

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：2025-002

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☒业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他
参与单位名称及人员姓名	参加中国建材集团有限公司上市公司集体业绩说明会的全体投资者
时间	2025 年 4 月 3 日
地点	线下：上海证券交易所 线上：1. “互动易” 平台 “云访谈” 栏目 (https://irm.cninfo.com.cn/) 2. 上证路演中心平台 (https://roadshow.sseinfo.com/)
上市公司接待人员姓名	赵新军、李雪芹
投资者关系活动主要内容介绍	2025 年 4 月 3 日公司在上海证券交易所参加了中国建材集团有限公司上市公司集体业绩说明会，与投资者进行交流的主要内容如下： 一、介绍公司经营概况 2024 年，水泥行业受下游地产投资缩减和基建工程项目放缓等多重因素影响，全年水泥市场价格行情总体呈现“上半年低迷徘徊、下半年逐步回升、波动较为频繁”的复杂走势特征。公司经营情况与行业发展相匹配，2024 年公

	司外销水泥熟料 22,494 万吨，销售商混 7,579 万方，外销骨料 13,048 万吨。报告期内，实现营业收入 869.95 亿元，归属于上市公司股东的净利润-5.98 亿元。公司资产负债率下降 0.42 个百分点，年末每股净资产提升至 11.6342 元/股，经营性现金流净额 124.6 亿元。 2024 年经营亮点主要体现在下面几个方面： 1. 一体化经营韧性凸显，第四季度业绩明显改善。公司是国内水泥、商混、骨料产业链布局最完整的企业，一体化经营对冲周期波动风险凸显韧性；2024 年第四季度稳量、复价成效明显，业绩显著修复，单季度扭亏为盈。 2. 连续三年成本优化，经营性现金维持稳健。2024 年公司水泥熟料销售成本同比下降约 22 元/吨，经营性活动现金流保持稳健，资本开支连续三年下降。 3. 结构优化成效显现，新质生产力固本升级。高端化转型提速，实现特种+专用水泥销量同比增长 19.76%，销量连续三年稳增；商混轻资产租赁增加控制产能，销量稳定风险可控；中材水泥海外销量实现同比增长；公司电商平台“聚材通”为客户提供便捷高品质的产品和服务，在线销量占比大幅提升。 2025 年公司全年工作将聚焦于“三十六字工作方针”，用好“加减乘除”四大解题方法，积极优化存量、有效抓好减量、审慎寻求增量、破除痛点堵点，运用好自身的规模、产业链优势和集团内部资源优势，奋力实现公司年度经营目标。坚持以加法拓展增量，在水泥复价保量、“水泥+”业务、国际化发展、绿色化转型等方面多措并举，打好稳增长拓增量攻坚战；以减法优化存量，全力做好降本控费、精简精干、压降负债“两金”；以乘法抓好变量，发挥科技创
--	---

	新和高端化数字化转型对拉动企业发展的乘数效应；以除 法提升质量，坚定战略方针和投资理念，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. 公司在“一带一路”倡议背景下积极践行“国际化”战略， 目前海外业务覆盖哪些重点区域？在目标市场选择、资源 协同上，有何策略？ 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、国际化发展步伐，积极响应国家“走出去”号召。 中材水泥作为公司海外投资运营平台，目前在赞比亚、尼日 利亚、蒙古国共计拥有水泥产能 200 万吨、熟料产能 155 万 吨、商混产能 20 万方、骨料产能 200 万吨、烧结砖产能 6000 万块。2024 年公司国际化业务继续保持了盈利态势，在销 量和利润上都有所提升。近日，公司突尼斯项目完成了交 割、股权变更手续，2025 年我们将力推重点项目落地，持 续拓展国际市场。在发展模式上，公司将总体以并购方式 为主、绿地项目为辅的同时也将考虑通过租赁等轻资产模式 落地部分项目。公司在 2023 年就引入中材国际作为中材水 泥股东，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。 2. 2024 年第四季度以来国内水泥行业盈利能力出现显著修
--	---

	复，这一现象引发市场关于行业竞争模式转变的热烈讨论。请问国内水泥行业是不是已经重新回到了理性竞争、追求盈利的过程中？公司对 2025 年水泥行业需求有何展望？ 答：2024 年前三季度行业经营情况大幅下滑，“降价抢量”不利于行业转型升级走向高质量发展，下半年以来全行业逐渐转变观念，贯彻落实“强化行业自律、防止‘内卷式’恶性竞争”的政治局会议精神，水泥价格逐渐修复，虽然头部企业的销量降幅有所扩大，但是行业和企业利润得到了改善。在去年下半年需求大幅下行的基础上，由于存量项目滚动不足、新开工项目减少，公司预计 2025 上半年需求延续惯性下行。但随着国家持续用力推动房地产市场止跌回稳，以及资金情况预期好转，部分基建项目陆续启动，预计下半年需求降幅将逐渐收窄。今年一季度水泥价格环比 2024 年末有所回落，但 3 月份开始多地陆续开展复价，水泥价格在阶段性、区域性起伏中维持了整体稳定，全国水泥一季度价格水平同比略高于去年。当前，行业反对“内卷式”竞争的共识更强，错峰生产等机制和办法日趋成熟，行业生态建设的基础更加牢固。公司将认真贯彻落实相关政策要求反对行业内卷，认真执行各地监管机构、行业协会错峰方案，为行业复苏注入信心，助力实现社会效益与经济效益的平衡发展。 3. 公司在降本控费方面都有哪些积极举措？ 答：公司成本下降主要是重组后的整合优势及规模和协同效应的发挥，公司制定有详细的成本费用节约计划及指标提升行动方案，运用资源配置、集中采购、技术改造等有效举措，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。内部挖潜方面，未来还有一定降本空间，公司将通过持续深化全面降本行动方案以及技术创新等举措积极强基固本。
	4. 今年的行业情况怎么看，公司如何应对？ 答：在去年下半年需求大幅下行的基础上，由于存量项目滚动不足、新开工项目减少，公司预计 2025 上半年需求延续惯性下行。但随着国家持续用力推动房地产市场止跌回稳，以及资金情况预期好转，部分基建项目陆续启动，预计下半年需求降幅将逐渐收窄。当前，行业反对“内卷式”竞争的共识更强，错峰生产等机制和办法日趋成熟，行业生态建设的基础更加牢固。公司将认真贯彻落实相关政策要求反对行业内卷，认真执行各地监管机构、行业协会错峰方案，为行业复苏注入信心，助力实现社会效益与经济效益的平衡发展。
	5. 骨料业务产能扩张至多少亿吨？毛利率是否保持 50%以上？ 答：截至 2024 年底，公司拥有骨料产能 2.3 亿吨，未来公司不会投资新增大型骨料矿山，同时公司将重点推进加快在建项目的建设，坚持“专业化管理、一体化经营”理念，充分发挥产业链优势，加大重点工程、市政工程、民用农村市场的拓展力度，努力稳固骨料业务销量和利润。
	6. 收购整合后的产能出清计划是否完成？吨水泥管理费用能否进一步下降至行业前五水平？ 答：公司自重组以来，通过“三精管理”（经营精益、管理

	精细、组织精健），持续推动降耗提效，优化升级和低效产能退出，同步深耕内部挖潜强基固本。2024 年公司水泥熟料、商混销售成本创近年来新低，成本控制能力远超整合前水平。公司通过股权转让、划转、新设等方式，将区域公司整合为直接由天山股份持股的法人主体，实现“总部—区域公司—子公司”三级管控模式，此举简化了决策流程，强化了区域资源统筹能力，一定程度上节约了管理费用。内部挖潜方面，未来还有一定降本空间，公司将通过持续深化全面降本行动方案等举措积极强基固本。 三、风险提示： 本次业绩说明会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。 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“互动易”提问、投资者热线等形式与公司保持沟通和交流。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 4 月 3 日