

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：2026-003

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（线上会议）
参与单位名 称及人员姓 名	线上会议（排名不分先后）：国泰海通证券、中信证券、中泰证 券、花旗集团、长江证券、华泰证券、国信证券、国联民生证券、 申万宏源证券、西部证券、东北证券
时间	2026 年 8 月 28 日
地点	公司会议室
上市公司接 待人员姓名	赵新军、满高鹏、李琛、刘宗虎、李雪芹、汪东顺
投资者关系 活动主要内 容介绍	一、介绍公司 2026 年上半年经营概况 2026 年上半年，面对复杂严峻的外部环境，公司坚持“高质 量发展提升年”主线，秉持“内外兼修、内功托底”的经营思路， 对内深化三精管理、降本节支控费，对外推进行业生态建设、积 极应对市场变化。报告期内，公司实现营业收入 301.60 亿元，同 比下降 16.18%；归属于上市公司股东的净利润为-31.93 亿元。业 绩波动主要受需求下行、产品售价大幅回落的影响；同时应收账 款账龄结构变化，上半年应收款项及其他应收款计提坏账准备 7.1 亿元，对当期利润带来一定影响。但公司核心业务保持稳定 运转，全产业链协同发力，整体销量与行业需求变化趋势基本匹 配。

	2026 年上半年经营亮点主要体现在以下几个方面： 1. 三精管理持续深化，降本控费成效显著。公司优化严控资本开支，上半年资本开支 35 亿元，同比下降约 20 亿元。加强采购管理，巩固供应链全链条改革成果。不断提升财务管理能力，费用管控切实有效。销售费用同比减少 17.80%，财务费用同比减少 11.75%。三大业务内部协同持续深化，实现水泥熟料、商混、骨料销售成本持续下降，运营绩效体现韧劲。 2. 转型升级取得突破，细分赛道加快耕耘。在高端化业务方面，依托嘉华特水作为特种水泥业务平台，持续深耕细分赛道。公司加快特种水泥生产基地建设，通过“技术响应+项目定制”方式拓展新质材料业务。特种水泥销量同比增长。上半年油气田材料、特种工程材料、装饰维修材料销量均实现不同程度增长，油井水泥、化学制剂产品成功拓展新的海外市场。数字化纵深推进，线上业务稳中有进。公司加快统一数字化平台建设，全新上线司机端小程序，进一步完善对外销售服务平台的生态闭环，积极拓宽建材品类；绿色化进展顺利，2026 年上半年，公司向市场推广包括获得“中国低碳产品认证”的水泥产品及获得“绿色建材产品认证”的商品混凝土产品，其中具有绿色属性的水泥产品销量超 3000 万吨。 3. 国际化业务积极布局，海外收益稳健增长。上半年海外公司销售水泥熟料 154 万吨，同比增长 57%，实现营业收入增长 70%，毛利率 46.70%，验证国际化战略的盈利潜力。项目布局方面，哈萨克斯坦阿克托别市 3500t/d 熟料水泥生产线建设项目推进建设；赞比亚、突尼斯公司相继落地“水泥+商混”“水泥+骨料”融合业态；突尼斯项目实现水泥熟料综合销量同比增长，生产成本压降、质量稳定性增强。海外 ESG 建设同步提速，跨国经营与资源整合能力持续提升。
--	--

	下半年，水泥行业仍然面临内需复苏动能偏弱，地产深度调整，稳增长压力仍存诸多不确定因素等挑战。随着更加积极有力的宏观政策持续落地显效，反内卷政策和共识的进一步深化，行业逐步进入结构性分化和优化升级的阶段。产业链加速走向智能化、绿色化、融合化转型，天山股份充分发挥集团优势、规模优势、产业链优势、区位和品牌优势、技术优势等，动态优化资源配置，在赛道拓展中提升差异化竞争优势。并将始终如一以提高盈利能力为核心推动行业生态建设，供给侧结构性改革。推动行业和公司经营质效改善，回馈广大股东。 二、交流互动环节主要内容 1. 下半年国内水泥行业需求如何展望？ 答：2026 年上半年，全国累计水泥产量 7.36 亿吨，同比下降 8%，产量为近年同期最低水平。展望下半年，伴随稳增长政策持续落地，为保障“十五五”规划平稳开局，财政投资力度有望加大，预计下半年需求较上半年有望略有回暖。 2. 对今年后续国内水泥价格的展望，影响因素？ 答：近期国内部分区域水泥价格止跌企稳，预计第四季度水泥价格整体呈波动回升态势。主要受以下方面因素影响：一是季节性需求改善，第四季度为传统施工旺季，部分“十五五”项目开始启动，预计四季度需求环比三季度有所改善；二是供给约束加强，华北、重庆等区域陆续进入冬季错峰期，叠加产能管理等政策加快推进，供给收缩有助于支撑价格。 3. 公司在降本方面，未来还有多大挖潜空间？ 答：成本下降主要是重组后的整合优势及规模效应和协同效应的
--	---

	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强基固本。 4. 水泥行业纳入碳交易市场的影响？ 答：水泥行业纳入全国碳交易市场，短期对成本影响小，中长期看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造成重大影响，随着碳配额从基本满足到从紧降低，政策更严标准更高，将有效促进行业去产能，进而影响竞争力和供需格局。 5. 公司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，截至 2026 年 6 月底，在突尼斯、赞比亚、尼日利亚、蒙古国共计拥有水泥产能 350 万吨、熟料产能 279 万吨、商混产能 50 万方、骨料产能 360 万吨、烧结砖年产能 6,000 万块。上半年，公司国际化业务继续保持了盈利态势，后续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，公司在总体以并购方式为主绿地项目为辅，同时也将考虑租赁等轻资产模式。 6. 公司 2026 年的资本开支计划？ 答：公司针对 2026 年的资本开支做了中期调整，计划同比稳中有
--	--

	降，资本支出以经营情况安排为主，投资支出主要集中在海外业务、资源优化、项目建设、节能降耗、环保开支等领域。 三、风险提示：本次投资者交流活动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	2026 年 8 月 28 日