

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：2026-004

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 （电话会议）
参与单位名称及人员姓名	主办： 国泰海通证券股份有限公司 联办： 中信证券股份有限公司、广发证券股份有限公司 参与机构： 巨杉（上海）资产管理有限公司、宁波集诚实业投资发展有限公司、上海美市科技有限公司、圆信永丰基金管理有限公司、光大证券股份有限公司、宁银理财有限责任公司、日盛投信、天风（上海）证券资产管理有限公司、创金合信基金管理有限公司、中意资产管理有限责任公司、汇添富基金管理股份有限公司、招银理财有限责任公司、杭州中财益澄股权投资有限公司、国联民生证券、安信基金管理有限责任公司、东方证券股份有限公司、海富通基金管理有限公司、开源证券股份有限公司、南方基金管理股份有限公司、老虎太平洋资本有限合伙、上海云门投资管理有限公司、相聚资本管理有限公司、青榕资产管理有限公司、广州由榕管理咨询有限公司、融捷投资控股集团有限公司、万得信息技术股份有限公司、爱建证券有限责任公司、中国光大银行股份有限公司、博远基金管理有限公司、红塔红土基金管理有限公司、益民基金管理有限公司、深圳市尚诚资产管理有限责任公司、华泰证券（上海）资产管理有限公司、north rock、幸福人寿保险股份有限公司、诺安基金管理有限公司、景顺长城基金管理有限公司、工银安盛资产管理有限公司、进门、银河基金管理有限公司、北京关呈私募基金管理有限公司

时间	2026 年 8 月 11 日
地点	公司总部办公楼
上市公司接待人员姓名	赖宏飞 宋文花
投资者关系活动主要内容介绍	一、董秘介绍 2026 年半年报基本情况 根据国家统计局、数字水泥网统计，今年上半年，国内生产总值同比增长 4.7%，固定资产投资同比下降 5.7%，其中基础设施投资同比下降 2.4%，房地产开发投资同比下降 18%，较去年同期扩大 6.8 个百分点。受投资整体走弱、房地产领域持续深度调整、项目资金紧张及新开工项目不足等因素影响，水泥市场需求继续单边下行且降幅明显增大。今年上半年，水泥行业整体呈现出“需求深跌、供给失控、价格探底、效益转亏”的全景特征，行业整体运行至十七年来最严峻阶段。上半年全国累计水泥产量 7.36 亿吨，同比下降 8%，降幅较去年同期扩大 3.7 个百分点；预计上半年全行业亏损 20-30 亿元，亏损面在 60%左右。 今年上半年，广东地区生产总值同比增长 4.5%，固定资产投资同比下降 11.4%，其中房地产开发投资同比下降 21.6%。分区域看，粤东固定资产投资降幅高达 36.8%，公司所处的粤东西北房地产开发投资整体降幅高达 28.8%，均显著高于全省平均水平。受此影响，上半年广东省水泥累计消费量 5,557.67 万吨，同比下降 8.6%，降幅高于全国平均水平（8%），区域市场需求萎缩更为明显，省内水泥企业经营压力普遍较大。 今年上半年，公司实现营业收入 17.42 亿元，较上年同期下降了 15.30%；实现归属于上市公司股东的净利润 2.19 亿元，较上年同期下降了 49.6%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.50 亿元，较上年同期下降了 37.98%。扣非后的净利润降幅更小，主要是今年上半年非经常性损益同比减少 1.24 亿元，去年同期受益于资本市场回暖及关停企业处置收益，非经常性损益基数较高。 今年上半年，环保业务保持较大幅度增长，实现环保处置量 22.16 万吨，

同比大幅增长 51.03%，实现环保处置营业收入 7,676.52 万元，同比上升 42.79%。公司光伏发电装机规模 62.36MW，储能装机规模 40MW/80MWh，企业用电成本进一步降低。

从水泥主业的量、价、本、利看，今年上半年，水泥销量 682.44 万吨，同比下降 13.47%；“水泥+熟料”销量 714.65 万吨，同比下降 11.84%。水泥销售价格约 223 元/吨，同比下降约 13 元/吨；水泥平均销售成本约 172 元/吨，同比下降约 9 元/吨；综合毛利率由上年同期的 24.26%回落至 23.41%，同比收窄 0.85 个百分点。

二、提问

1、目前珠三角和粤东区域的水泥价格水平如何？公司如何看待下半年的价格走势？

答：因近期广东地区雨水和台风天气较多，影响工程施工，导致需求疲软，珠三角市场水泥价格在 7 月中旬推涨后又慢慢回落，粤东市场在 7 月中旬提价后价格相对稳定。当前价格已处于阶段性底部，再向下的概率很小，一方面是煤价上涨推动成本压力，另一方面行业大部分企业亏损严重，自救意愿增强。下半年能否涨价，主要看 9 月后天气好转带来的真实需求恢复，按批复产能进行生产的执行力度以及行业错峰生产自律意识能否加强。

2、今年上半年公司水泥销量同比降幅较大，公司对 2026 年全年销量目标有何展望？能否跑赢行业？

答：上半年“水泥+熟料”销量 714.65 万吨，同比下降 11.84%，主要受所在市场区域基建、房地产投资降幅较大和 6 月份强降雨的影响，以及上年同期较高基数的影响，7 月份发货量同比降幅已有所收窄。市场份额是公司可持续发展的核心指标，公司有信心实现年度销量和利润跑赢大市的目标。

3、关注到公司半年度分红方案为向全体股东每 10 股派发现金红利 1.30 元，公司目前在手现金充裕，未来分红规划有何安排？高分红能否持续？

答：今年半年度，公司利润分配方案为每 10 股派发现金红利 1.30 元，分红比例接近 70%。公司现行分红规划覆盖 2024-2026 年，即将到期。结合当前经营形势及公司未来资本开支不大等情况，预计后续会继续推出类似有吸引力的分红规划，适当提高分红比例可以提高公司股票的股息率，增强公司股票吸引力，吸引耐心资本持股。

由于公司每年折旧摊销的金额较大，每年有 5 亿多，再加上每年的净利润，产生的经营性现金流金额加大，足以覆盖资本开支和分红，大概率不会动用存量现金，同时基于公司存量现金和类现金持有量较大，公司高分红预计是可持续的。

4、公司环保业务上半年处置量和营收收入大幅增长，未来的利润贡献和规划是什么？

答：公司上半年加强水泥窑协同处置固废项目运营管理，加大市场开拓，实现环保处置量 22.16 万吨，同比大幅增长 51.03%，实现环保处置营业收入 7,676.52 万元，同比上升 42.79%。目前处于经济下行期，产废企业的产废量下降，同时参与水泥窑协同处置的企业增加，导致固危废处置价格下降。未来，公司将继续提高处置量，充分发挥水泥窑协同处置“降本降碳增效益”效应，努力将环保业务打造成第二利润来源。

5、二季度公司投资收益波动较大，原因是什么？理财结构有无变化？

答：二季度投资收益波动大，主要是证券投资受市场影响波动剧烈。公司理财结构并未变化，主要包括证券投资、委托理财、存款和大额存单，今年以来公司已压降证券投资和委托理财的规模。公司投资风格稳健，证券投资持仓以蓝筹股为主，委托理财大部分底层资产为债券，风险相对可控。

	6、公司是否有出海考虑？出海的方向和进展如何？ 答：公司这两年一直在积极探索海外发展机会，目前暂没有成熟的项目落地，仍在进一步考察和评估中。未来如果有合适的投资项目，公司会按照规定进行信息披露。总的来说，公司对出海持积极审慎的态度，优先考虑项目所在区域的市场需求、收益情况和政局稳定性，再决定是采用收购还是新建的方式进入。 7、水泥行业纳入全国碳交易市场后，对公司及行业有何影响？公司如何应对？ 答：水泥行业从 2024 年开始纳入国家碳排放交易体系，从 2025 年履行情况看，对企业影响控制在合理水平，未造成额外成本开支。对行业而言，碳排放标准定得越严格，对大企业越有利，小企业将面临更大压力，从目前来看，通过碳交易来大幅提高排放标准、出清过剩产能还需要一定的时间。 水泥企业应对碳排放的主要解决措施是提高替代燃料的使用比例。公司过去几年一直在做这件事，内部也制定了降碳规划，目标是使碳排放强度达到行业内比较领先水平，提升企业的竞争力和生存能力。具体而言，通过利用高热值废弃物替代部分燃煤，既能减少煤炭用量、又能降低碳排放，实现降碳与降本的双重效果。 8、近期煤炭价格上涨对水泥成本的影响如何？公司有何应对措施？ 答：煤炭价格每上升 100 元/吨，对水泥成本的影响大约是 10 元/吨左右。公司会继续重点关注煤炭价格走势，做好研判工作和采购节奏，争取在低价时多采购，进一步控制煤炭价格波动带来的影响。
附件清单 (如有)	无
日期	2026 年 8 月 11 日