**

答：公司的资本开支主要方向是骨料资源获取、优化升级生产线的建设、技改、双碳投入等。

**16、重组后对行业的影响？市场效果？**

答：重组后，公司明确发展方向：1、推动高端化、智能化、绿色化“三化”转型，通过优化升级努力打造环境友好型产业、现代城市标配；2、强化“三精管理”，通过内外兼修持续提升经营管理水平；3、抓住“水泥+”、国际化、“双碳”三大翘尾因素，通过精心发展新业务不断超越平台期。公司管理层有信心并一直致力于公司整体价值的提升，开展降本增效、开源节流，提高经营质量的各项工作，为全体股东带来更稳健的投资回报。公司将继续积极倡导“行业利益高于企业利益、企业利益孕于行业利益之中”的价值理念和“价本利”经营理念，持续推进行业供给侧结构性改革。2022 年各区域总体错峰力度较大，错峰生产执行较好，在疫情多发需求下行的情况下，缓解了供需矛盾，有利

于稳定市场行情。

**17、预计 2022 年我们减债的规模在多少？及十四五降债的目标？目前新天山的债务负担还是比较重，未来有什么样的规划进一步大幅度降低债务？ 降债举措？**

答：公司总的经营发展原则是稳中求进，防控风险，提质增效。公司立足于降本增效，规模优势使公司的融资成本较低，使经营和投资得到平衡。目前公司长短期债务结构合理，财务成本同比下降，公司将平衡好资产负债率和经营发展的关系，同时努力逐渐降低资产负债率。未来公司将继续提高权益性融资规模，使债务性融资得到控制。

**18、公司 2020 年分配是 10 配 4.8 元，2021 年分配是 10 配 3.3 元，股权扩大了是不是利润相对下滑了？2022 年如何确保每股利润？**

答：重组过渡期间（2020 年 7 月 1 日至 2021 年 9 月 30 日）因盈利、亏损或其他原因导致归属于母公司所有者权益的增加/减少由重组前标的公司的原股东享有/承担。2021 年度的利润本次分配预案为以 8,663,422,814 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 3.30（含税），派现比例占经审计合并报表中剔除重组过渡期标的公司原股东享有的部分后归属于母公司股东净利润的 50.85%。

**19、2022 年煤价的判断？对成本的影响？ 解决措施？**

答：煤炭限价政策的实施落地有利于促进煤炭价格回归合理区间，或将一定程度化减煤价连续上涨对成本上升的影响。受市场煤炭价格上涨影响有所上升，煤炭价格波动对成本有一定影响。公司采取积极措施，通过集中招标，战略合作等措施降低燃料市场价格上涨对采购成本的影响。公司一直致力于开展精益管理，

降本增效，提高经营质量的各项工作，公司将以高质量的产品、高质量的服务、良好的业绩回报股东。

**20、一季度来看目前的销量，煤炭成本，吨毛利的情况如何？**

答：2022年一季度，市场主要受区域供需关系的影响，销量同比略降，销价同比上涨，煤炭成本同比上升，水泥吨毛利与去年同期持平。

**21、10股派发3.3元分红什么时间实施，除权日是那一天？**

答：2021年度分红派息事宜，近期请关注公司分红派息的相关公告。

**22、尊敬的领导，咱们天山的沙石骨料板块，一季度的情况和今年的经营预期能不能讲解一下，骨料规模和毛利率还有提高的空间吗？**

答：一季度骨料销售1700万吨，同比大幅增长。公司目前骨料产能1.9亿吨，2022年公司在江西、河南、河南、安徽区域将有新的骨料线投产，预计22年骨料销量同比大幅增加。由于骨料产业的关注度提高，矿权获取价格同比增高，骨料产品售价处于高位震荡，毛利继续提高需行业健康良性发展环境支撑。公司重视并将进一步做好骨料业务规划布局，以规划为指引，加强产业链协同，提高项目核心竞争力。

**23、** 1. 煤炭价格对水泥成本控制至关重要，面对煤价高企可能成为长期现实的预期，贵公司如何应对。 2. 开展“水泥+”业务，其中混凝土应收账款高，资金回款不好，如何应对。 3. 板块公司重组进展，未来如何管理。 4. 2022年需求不振，导致维持市场价格困难。公司如何应对成本冲击和需求减弱两大困难。 5. 关于公司大额商誉，资产减值未来处理的计划，是继续维持大额



**减值压实资产，还是减少减值保证利润？**

答： 1、不同区域的煤炭价格不同，对成本的影响也不同，公司积极举措，通过集中招标、战略合作等方式加强长协煤渠道开拓，结合优化储存结构，开展开源节流降本增效工作，努力降低燃料市场价格上涨对成本的影响。

2、商品混凝土的应收账款情况属于行业特性，主要受供求关系、经销模式、产品特性、及市场环境变化等因素影响。公司从客户选择、授信管理、全过程风险管控等多方面优化应收账款管理，积极提高回款额和收款质量。

3、自重组整合以来，公司按照“平稳、有序、高效”的原则积极开展治理结构优化、管理体系优化、压缩管理层级、深入推进内部资源整合、人才整合等工作；根据市场优先，效益优先的原则，公司搭建了由“上市公司-区域公司-成员企业”组成的扁平化管理，划分了 14 个区域公司，其中 10 个水泥、商混及骨料业务一体化公司，4 个商混骨料和特种水泥业务专业化公司，旨在提高管控效率和效果。公司后续也会从标准化、一体化、信息化、规范化的角度进一步深耕细作，做强水泥，做优商混，做大骨料，努力打造世界一流的水泥公司。

4、公司保持战略定力，积极举措克服能源成本上升、疫情多发等影响，统筹做好经营管理。成本管理方面，进一步加强长协煤渠道开拓和兑现提升，开展开源节流降本增效工作，努力降低成本费用。需求方面，坚定不移地推进行业生态建设，发挥行业引领作用，严格执行错峰生产，稳定市场行情。

5、公司本着稳健的原则，根据会计政策的要求实施减值。目前公司分红率达到 50%以上，在降债、资本开支、分红和现金流等几个方面整体的原则是稳中求进，控风险，提速增效。重组后，公司具有显著的规模优势，良好的市场信誉，融资成本比较低，在债务和投资可实现平衡。

	<p><b>24、近期华东疫情对公司经营影响有多大？近期是否有所恢复？各位领导预计物流和需求全面恢复需要到什么时候？</b></p> <p>答：受华东疫情影响，4月5月该区域销量下滑，近期未有明显恢复，物流和需求预计自6月上旬将逐步恢复。</p> <p><b>25、贵司是否有近期是否有资本运作的计划？发行可转债？定向增发配股？</b></p> <p>答：公司正在积极研究资本市场融资工具，并将结合经营发展需要开展相关事项。如实施将依法依规履行信息披露义务，请关注公司公告。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2022年5月26日</p>