

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：2023-001

投资者关系活动类别	<input checked="" 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	参会投资者名称（排名不分先后）： 2023年3月23日：华泰证券、琦轩投资、Spruce Light、Broad Peak、景林资产、润晖投资、泰康资产、Pinpoint、Fenghe、3W Fund、中银基金。 2023年3月24日：中金公司、深圳市尚诚资产管理有限责任公司、嘉实基金、浙江永安国富资产、广东惠正投资管理有限公司、招商银行、中融鼎（深圳）投资有限公司、财信证券、西藏源乘投资管理有限公司、喜马拉雅资本、3W Fund、西南证券、趣时资产、上海明河投资管理有限公司、太平洋保险、HGNH International Asset Management (SG) PTE.LTD、上海耀之资产管理中心（有限合伙）、中邮证券、金鹰基金。
时间	2023年3月23日、2023年3月24日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	赵新军、赵旭飞、李雪芹、朱立胜、叶虹、李福民
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司 2022 年经营概况 2022 年是新天山重组后的第一个完整年度，过去的一年极不平凡极不容易，面对需求收缩、供给冲击和预期转弱的三重压力等因素影响的严峻形势，公司保持战略定位，沉着应对复

杂的经营形势，努力克服多重困难和挑战。

经营情况：报告期内，公司全年实现销售收入 1,326 亿，同比下降 22%，归母净利润 45.4 亿，同比下降 63.8%，经营活动净现金流 152 亿。公司的资产负债率 66.3%，同比下降 1.6 个百分点，每股净资产 9.4 元，基本持平。公司资本开支近 200 亿元，同比下降 31%。分产品来看，受量价齐跌的影响，水泥的毛利率大幅下降；商混的毛利率基本持平；骨料因销量增长 34%，销价基本持平，毛利率微增 1 个百分点。

股东回报：拟派现总额 23.39 亿，股息支付率 51.5%，上升了 0.65 个百分点，每股派发现金红利 0.27 元。

2023 年的经济形势依然错综复杂，2023 年是“十四五”的关键之年，也是全面推动高质量发展的攻坚年，是提高上市公司质量三年行动方案的重要一年。我国政府坚持稳中求进，超前开展基础设施建设的政策正在发力，地方政府专项债券加快发行节奏，“十四五”规划的重点项目陆续启动，扩大有效投资方面有潜力、有空间，同时在未来双碳政策细化落地将加速推动行业结构的调整和产业变革。公司将继续保持战略定力，继续抓好管理整合和提质降本等工作，提升核心竞争力，实现业绩的改善，期望给予股东持续稳健的回报。

二、交流互动环节主要内容

1、2022 年行业需求下滑近 11%，公司如何理解？2023 年的需求展望？近期水泥销量恢复情况？

答：2022 年行业需求同比下降 10.5%，我们认为影响因素是去年多重因素叠加的特殊情况，不具有趋势性和规律性。

2023 年预计：需求总体持平、略有改善。十四五期间需求仍处平台期，水泥产量维持在 20 亿吨以上。

近期水泥需求情况：今年春节以后恢复得比较早，雨水影响施工有所波动，整体的需求比较平稳。分区域来看，长三角、珠三角这两大区域恢复的相对好一些，大概是 8-9 成的水平，西南的云贵区域需求相对稍差。

2、去年整个行业的产品售价和盈利出现比较大回落，今年在稳定价格，提升效益方面，管理层重点有哪些改善举措？错峰生产的机制运行情况？

答：去年在需求屡屡低于预期的情况下，价格和盈利大幅下滑，当前水泥行业产能过剩局面依然严峻，价格取决于供求关系，需要行业多措并举实施供给侧结构性改革。长远发展的角度，需要按照国家双碳政策指引，通过减碳和降低能耗的方式压减产能，在供给方面严控新增产能、逐步淘汰低效产能。短期角度，继续贯彻落实错峰生产政策，通过各区域错峰生产政策力度的加强，避免低价恶性竞争，最终实现行业效益回归合理区间，盈利和现金流投入绿色低碳转型，实现行业的健康可持续发展。

今年以来，宏观经济政策预期向好，基建项目节后进入复工复产，实物工作量正逐步落地，价格正在逐步修复。错峰生产力度同比加强。公司坚持引领贯彻落实国家的各项产业发展政策，坚持价本利的经营理念，推动行业和企业高质量发展。

3、公司对煤炭价格预期？今年控费降本方面的举措？

答：煤炭的涨价带来成本压力，去年通过多途径降本，剔除煤价的因素后，水泥制造成本有所下降。今年预计煤价稳中微降，但仍高位波动。重组后，随着公司信用提升、管理整合和组织优化，三项费用会进一步降低，公司在研发方面的投入同比增

加。今年公司制定了成本费用节约专项计划，剔除煤炭成本后水泥制造成本期望降低 5 元左右。

4、公司资本开支计划？如何做好优化升级和资本投入的平衡？

答：公司已公告 2023 年计划 150 亿的资本支出，将做好过程跟踪并在中期优化调整，资金用途重点为续建项目、资源获取、节能降耗、优化升级改造等，其中三分之一为新建项目、增资和股权投资等。资本开支的原则是根据经营发展规划和投资回报经济理性结合，在经营和投资平衡方面遵循一定时期经营覆盖原则，同时公司将充分采用资本市场融资工具，提高权益性融资规模，控制债务性融资。公司资产负债率目标为每年降低 1-2%。

5、国际化发展方面思路和路径，在市场运用和开拓方面有什么不同？

答：水泥+、双碳和国际化是公司发展的三大翘尾因素，公司保持战略理性和经济理性开展国际化发展，路径包括并购和建设，并可借助集团内公司海外耕耘的经验和资源，共同推动国际化发展。目前下属区域公司中材水泥已经完成国内水泥资产的剥离，专注于国际化业务拓展，2023 年将积极开展市场调研，同步构建国际化投资和运营管理体系，加快推进布局国际化业务。

6、对骨料行业的看法？整个行业未来产能的投放是会比较快的，沿江地区也有一些特大型的骨料项目需要落地，公司在骨料发展方面有什么举措？

答：骨料行业需求整体平稳，去年 7 月份后拿矿山的企业数量有所下降，行业进入者更加理性，价格趋势判断维持平稳。

	<p>2022 年公司骨料产能增加到 2.3 亿吨，随着新项目达产达标，销量有一定的增长，成本微降，盈利贡献同比增长。公司将持续做强做优骨料产业，目前正在申报的可转债项目所募集的资金也主要是投入到骨料项目的建设，这些项目将陆续在未来一两年投产。</p> <p>7、公司降负债，降应收账款的管理思路？</p> <p>答：公司 2022 年资产负债率降低了 1.6 个百分点，2023 年计划降 1 到 2 个百分点；货币资金余额有所下降，负债降了 22 亿，在整合后实现了存贷双降。本年度，公司将进一步加强总部和区域公司的两级管控，加大对标考核力度，减少应收账款占用的资金，同时加快资产的高效运作和周转，降低有息负债，减轻财务负担，保持资产负债率持续地降低。</p> <p>8、公司资产减值的情况分析？</p> <p>答：公司按照会计准则对资产进行减值测试并依法依规计提减值，近几年减值额在减少，过程中会有波动。随着产能置换项目减少，这部分减值会减少。</p> <p>9、请介绍公司在光伏、风电方面的工作？</p> <p>答：公司梳理了新天山的应用场景，光伏发电、风力发电等绿色能源建设总体原则是符合条件的场景应建尽建。目前已建成项目 8 项，装机 20.79MW，至 2025 年，拟计划光伏、风力发电总装机 360MW。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2023 年 3 月 23 日—2023 年 3 月 24 日