

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：2023-008

<p>投资者关系活动类别</p>	<p><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）</p>
<p>参与单位名称及人员姓名</p>	<p>第一场：国泰君安、MIGHTY DIVINE (HK) LIMITED、招银理财有限责任公司、光大保德信基金管理有限公司、华泰柏瑞基金管理有限公司、PRUDENCE INVESTMENT MANAGEMENT (HONG KONG) LIMITED、中银基金管理有限公司、长城基金管理有限公司、合煦智远基金管理有限公司、淳厚基金管理有限公司、景顺长城基金管理有限公司、北京成泉资本管理有限公司、上海聚鸣投资管理有限公司、上海慎知资产管理合伙企业（有限合伙）、成都廪实私募基金管理有限公司、润晖投资管理香港有限公司、上汽顾臻（上海）资产管理有限公司、大成基金管理有限公司、圆信永丰基金管理有限公司、联储证券有限责任公司、北京磐泽资产管理有限公司、北京嘉承金信投资有限公司、Tiger Pacific Capital、敦和资产管理有限公司、嘉实基金管理有限公司、友邦人寿保险有限公司、淡水泉（北京）投资管理有限公司、工银瑞信基金管理有限公司、Green Court Capital Management Limited、深圳进门财经科技股份有限公司、方正富邦基金管理有限公司、国华兴益保险资产管理有限公司、中交资本控股有限公司、百嘉基金管理有限公司、国金证券股份有限公司、平安基金管理有限公司、上海丰煜投资有限公司、洲和、中信证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、海南至同私募基金管理合伙企业（有限合伙）、上海农村商业银行股份有限公司、深圳前海精至资产管理有限公司、信</p>

	<p>达澳亚基金管理有限公司、中信建投证券股份有限公司、浙江旌安投资管理有限公司、上银基金管理有限公司、中荷人寿保险有限公司、上海勤辰私募基金管理合伙企业（有限合伙）；</p> <p>第二场：东方证券、淡水泉（北京）投资管理有限公司、北京源乐晟资产管理有限公司、鹏华基金管理有限公司、嘉实基金管理有限公司、宁泉资产、进门财经、光大保德信基金管理有限公司；</p> <p>第三场：东北证券、东北证券研究所、长城证券、汇添富基金管理股份有限公司、华泰证券（上海）资产管理有限公司、广东正圆私募基金管理有限公司、摩根士丹利基金管理（中国）有限公司、明世伙伴私募基金管理（珠海）有限公司、中国国际金融股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、嘉实基金管理有限公司、上海钦沐资产管理合伙企业（有限合伙）、睿远基金管理有限公司、淡水泉（北京）投资管理有限公司、宝盈基金管理有限公司、方正富邦基金管理有限公司、西南证券股份有限公司、浦银安盛基金管理有限公司；</p> <p>第四场：国信证券、易方达基金管理有限公司、嘉实基金管理有限公司、景顺长城基金管理有限公司、华宝基金管理有限公司、国泰基金、中邮人寿保险股份有限公司、Principal、淡水泉（北京）投资管理有限公司、上海聚鸣投资管理有限公司、磐厚动量(上海)资本管理有限公司（分支）、青骊投资管理（上海）有限公司、淳厚基金管理有限公司、中信建投。</p>
<p>时间</p>	<p>2023 年 8 月 8 日</p>
<p>地点</p>	<p>公司总部办公楼</p>
<p>上市公司接待人员姓名</p>	<p>赖宏飞，宋文花</p>

<p>投资者关系活动 主要内容介绍</p>	<p>一、董秘介绍 2023 年半年报基本情况</p> <p>今年上半年国内生产总值同比增长 5.5%，全国固定资产投资同比增长 3.8%，其中基础设施投资同比增长 7.2%，房地产开发投资同比下降 7.9%。上半年全国固定资产投资增长稳中趋缓，基础设施投资保持较快增长，是支撑水泥需求的重要支点；房地产市场仍处于底部调整阶段，全国房地产开发投资、房地产新开工面积和房地产施工面积同比降幅均有所扩大，对水泥需求的负面影响较大。按国家统计局同口径数据，全国规模以上企业累计水泥产量 9.53 亿吨，同比增长 1.3%，且增速逐月持续回落；按照产量全口径计算，水泥产量较上年同期下降 2.4%，同比减少约 2,400 万吨。上半年广东省水泥累计产量同比增长 0.5%，产量居全国第一。</p> <p>今年上半年，公司实现水泥销量 819.94 万吨、熟料销量 43.46 万吨，较上年同期分别增长了 12.51%、32.42%。今年上半年，公司水泥销量同比上升了 12.51%，主要得益于今年上半年较好的天气状况，有利于工程施工，水泥需求相对较好，而上年 5、6 月份受龙舟雨连续的原因影响导致水泥出货量较少，使得基数较低；且今年开春后区域水泥市场需求经历了一段短暂的“小阳春”。</p> <p>今年上半年，水泥市场行情维持弱势运行态势，粤东和珠三角市场水泥价格延续上年末以来弱势回升的走势，但进入 5 月份中下旬以来出现快速回落，导致报告期公司水泥平均售价同比下降 2.53%。受益于报告期煤炭采购价格同比下降 20.07%和公司上年以来实施的一系列降本增效措施的持续见效，公司水泥平均销售成本同比下降 12.36%，大于水泥平均价格降幅，使得公司综合毛利率由上年同期的 20.44% 上升至 27.91%，上升了 7.47 个百分点，主业盈利水平同比明显改善。</p> <p>受股指回升的影响，报告期公司证券投资实现浮盈，报告期非经常性损益同比大幅增加 1.27 亿元。</p>
----------------------------------	--

综上，今年上半年，公司实现营业收入 28.71 亿元，较上年同期增长了 10.72%；实现归属于上市公司股东的净利润 4.86 亿元，较上年同期大幅增长了 178.03%。

二、提问环节

1、上半年公司水泥销量同比上升了 12.51%主要原因？

答：主要是上年基数较低的原因，上年 5、6 月份受龙舟雨连续的原因影响，导致上年同期水泥出货量较少，使得基数相对较低，上年同期公司销量下降幅度是大于同行业平均水平的。今天广东天气状况相对较好，所以今年上半年广东水泥产量同比是增长 0.5%的，也是好于上半年全国水泥产量（全口径计算）较上年同期下降 2.4%的水平。此外，公司加强了市场端管控和建设，科学应对，精准施策，也进一步巩固公司市场份额。

2、我们观察到公司中报披露的环保处置收入大幅增长，请问目前水泥窑协同处置固废项目的进展及未来规划情况？

答：今年上半年，公司部分水泥窑协同处置固废项目逐步转入正常运营，环保处置量逐渐增加，实现环保处置营业收入 2,333.10 万元，同比实现大幅增长 298.82%。

在国家低碳发展战略与水泥行业高效发展需求的双重驱动下，公司紧跟国家环保政策，响应双碳政策号召，提前布局减碳降碳路径，积极推进水泥窑协同处置固废项目。

水泥窑协同处置项目是充分利用废弃物，变废为宝，减少碳排放的重要措施。主要分两类：

第一类是不能产生营业收入。而且还需要花费成本去采购的固废，例如替代燃料项目，主要目的在于降低水泥生产成本和节能减排

降碳。虽然今年以来，煤炭价格下降幅度较大，但根据当前煤炭价格和替代燃料价格，使用替代燃料仍然能够进一步降低熟料制造成本。公司已规划每条 5000t/d 及以上的熟料生产线均建设替代燃料项目，进一步降低熟料制造成本，减少碳排放；

第二类是可以直接产生营业收入。即需要另外收取固废处置费用的固废，这些固废入窑后可以替代一部分辅材消耗，如惠塔环保处置脱水泥污泥、蕉岭分公司处置铝灰渣等，也称替代原料项目，既可以优化配料，减少一部分公司原材料采购问题，又可以增加处置费用收入，是公司重点发展处置品类。除替代原料外，公司将按照由易到难的方式增加固废处置品类，尽可能提高水泥窑协同处置固废收入和效益。

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。

3、我们关注到公司中报披露证券投资实现浮盈，导致非经常性损益同比大幅增加 1.27 亿元，请问公司未来在证券投资方面的思路是怎样的？

答：上半年证券投资实现浮盈主要是得益于股指回升，所持有的基金和股票市值相应回升。

公司在证券投资方面将继续保持谨慎的态度，一是压降规模，二是精选投资标的，提高业绩弹性。公司从 2022 年已开始逐渐缩减投资规模，公司 2023 年证券投资额度相比 2022 年削减 20%，公司将加强投资风险管理工作，优选投资标的，不断提高投资收益，减少证券投资波动对公司业绩的影响。

4、《2023 年半年度报告》中披露的熟料销量为 43.46 万吨，同比增长幅度为 32.42%，请问公司销售熟料的原因是什么？是阶段性

行为还是会成为长期的规划？

答：今年上半年，公司熟料销量同比增长 32.42%，主要是为扩大熟料市场份额和平衡生产而阶段性加大熟料销售所致。未来，公司会继续根据市场供需、公司生产实际，按照巩固市场份额的前提下争取经济效益最大化原则，适当对外销售熟料，与下游水泥粉磨企业建立良好合作关系。

5、我们看到中报披露的光伏发电上网收入实现同比大幅增长，请公司介绍一下光伏发电项目的进展情况及后续是否计划继续扩大建设规模？

答：公司光伏发电项目按照“自发自用、余电上网”原则建设，经济效益较高，截至2022年年底，共投入资金1.23亿元，充分利用企业内闲置土地、建筑物天面等资源，建成36.72MW分布式光伏发电系统并全部实现并网发电。

今年上半年，公司及下属企业厂区红线内的“自发自用、余电上网”分布式光伏发电项目实现余电上网收入109.96万元，同比大幅增长146.04%。

公司对光伏发电项目的建设规划是“能建尽建”，下一步，公司将加快各水泥生产企业原材料堆棚屋顶建设分布式光伏发电项目的可行性研究进度，进一步扩大光伏发电装机规模，提高清洁能源使用比例。

6、请问公司吨熟料煤耗大约是什么水平？在行业内是否具有优势？

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。多年来，公司一直非常重视水泥熟料生产线的能

耗管理，公司蕉岭分公司 2 条 10,000t/d 水泥熟料生产线达到能效标杆水平，5 条 4,500t/d 以上水泥熟料生产线在能效基准水平以内。

属下企业鑫达旋窑入选 2019 年度全国重点用能行业能效“领跑者”名单，2020 年度被评定为广东省水泥行业 2020 年能效“领跑者”；蕉岭分公司也多次评为广东省水泥行业对标先进企业，2021 年被评为广东省水泥行业 2021 年能效“领跑者”。

公司计划通过技术改造和使用替代燃料等措施尽早使 5,000t/d 熟料生产线能效达到标杆水平。

7、请问公司未来资本开支计划是怎样的？未来分红比率是否会继续提升？

答：未来几年公司资本开支的主要围绕节能、减排、降碳进行，聚焦于技改项目、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建设等。

公司于 2022 年 12 月 28 日召开的 2022 年第一次临时股东大会审议通过了《未来三年股东回报规划（2022-2024）》，公司在未来将会努力保持持续稳定的现金分红政策。

同时，公司也希望保留充裕的现金，一是目前行业产能过剩矛盾未根本改变，公司为继续做强做精水泥主业，并为应对“双碳”政策和行业智能化、绿色化发展，需保持足够数量的现金储备，才能足以应对未来行业可能出现的激烈竞争和可能出现的投资机会；二是公司希望保留一定数量的现金作为发展新兴产业的储备，才能把握住有限的、良好的投资机遇，争取形成新的业绩增长点。未来，公司将在兼顾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。

8、公司在骨料方面是否会有规划？

答：骨料是资源性行业，同时，骨料也与房地产行业息息相关。

公司目前所涉及的骨料主要系依托自有石灰石废石资源优势而发展的骨料业务，公司持股 45%的联营企业广东华新达建材科技有限公司，骨料设计产能为 400 万吨/年，原材料来源于公司全资子公司文华矿山的废石。公司正在筹建一条骨料生产线，规划产能为 200 万吨/年，预计今年年底建成投产。

9、请问公司通过合伙企业投资某等静压石墨企业股权的目的是什么？

答：公司于 4 月 19 日披露《关于与专业机构合作成立投资基金的公告》，并于 5 月 23 日披露了进展公告，子公司塔牌创投通过合伙企业投资了某等静压石墨企业股权，该投资属于财务投资，不是产业投资。

这两年，我们注意到水泥需求拐点已现，意味着水泥产业发展天花板已来临，公司近年来也在努力发展第二主业，加大了相关财务投资和产业投资项目调研力度，也希望可以通过财务投资项目寻找到适合公司发展的产业投资项目。

10、请问公司对今年下半年的水泥市场怎样预判？

答：2023 年 1 月广东省发展改革委公布了 2023 年广东 1530 个重点项目情况，计划投资约 1 万亿元；2023 年 3 月初，广东省人民政府办公厅印发《2023 年广东金融支持经济高质量发展行动方案》，该方案中提到 2023 年为基础设施、重大项目建设和房地产平稳健康发展提供融资 1.5 万亿元左右。7 月 24 日，中央政治局会议也对房地产、基础设施建设等方面释放了积极的信号。

从供给端看，2023 年，广东、广西、福建秉持水泥行业绿色低碳高质量发展原则，继续实施力度较强的常态化错峰生产行动，有利于进一步缓和供需矛盾。

	<p>从需求端看，根据相关统计数据，目前房地产复苏的步伐仍然较为缓慢，水泥市场景气度仍然不高，水泥需求总体趋于下降。从广东水泥市场价格来看，5月份开始，由于雨水天气增多，加剧了市场需求的萎缩，叠加煤炭价格快速回落，水泥价格加速下行，同时省外低价水泥的大量涌入，导致市场供需矛盾进一步恶化，6月份广东水泥价格进一步大幅下行。价格下调后，省外低价水泥冲击影响已不大，根据近期水泥销售情况，水泥价格继续进一步下调的空间和可能性不大。</p> <p>综上，下半年水泥市场主要看市场需求复苏情况、错峰生产执行情况及各企业成本管控水平。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2023年8月8日