

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：2022-010

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）： 1、上午 9：00 场：上海国泰君安证券资产管理有限公司、浙商基金管理有限公司、晟视天下资产管理有限公司、上海辰翔投资管理有限公司、上海锐至信息技术股份有限公司、国华兴益保险资产管理有限公司 2、上午 10：00 场：长城证券、鹏扬基金、招商信诺资管、嘉峪投资、东海基金、湘财基金 3、下午 14：00 场：东方证券、上海君犀投资管理有限公司、博时基金管理有限公司、西部利得基金管理有限公司、前海开源基金管理有限公司、淡水泉、进门财经、红土创新基金管理公司、平安基金管理有限公司、泓德基金管理有限公司、上海君犀投资管理有限公司 4、下午 15：00 场：银河证券、进门财经、中银证券
时间	2022 年 8 月 10 日
地点	线上
上市公司接待人员姓名	赖宏飞，宋文花

<p>投资者 关系活 动主要 内容介 绍</p>	<p><b>一、董秘介绍公司 2022 年上半年业绩情况</b></p> <p>2022 年上半年，全国水泥市场总体呈现“需求收缩、库存上升、价格探底、成本高位、效益下滑”的运行特征。2022 年上半年全国累计水泥产量 9.77 亿吨，同比下降 15%，产量创 11 年来新低，其中 2022 年上半年广东水泥产量同比下降 22.06%，广东降幅较大主要是 5、6 月份龙舟雨连续的原因。</p> <p>今年上半年，公司实现水泥产量 767.35 万吨、销量 728.80 万吨，较上年同期分别下降了 26.46%、27.80%；实现营业收入 25.93 亿元，较上年同期下降了 28.64%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.75 亿元，较上年同期大幅下降了 80.9%。</p> <p>今年上半年，受疫情反复及房地产调控累积效应等影响，水泥需求下降，旺季不旺，且 5 月以来受广东持续降雨天气影响，工程难以施工，水泥需求雪上加霜，导致上半年公司水泥销量同比下降 27.80%；受水泥需求下降影响，水泥价格持续回落，上半年公司水泥销售价格同比下降了 4.24%；上半年煤炭价格持续维持高价状态，公司煤炭采购价格同比上涨了 53.91%，导致公司水泥平均销售成本较上年同期上升了 25.78%，叠加影响下使得公司综合毛利率由上年同期的 38.54%下降至 20.44%，下降了 18.1 个百分点，水泥产品盈利水平明显下滑；并受股指下跌的影响，上半年公司证券投资出现浮亏，而上年同期为浮盈，且上年同期处置全资搅拌站股权实现较多投资收益，导致上半年非经常性损益同比减少 1.06 亿元，叠加影响使得上半年公司营业利润、利润总额和归属于上市公司股东的净利润同比大幅下降。</p> <p><b>二、提问环节</b></p> <p>1、我们看到公司《2022 年半年度报告》中披露环保处置有 585 万元营收，请公司介绍一下目前环保产业的产能和未来的规划是怎样的？</p> <p>答：《2022 年半年度报告》中披露的环保处置 585 万元营收系惠塔环</p>
--	---

保处置危废收入。2021 年底，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，年处理不锈钢污泥规模为 25 万吨，预计下半年处置量和营收将会有所增加。

水泥窑协同处置固废业务是未来公司重点发展的业务之一，目前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，目前正在建设中；除此以外，还在推进建设鑫达旋窑10万吨/年的一般固废资源综合利用项目，若达到信披要求，公司将会及时按规定履行信息披露义务。

**2、《2022年半年度报告》中披露的骨料（石灰石及废渣）毛利率为49%，低于行业骨料毛利率，请问是什么原因造成的？**

答：这一部分石灰石及废渣主要是处置矿山低品位、无法用于水泥生产的废石，产销量较小，能用于水泥生产的石灰石原则都不外销，与其他水泥企业的建筑骨料有所不同，因售价较低，因此毛利率也就相对较低。

**3、《2022年半年度报告》中披露的研发费用较去年同期上升，请问研发费用主要投在哪些方面？**

答：近几年研发费用上升均是用于水泥主业方面，主要是为应对双碳政策带来的水泥行业变革，不断降低能耗和排放水平，并力争达到行业内先进水平，企业未雨绸缪，主要围绕减少排放、降低能耗、提高效率方面进行，预计这方面研发投入将会持续。

**4、《2022年半年度报告》中披露的今年上半年阶段性加大熟料销售，请问下半年若水泥行情转好，是否会改变熟料销售策略？**

答：今年上半年为平衡生产而阶段性加大熟料销售，保证熟料生产线连续运转可以获得最优生产成本，公司自产熟料优先满足自用，有富余的情况下才会考虑外销。下半年若水泥需求增加，公司将会减少熟料外销。

**5、《2022年半年度报告》中披露的公允价值变动较大，请问主要是哪**

**些因素导致的？下半年有什么计划减小公允价值变动对业绩波动的影响？**

答：上半年利润表“公允价值变动收益”项目主要是证券投资浮亏，受股指下跌的影响，公司证券投资收益也跟随下跌。下半年，公司在证券投资方面一是严控规模，减少规模可以减少波动，从而减少对公司业绩的影响，二是审慎投资，要精选投资行业和标的及投资机构，尽可能提高投资收益。

**6、《2022年半年度报告》中显示，由于煤、电、原油价格上涨，水泥行业进入高成本时期，请问公司下一步在降成本方面有什么措施？**

答：针对水泥行业形势变化，公司按照“疫情要防住，经济要稳住，发展要安全”的部署要求，强化成本管控意识，层层传导压力，增强全员危机感、紧迫感，激发队伍责任感、使命感，共克时艰，深入开展“强基固本、开源节流、降本增效”活动，全面推行精益化管理，一是完善市场化采购机制，降低采购成本；二是加强现场管理、优化生产工艺，降低生产成本；三是推进瘦身强体、严控费用支出，尽可能减少运营费用；四是通过加快光伏发电项目、水泥窑协同处置固废项目、智能工厂、绿色矿山和一级安标企业等建设，不断提高智能制造水平，节约资源，减污降碳，降低能耗；通过上述措施和办法，不断降低成本，实现传统产业的绿色转型和高质量发展，持续提升企业竞争力。

**7、公司的水泥熟料生产线能耗在行业内处于怎样的水平？**

答：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。公司共有8条水泥熟料生产线，各水泥熟料生产线单位标准煤耗虽略有差异，但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。公司非常重视能耗管理，计划在2年内通过技术改造、替代燃料项目等措施尽早使5000t/d熟料生产线能效达到标杆水平。

8、我们了解到当前部分地区普遍加大错峰生产力度，请问广东的情况怎样？目前广东是否有限产政策，公司各生产线开工率怎样？是否有受周边省份新增产能影响情况？

答：鉴于上半年房地产投资增速下行、基建资金到位时滞、疫情影响叠加广东 5、6 月雨水天气频繁，水泥需求明显下滑，各水泥企业均处于高库存，为维持水泥行业良好秩序，错峰停窑天数由 60 天增加到 80 天。

据了解，目前广东省水泥行业暂无增加错峰停窑天数的计划。目前，公司一条 2500t/d 熟料生产线正在错峰停窑，一条 5000t/d 熟料生产线正在停窑进行技改，其他 6 条生产线正常生产。

我们注意到，今年广西新增产能投产的较多，部分新增产能会通过西江影响珠三角区域的水泥价格。

9、公司余热发电、光伏发电项目情况怎样？是否能覆盖水泥企业生产用电？经济性如何？

答：公司 8 条生产线均配套建设有余热发电，公司余热发电可满足熟料生产所需电量的 60%左右，按 2022 年上半年余热发电供电量折算，相当于节约 2.68 万吨标煤。

光伏发电项目在厂区红线内建设，能建尽建，按照“自发自用、余电上网”原则建设。目前，子公司金塔水泥、福建塔牌、包装公司厂区红线内光伏发电项目已建成投入运营，蕉岭分公司、鑫达旋窑、惠州塔牌厂区红线内的光伏发电项目现场安装已完成，估计 8 月底可接入电网后投入运营。目前建设的光伏发电项目发电量约占公司外购电量的 5%左右，比例不高。下一步，公司将开展厂区钢结构堆棚加固建设分布式光伏及外租场地建设集中式光伏的可行性研究，以扩大光伏发电项目的建设规模。

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》，自 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。自发自用、余电上网

的光伏发电项目经济效益愈发凸显。

**10、公司石灰石储备情况怎样？**

答：水泥企业是资源性企业，石灰石是最重要的资源，石灰石资源储备是否足够和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，并且根据石灰石储备情况提前进行矿山扩建等工作，保证有充足的石灰石储备。

**11、2021 年上半年煤炭价格上涨对公司生产成本造成影响有多大？公司煤炭采购的模式是怎样的？**

答：今年上半年煤炭价格持续维持高价状态，公司煤炭采购价格同比上涨了 53.91%，导致公司水泥平均销售成本较上年同期上升了 25.78%。

公司煤炭采购为市场煤，每月进行招标，价格随行就市。目前公司也在研究探索长协煤。

**12、公司 2021 年度分红比例较以往有所下降，今年上半年净利润下滑，请问未来分红政策是否会发生变化？**

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。今年上半年实施的 2021 年年度分红比例有所下降，主要是基于今年年初公司预判水泥行业形势会有所变化，一是为更好地应对双碳政策带来的水泥行业变革，提前布局光伏发电项目、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；二是希望保留一定的现金，把握可能的投资机会，在水泥景气度下降时，抓住合适的并购机会进一步做大做强水泥主业。

公司分红政策没有发生变化，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。

13、关注到公司发布了几份关于中融信托理财产品展期的公告，请问这些展期信托产品收回的可能性有多大？存量地产类信托产品的风险有多大？

答：如同公司在半年报中披露的，公司投资的部分地产类信托产品，受房地产宏观调控累积效应的影响，特别是2020年8月房企“三道红线”政策和2021年初“房地产贷款集中度管理制度”政策出台实施以来，房企融资难度明显增加，2021年下半年起房企流动性普遍吃紧，叠加今年疫情反复以及近期停贷断供风波等影响导致房地产销售出现大幅下滑的情况，房企现金流紧张的情况进一步加剧，导致部分地产类信托产品出现了展期的情形。公司基于谨慎性原则结合操盘房企的资信、外部信用评级、增信保障措施等情况对投资的地产类信托产品进行减值测试，并计提相应的减值准备或公允价值变动损益。

这些地产类信托产品对应的底层地产项目基本上位于一、二线城市，具有地段较好、增信措施较强、抵押率较低等特点，同时公司采取了分散投资的原则，故单一产品投资金额不大，但在房地产行业整体下行时，分散投资并未带来风险分散，从而导致了较多产品出现展期。

一、二线城市人口密度高，新增人口数量大，对市场环境和政策变化更为敏感，预计随着疫情逐步消退和中央、地方稳定经济大盘政策以及优化楼市调控政策的落地见效，房地产市场销售、融资有望持续回暖，房企资金回笼将加快，有利于上述信托产品底层地产项目资金的尽快收回。

为防范地产类信托产品的投资风险，公司从2021年下半年起已暂停了地产类信托产品投资，并加强了展期信托产品回收管理工作。目前，存量地产类信托产品正在逐步收回，存量产品余额由2021年年底的2.55亿元降至2022年8月初的1.25亿元，相应已计提减值准备或公允价值变动损益金额为3,016.01万元，预计信托产品展期的发生对公司的财务状况和报告期经营成果影响较小。

**14、今年上半年水泥销售量价齐跌，成本上升，请问公司是否会调整年初制定的水泥产销目标、净利润目标？**

答：公司经营环境，受国家宏观政策、市场环境等因素影响，公司经营业绩受水泥价格、水泥销量、煤炭价格等多种因素影响，2022年上半年，受水泥需求快速收缩和煤炭成本上涨的影响，公司水泥销售量价齐跌，导致上半年公司经营业绩大幅下降，且预期水泥需求和价格短期内难以快速恢复，叠加水泥行业已经进入高成本时代，水泥企业生产经营面临较为严峻的形势，与公司制定2022年生产经营计划时依据的行业经营环境发生了根本性的变化，公司完成2022年生产经营计划存在不确定性。公司已在半年报中有充分的风险揭示。

公司制定的生产经营计划，仅为经营目标计划，并不构成公司对投资者的实质承诺，再次提醒投资者注意投资风险。

**15、公司二季度水泥销量受连续降雨影响较大，请问连续降雨过后的水泥价格、出货量如何，预计下半年形势如何？**

答：今年华南地区5、6月份持续降雨对水泥销售产生了很大不利影响，据国家气候中心统计，5月1日至6月15日，福建、广东、广西3省份区域平均降雨量为1961年以来历史同期最多。雨天工程项目无法施工，导致水泥销量下降和库存上升，进一步加剧了水泥市场竞争。

受累于水泥需求萎缩和高库存，当前水泥价格处于低位，预计继续下行的可能性很小，近期晴天的水泥销量已基本恢复到去年同期的水平。预计下半年在基建项目实物施工量增加及房地产企稳回升后的水泥需求将会有所回升。

**16、请公司介绍一下未来公司产业拓展方向的规划？**

答：水泥是国民经济建设的重要基础原材料，广泛应用于土木建筑、水利、国防等工程，目前尚无任何一种材料可以替代。即水泥还是有刚性



	<p>需求，但今年开始面临需求下降。公司将继续做强做精水泥主业，未来将围绕国家实现碳达峰、碳中和的中长期目标，尽快推进光伏发电项目、水泥窑协同处置固废项目、智能工厂、绿色矿山和一级安标企业等建设，不断提高智能制造水平，节约资源，减污降碳，降低能耗，实现传统产业的绿色转型和高质量发展。</p> <p>同时，公司也正在积极推进发展新兴产业，认真做好水泥窑协同处置固废项目，探索适合公司发展的新兴产业，努力培育公司新的经济增长点。</p>
<p>附件清单（如有）</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2022年8月10日</p>