

证券代码：000401

证券简称：金隅冀东

金隅冀东水泥集团股份有限公司

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 2026 年半年度业绩电话交流会
参与单位名称及人员姓名	国泰海通 鲍雁辛、花健祎，华泰证券 方晏荷、樊星辰，中信证券 孙明新，广发证券 张乾，万家基金 李黎亚，天弘基金 覃秋万，嘉实基金 沈玉梁，招商基金 王宁远等 53 人
时间	2026 年 8 月 31 日 (星期一) 下午
地点	公司应邀参加国泰海通证券组织的电话会议
上市公司接待人员姓名	1. 董事会秘书 薛峥 2. 财务资金部部长 安亮 3. 市场营销管理中心副经理 周庆民 4. 董事会秘书室副主任 李银凤
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司 2026 年上半年经营概况及下半年展望 2026 年上半年，受行业需求整体下行、产品售价回落等因素影响，公司营业收入及营业利润同比下降。面对严峻的市场形势，公司坚持价值营销导向，全力稳固市场基本盘，水泥熟料综合销量降幅优于区域行业水平；深入践行精益运营理念，多措并举提升经营质效，水泥生产成本同比下降 8.5%；持续强化战略引领，加快产业结构优化升级，矿山资源增储及混凝土、骨料、砂浆等新增产能稳步释放，为可持续发展奠定坚实基础。上半年，公司在复杂环境中展现出较强的发展韧性。 2026 年下半年，公司将以全面赋能营销塑造竞争新优势，抢抓新型基础设施、城市更新等市场机遇，强化品牌势能与产品高端化升级，同时加强应收账款管理保障现金流稳定；全链条挖掘降本潜力，采购端深化直采统采，生产端优化原料等配比与推广先进工艺，财务端控降支出确保资金稳健；强化战略执行，加快资源扩储与产业结构优化，

高质量运营海外项目拓展全球化布局；坚持绿色创新驱动，深化数智赋能降本增效，统筹技术减碳与碳资产管理，推动固废资源化利用向高值化转型，锻造核心竞争力。

二、交流互动主要内容

1. 如何展望 2026 年下半年水泥的需求及价格？

答：2026 年上半年，房地产市场仍处于深度调整阶段，叠加固定资产投资、基建投资增速持续下滑，水泥需求下降程度大于去年同期。下半年，随着稳增长政策持续落地，叠加“十五五”规划实现平稳开局的诉求、“六张网”等重大项目建设投资加快，将一定程度上对冲房地产及传统基建投资放缓带来的需求下滑，预计下半年水泥需求降幅有望收窄。因需求边际改善及供给约束加强，市场价格有望实现合理回升。

2. 上半年水泥生产成本同比下降的原因是什么？

答：2026 年上半年，公司深入践行精益运营理念，稳步推进节能降耗项目，持续控降能耗；深化区域统采、跨区域采购及源头直采，长协和优质渠道煤占比提升至 86%，大宗原材料直采比例提升至 55%，有效压降采购成本；抢抓“固废十条”政策机遇，系统推进污泥、工业固废等替代原料资源化利用，推动原燃材料替代，扩大零成本、负成本采购比例，成本管控水平持续提升，水泥生产成本下降 17 元/吨，同比下降 8.5%。

3. 公司水泥熟料综合销量降幅小于行业的原因是什么？

答：公司以纵深推进统一大市场建设为主线，外拓市场、内优策略，全力稳定销量及市场份额。一方面，公司抢抓结构性机遇，加大城市更新、水利、能源、管网及矿山回填等重点领域开发力度，并积极推进海外市场布局，拓宽增量空间；另一方面，公司依托区域资源禀赋，精准实施差异化营销策略，动态调配产品结构 with 区域流向，创新“水泥+混凝土+战略客户”营销模式，持续提升跨区域协同效能。上半年，公司水泥熟料综合销量同比略有下降，降幅优于区域行业水平。

4. 公司是否有进一步并购整合的计划？

答：面对水泥行业整体下行态势，公司将审慎推进并购整合工作，围绕“一核一体两翼”的战略布局持续深耕，遴选具备战略区位优势、资源禀赋优良、资产质量高、盈利能力强的并购标的，通过兼并重组、合资合作及与大型企业集团间的产业整合等多元化途径，不断优化产

	业布局，进一步巩固公司北方市场的龙头地位。 5. 碳排放的推进情况及公司的应对措施？ 答：公司积极响应国家“双碳”目标要求，秉承绿色低碳转型发展理念，稳步推进碳排放管理工作：一是建立了碳排放管理制度体系，完善监测报告机制；二是推进节能降碳，通过节能技术改造、原料燃料替代、持续优化工艺生产等实现碳减排。2026 年上半年，公司吨熟料碳排放强度为 773.7 千克，单位产品碳排放量持续降低。 未来，公司将持续完善碳排放管理体系，积极推动绿色低碳转型，把握双碳政策带来的发展机遇，进一步巩固并强化绿色低碳领域的竞争优势。 三、风险提示 本次交流若涉及对行业未来前景的预测、公司发展战略及经营规划等内容，均属于前瞻性陈述，不构成公司或管理层对行业、公司未来发展与经营业绩的承诺或保证。敬请广大投资者理性决策，注意投资风险。
附件清单(如有)	
日期	2026 年 8 月 31 日