

股票代码：000877

股票简称：天山股份

## 天山材料股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2024-005

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	参会投资者名称（排名不分先后）：国信证券、国泰基金、景顺长城基金、银华基金、泰康资管、睿远基金、中加基金、恒越基金、太平基金、银河基金、华宝基金、中信保诚基金、淡水泉、Brilliance Asset Management Limited、中信证券、上海煜德投资、古东管家
时间	2024年8月29日
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	李雪芹、李福民
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>一、介绍公司2024年上半年经营情况及发展展望</b></p> <p>2024年上半年，水泥行业呈现“需求持续下降、价格低位波动、行业持续亏损”的运行特征。面对复杂多变的市场环境，天山股份坚决推进供给侧改革，始终践行“价本利”经营理念，持续强化以“经营精益化、管理精细化、组织精健化”为内涵的三精管理，在成本下降、“水泥+”业务发展、海外市场开拓、践行“双碳”绿色发展等方面取得一定成绩。</p> <p>一、上半年经营情况及亮点</p> <p>经营情况：2024年1-6月，公司销售水泥9,444万吨，同比下降11.68%；销售熟料1,159万吨，同比下降21.30%；销售商混</p>

3,426 万方，同比增长 1.51%；销售骨料 5,938 万吨，同比下降 6.38%。实现营业收入 397 亿元，较上年同期下降 25.72%。归属于上市公司股东的净利润-34 亿元。总资产规模 2,949.35 亿元。

### 1. 降本控费取得实效

公司狠抓精细化管理，水泥熟料、商混销售成本分别下降 40 元/吨、61 元/方，其中水泥成本剔除煤炭价格影响，通过技术和管理优化等举措，实现降本 17 元/吨；2024 年上半年，吨熟料标煤耗同比下降 2.8 公斤；吨熟料综合电耗同比下降 1.3 度；吨水泥工序电耗同比下降 1.2 度，生产管控持续向好，进一步夯实长期竞争能力。

公司持续优化借款结构，2024 年上半年财务费用 18 亿元，同比下降 8.8%。严控资本开支，上半年资本开支同比下降 33%，并实现连续 3 年下降。

### 2. 稳步推进国际化发展

公司聚焦世界一流基础材料制造服务商目标，明确下属控股子公司中材水泥作为海外投资运营平台，按照“并购第一、迁建第二、新建第三”的发展路径，稳步推进国际化发展，已经顺利签约突尼斯水泥并购项目，将新增海外水泥产能约 150 万吨，骨料产能约 160 万吨。

### 3. 降耗减碳绿色发展

公司坚持走生态优先、绿色低碳发展之路，生产经营与生态环境保护相协调、两促进。公司制定“双碳”十四五发展工作规划，围绕能源转型、产品创新与固碳技术三大方向，大力推进原料、燃料替代，有序开展二氧化碳捕捉、利用及封存项目，加快绿色电力建设。

报告期内，公司熟料单位产品综合能耗降至 100.69 千克；单位熟料颗粒物排放量 0.0193 千克，同比持续下降；上半年，公司

原材料替代二氧化碳减排量约 112.34 万吨；燃料替代二氧化碳减排量约 64.49 万吨；公司已投运 19 个光伏项目，装机量 79,800KW；正在开工建设 8 个光伏项目，装机量 34,130KW。

#### 4. 加快数字智能转型

公司积极推动业务的“智改数转”，大数据建模技术试点应用于水泥采购、生产和销售，发布水泥智能工厂 2.0 标准。持续加强营销管控和策划，营销网络覆盖全市场范围，强化渠道维护，不断创新营销模式，推动“聚材通”电子商务平台覆盖率 100%水泥子企业，高效服务客户。

#### 5. 高分红率回报投资者

公司承诺 2021-2024 年分红率不低于归母净利的 50%，积极回报投资者。上半年，公司按每 10 股 1.14 元（含税），派发现金红利超 9.87 亿元，分红率达 50.26%。

自 1999 年上市以来，公司共实施 19 次现金分红，累计分红金额 87.18 亿元。

## 二、发展展望

宏观层面：今年以来，宏观层面政策频出，其中基建稳增长、专项债和超长期特别国债、西部大开发等政策正在加快落地。水泥行业纳入 2024 年碳排放交易、防“内卷式”恶性竞争，强化市场优胜劣汰等文件，明确严格核定水泥项目备案产能，禁止以改造升级等名义随意扩大产能，一系列供给侧改革政策，长远将有力推动富余产能出清，促进行业高质量发展。

行业层面：经过几年连续下滑，行业“价本利”理念共识不断增强，本年度价格在 23 年低位上已呈现出前低后高趋势。即将进入 9-12 月传统需求旺季，重大项目施工进度有望加快，水泥需求边际逐步改善，业绩有望修复回升。

公司将坚定不移抓行业生态建设，错峰复价，改善业绩，并

将牢牢把握供给侧结构性改革、新型工业化、数智化转型、双碳政策等时代机遇，充分运用好规模优势、产业链优势、集团资源优势，努力发展新质生产力，全面推进高质量发展，奋力实现公司年度经营目标，并为长远的发展积聚势能和动力。

## 二、交流互动环节主要内容

### 1、公司今年二季度经营情况？

答：公司今年二季度水泥熟料销量同比下降，销量、毛利率环比一季度表现有所改善。商混、骨料销量环比改善，毛利率超过去年二季度。

### 2、公司下半年水泥经营策略以及市场展望？

答：下半年随着超长国债、专项债以及中央专项资金加速到位，在建重点工程项目水泥需求预计将会有所提振，但房地产市场仍旧低迷，预计下半年需求好于上半年，全年需求同比下降。公司下半年坚定践行“价本利”经营理念，面对需求下滑形势合理设定销量指标，推进行业价格和利润的理性回归。

### 3、公司国际化发展情况介绍？突尼斯并购项目进展？

答：面对国内水泥行业发展新态势，公司加快结构调整、转型升级步伐，积极响应国家“走出去”号召，加快国际化发展步伐。2024年境外水泥需求和价格比较稳定，且经营效益较好。中材水泥作为公司海外投资运营平台，2023年引入中材国际作为股东，可充分发挥其国际化发展经验优势、全球属地化运营优势、国际化人才优势、市场前沿信息优势，以及工程、改造、运维、备件、物流等综合服务优势，结合天山多年产业经营的管理优势、人才优势、机制优势等，保证海外发展的质量。目前公司突尼斯并购

项目已签约，还未完成交割，尽量争取年底前完成交割。

#### **4、介绍推动行业健康发展的政策？**

答：今年出台《水泥行业节能降碳专项行动计划》、《2024—2025年节能降碳行动方案》、《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》等政策文件，明确要求到 2025 年底水泥熟料产能控制在 18 亿吨左右，能效标杆水平以上产能占比达到 30%，能效基准水平以下产能完成技术改造或淘汰退出，严格落实水泥行业产能置换政策，依法依规淘汰落后产能，严禁违规新增产能。严格核定水泥项目备案产能，禁止以改造升级等名义随意扩大产能。统筹地方资源禀赋、区域供需平衡、资源环境承载能力等因素，推动水泥行业集聚化发展。要求加强建材行业产能产量调控，推动错峰生产常态化，严格新增项目准入，推动传统产业绿色低碳改造升级，建立健全产能退出机制。要强化行业自律，防止“内卷式”恶性竞争，强化市场优胜劣汰机制，畅通落后低效产能退出渠道，均有利于缓解水泥市场供需矛盾，维护行业生态，推动行业健康发展。

#### **5、公司上半年降本效果突出，未来进一步的降本空间？**

答：公司上半年水泥综合成本下降约 40 元/吨，公司成本下降主要是重组后的整合优势，资源配置、集中采购、技术改造等举措有效，公司制定有详细的成本费用节约及指标提升行动方案，精细对标，深度帮扶，大力推广最佳实践，强化月度跟踪，最大可能降本。未来还有降本空间，降幅会缩小，通过持续深化全面降本行动方案以及技术创新等的举措积极强基固本。

#### **6、公司如何看待水泥行业纳入碳交易市场，其对公司和行业的**

	<p><b>影响？</b></p> <p>答：水泥行业的低碳发展是绿色发展、负责任发展、高质量发展的核心。水泥行业纳入全国碳市场，对水泥企业在生产运营、数据管控、交易成本、节能减碳投资等方面都将带来重大影响，随着碳配额从基本满足到从紧降低，将有效促进减产，进而影响竞争力和供需格局。相关机构和企业积极研究大数据核算、在线测量等技术和方法策略，强化双碳数据的真实性和科学性，推动规范交易。通过碳减排来推进供给侧结构性改革，促进严重过剩行业的碳排放总量和强度下降，既有利于行业发展，有利于经济，同时也是响应国家“双碳”目标的要求。公司双碳管理部具体负责公司碳资产管理相关工作，并通过生产线技术升级、节能技改、燃料替代、碳捕集及碳数字化管控等技术应用降低碳排放。</p> <p><b>7、公司的资本开支计划？</b></p> <p>答：公司 2024 年的资本开支约为 170 亿元，预计未来将在此基础上逐年下降。</p> <p><b>三、风险提示：本次电话会议如涉及对行业的预测、公司发展战略规划、经营计划等相关内容，不能视作公司或管理层对行业、公司发展或业绩的承诺和保证，敬请广大投资者注意投资风险。</b></p> <p>公司对长期以来关注和支持公司发展的投资者表示衷心感谢，欢迎广大投资者继续通过投资者热线、互动易提问等形式与公司保持沟通和交流。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2024 年 8 月 29 日