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：2026-006

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、国金证券股份有限公司、国联民生证券股份有限公司、广发证券股份有限公司 参与机构： 中银基金管理有限公司、东方证券股份有限公司、太平洋资产管理有限责任公司、上海敦颐资产管理有限公司、银河基金管理有限公司、进门财经、南方基金管理股份有限公司、嘉实基金管理有限公司、北京国有资本运营管理有限公司、广州由榕管理咨询有限公司、华宝基金管理有限公司、摩根士丹利基金管理（中国）有限公司、创金合信基金管理有限公司、西部利得基金管理有限公司、前海开源基金管理有限公司、山西证券股份有限公司、华泰证券（上海）资产管理有限公司、中欧基金管理有限公司、国泰证券投资信托股份有限公司、国盛、财通证券资产管理有限公司、融通基金管理有限公司、申万菱信基金管理有限公司、中国国际金融股份有限公司、开源证券股份有限公司、华安基金管理有限公司、平安基金管理有限公司、光大证券股份有限公司、富国基金管理有限公司、圆信永丰基金管理有限公司、红思客资产管理（北京）有限责任公司、上海非马投资管理有限公司、长信基金管理有限责任公司、富安达基金管理有限公司、景林资产管理香港有限公司、

	浙江银万私募基金管理有限公司、ARC Avenue Asset Management、浙商证券股份有限公司、北京禹田资本管理有限公司、湖南万泰华瑞投资管理有限责任公司、万得信息技术股份有限公司、Government of Singapore Investment Corporation、深圳市榕树投资管理有限公司、浙商基金管理有限公司、光大保德信基金管理有限公司、华夏基金管理有限公司、江苏瑞华投资控股集团有限公司、中国人寿养老保险股份有限公司、东方基金管理股份有限公司、上银基金管理有限公司、万家基金管理有限公司、汇添富基金管理股份有限公司、信达澳亚基金管理有限公司、海富通基金管理有限公司、太平资产管理有限公司、瑞达基金管理有限公司、上海东方证券资产管理有限公司、招银理财有限责任公司、上海宁泉资产管理有限公司、银华基金管理股份有限公司、长城基金管理有限公司、华富基金管理有限公司、华夏理财有限责任公司、深圳市尚诚资产管理有限责任公司、大成基金管理有限公司、南方基金（国际部）、世纪证券有限责任公司、兴业自营、国海富兰克林基金管理有限公司、华鑫证券有限责任公司、日盛投信、青骊投资管理（上海）有限公司、野村东方国际证券有限公司、深圳市红筹投资有限公司、深圳市日斗投资管理有限公司、睿远基金管理有限公司、兴业基金管理有限公司、中邮证券有限责任公司、工银安盛资产管理有限公司、建信基金管理有限责任公司、上海远澜私募基金管理有限公司、上海钦沐资产管理合伙企业（有限合伙）、浙江象舆行投资管理有限公司、平安理财有限责任公司、上海美市科技有限公司、上海国泰海通证券资产管理有限公司、天风证券股份有限公司上海证券自营分公司、阳光资产管理股份有限公司、中意资产管理有限责任公司
时间	2026 年 11 月 3 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 年三季度业绩情况** 今年前三季度，全国水泥产量同比下降 8.6%，降幅较上半年 8%扩大 0.6 个百分点；广东省水泥消费量同比下降 9.9%，降幅较上半年 8.6%扩大 1.3 个百分点。前三季度，全行业亏损约 70 亿元，行业整体经营压力依然较大。（数据来源：数字水泥网、广东水泥行业协会） 今年前三季度，公司水泥销量同比下降 8.77%，“水泥+熟料”销量同比下降 7.09%，降幅较上半年略微收窄。价格方面，前三季度水泥销售价格约 221 元/吨（不含税），同比下降约 11 元/吨，降幅 4.77%；水泥平均销售成本约 174 元/吨，同比下降约 3.4 元/吨，降幅 1.93%。在价格降幅大于成本降幅的情况下，公司综合毛利率同比下降 2.42 个百分点，主业盈利有所收窄。但在全行业亏损的背景下，公司前三季度包括第三季度水泥主业均实现盈利，说明了公司经营韧性比较足。 **二、提问环节** **1、从公司 2026 年第三季度经营情况看，第三季度单季水泥销量同比是增长的，请问是什么原因？** 答：三季度公司水泥加熟料销量同比略有增长，主要原因：一方面是去年同期基数不高，且今年三季度水泥价格较低，公司的成本优势得以展现，市场份额得到巩固；另一方面是粤东本地部分同业在 9 月份停产，对公司水泥和熟料销售也有正向影响。 **2、公司《未来三年股东回报规划（2024-2026）》即将到期，新一轮股东回报规划如何安排？高分红能否持续？** 答：公司历来高度重视股东回报，针对新一轮股东回报规划，公司目前正在进行内部讨论，新一轮分红规划的分红比例、每股分红金额大概率会保持稳中求进、稳中有升。公司资产负债率很低，现金及类现金资产充裕，每年资本开支不大，且每年折旧摊销金额较大（每年 5 亿多），加上当年净利润产生的现金流足以覆盖资本开支和分红，大概率不会动用存量现金。因此，

	公司高分红预计是可持续的，请投资者放心。 **3、广东按备案产能生产，对公司销量有何影响？公司如何展望明年销量？** 答：公司有两个补齐产能项目：一是惠州塔牌补齐产能项目，惠州塔牌目前备案年产能 270 万吨，补齐后为 320 万吨；二是 2025 年年末把鑫达旋窑日产 5000 吨生产线水泥熟料产能补到两条万吨生产线，可增加 100 万吨产能，两条万吨生产线年产能从合计 600 万吨增加到 700 万吨；这两项合计 150 万吨的补齐产能。按照政策，这个补齐产能需要在企业超低排放改造和获得环保 A 级绩效后才能投产。结合公司现有备案产能和明年水泥需求继续下降的情况，测算公司现有产线按备案产能生产能够满足市场需求，不会影响销量，公司将努力实现销量跑赢大市的目标。 **4、市场存在外购熟料的情况，公司如何看待？是否会影响珠三角价格稳定？** 答：本轮产能管控，珠三角水泥企业外购熟料的行为确实在增加，中小企业会外购，头部企业也有外购，结合目前的水泥价格情况和外部熟料到广东珠三角的物流成本，估计量不会很多，不会影响目前珠三角水泥价格的稳定。 **5、近期煤炭价格上涨对成本的影响如何？公司如何应对？** 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。今年煤炭价格前低后高，同比来看成本仍下降，主要是去年同期煤价较高，环比来看是上升的，三季度公司水泥成本受煤炭价格上升而环比上升，后续公司水泥成本受煤炭价格影响将继续上升，这也是近期各地水泥价格推涨的一个重要原因。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。

	6、公司账上现金充裕，是否有出海方面的考虑？ 答：公司今年也到海外考察了一些项目，目前来看条件不是很具备，短时间内没有马上可以实施的项目。出海，需综合考虑当地水泥市场需求、地缘政治风险、汇率波动等因素，公司作为民营企业在出海方面没有很多优势。因此公司出海拓展持积极审慎的态度，目前暂无成熟项目落地，仍在进一步考察评估中。未来如有合适的投资项目，公司将按规定进行信息披露。 **7、公司证券投资和委托理财的规模及风险情况如何？** 答：公司高度重视证券投资和委托理财的投资风险，公司进行金融投资旨在盘活存量资金、增厚收益，缓解主业周期波动带来的盈利压力，相关投资风险总体可控。今年以来，公司已主动压降证券投资和委托理财规模，理财以中低风险债券类为主，证券投资优先配置 A 股核心资产、红利资产，后续将继续控制规模和权益敞口，坚持稳健投资、长期投资，降低投资风险，减少业绩波动。 **8、公司今年现金流比去年同期更好的原因是什么？** 答：今年公司经营现金流比较好的原因，主要还是采购付现金额比较小，核心是今年以来公司煤炭采购主要按刚需的需求量进行采购，煤炭库存不高，导致采购付现金额同比下降。 **9、公司如何展望四季度盈利水平？** 答：9 月底以来，广东水泥市场出现积极变化。根据中央环保督察组反馈意见和广东省的整改要求，省内水泥熟料生产线年产量不能超过年备案产能，部分头部企业前三季度超产幅度较大，使得第四季度可生产的量相应减少。在供需阶段性改善、叠加西江进入枯水期、煤炭价格上涨等因素影响下，珠三角水泥价格出现连续推涨，且落地情况比较好；公司 75%的产能在粤东，粤东 9 月份以来在煤价推涨、成本上升的背景下也实施两轮涨价，均已落实到位。综合来看，目前盈利水平较第三季度有明显改善，四季度盈利水平预

	计将显著改善。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 11 月 3 日