



安徽海螺水泥股份有限公司

Anhui Conch Cement Company Limited

2025 年度估值提升计划

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示：

● **估值提升计划的触发情形及审议程序：**自 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日，安徽海螺水泥股份有限公司（以下简称“本公司”或“公司”）股票已连续 12 个月每个交易日收盘价均低于最近一个会计年度经审计的每股归属于上市公司股东的净资产，根据《上市公司监管指引第 10 号——市值管理》，属于应当制定估值提升计划的情形。2025 年 3 月 24 日，本公司第九届董事会第十二次会议审议通过了本估值提升计划。

● **估值提升计划概述：**公司将以投资价值提升为目标，深化经营提质、推动资源整合、强化股东回报、建立长效激励机制、完善治理体系，从而提高上市公司质量，增强股东对公司的价值认同。

● **风险提示：**本估值提升计划仅为公司行动计划，不代表公司对业绩、股价、重大事件等任何指标或事项的承诺。公司业绩及二级市场表现受到宏观形势、行业政策、市场情况等诸多因素影响，相关目标的实现情况存在不确定性。

一、估值提升计划的触发情形及审议程序

（一）触发情形

自 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日，公司股票已连续 12 个月每个交易日收盘价均低于最近一个会计年度经审计的每股归属于上市公司股东的净资产，其中 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 3 月 19 日每日收盘价均低于 2022 年经审计的每股净资产 34.69 元，2024 年 3 月 20 日至 2024 年 12 月 31 日每日收盘价均低于 2023 年经审计的每股净资产 35.08 元。2024 年，公司 A 股年内最高价为 28.75 元/股，最低价为 19.53 元/股；H 股年内最高价为 26.60 港元/股，最低价为 15.18 港元/股。

根据《上市公司监管指引第 10 号——市值管理》，公司股票连续 12 个月每个交易日收盘价均低于最近一个会计年度经审计的每股归属于上市公司股东的净资产，属于应当制定估值提升计划的情形。

公司每股净资产变动情况：

指标	2022 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2024 年 3 月 31 日	2024 年 6 月 30 日	2024 年 9 月 30 日
每股净资产 (元)	34.69	35.08	35.34	34.78	35.15
是否经审计	是	是	否	否	否

（二）审议程序

本公司于 2025 年 3 月 24 日召开第九届董事会第十二次会议，审议通过了《2025 年度估值提升计划》。

二、估值提升计划的具体内容

公司将以投资价值提升为目标，深化经营提质、推动资源整合、强化股东回报、建立长效激励机制、完善治理体系，从而提高上市公司质量，增强股东对公司的价值认同。

（一）深化经营提质

公司将围绕年度目标任务，加强生产经营统筹，强化市场建设，积极应对行业形势变化，充分发挥产业一体化销售优势，提升市场竞争力。同时，全面贯彻落实

降本增效行动计划，发挥规模采购优势，加大替代燃料使用，提升原材料直供比例，推进节能降耗技改，优化生产技术指标，实现成本压降、效率驱动，保持在水泥行业的成本比较优势。

（二）聚焦价值创造

公司将坚持有效投资，聚焦主营业务与长期价值创造，高质量谋划 2025 年及“十五五”发展规划，优化战略资源配置，注重项目投资收益，增强公司可持续发展动能。在水泥主业及上下游产业链发展方面，公司将在国内市场积极寻找优势市场的并购机会，进一步完善主业市场布局，并壮大骨料与商混产业规模，增强综合竞争实力；在海外市场谋划采取并购、托管、服务贸易等方式推动项目加快落地。在新业态发展方面，公司将聚焦“清洁能源+数字技术+绿色环保”等领域，提高产业发展质量，扩大新兴产业规模，努力提升盈利贡献。

（三）发展新质生产力

公司将坚持主业转型升级与新质生产力发展同步发力，并将创新驱动、绿色发展作为高质量发展的核心引擎。加大科技创新投入，全面提升自主创新能力，持续推进数字化、智能化技术与水泥产业的深度融合，推进传统产业升级优化。同时，坚持绿色低碳可持续发展，按照公司制定的绿色低碳发展目标规划，系统推进节能、减排、降碳，按照“源头减碳、过程降碳、末端固碳”的发展思路，研发低碳水泥产品，进一步加大替代燃料使用，发展清洁能源，推广应用富氧燃烧技术，研究碳资源转化利用技术，并高标准推进生产线超低排放技术改造。

（四）建立中长期激励机制

公司将加强股权激励政策的研究，建立与上市公司可持续发展相适应的中长期激励机制，适时制定上市公司股权激励计划，并经主管部门批准后实施，同时优化薪酬激励与考核政策，强化管理层、员工与公司长期利益的一致性，激发管理层、员工提升公司价值的主动性和积极性。

（五）强化股东回报

公司将维持分红政策的连续性、稳定性和可持续性，提升利润分配政策透明度，加强市场预期引导，给予投资者稳定的分红回报，切实保护全体股东的合法权益。此外，公司将积极维护公司价值，综合考虑资本市场形势、公司股价与估值等因素，依法依规运用回购工具，适时实施股份回购，增强投资者持股信心。

2025 年度至 2027 年度，公司每年现金分红金额与股份回购金额（若有）合计不低于公司该年度实现的经审计合并报表（按中国会计准则）中归属于上市公司股东的净利润的 50%，具体每个年度的现金分红比例由董事会进行专项研究论证，并提交股东大会审议决定。在有条件的情况下，根据公司当期实际，经股东大会审议批准，可以进行中期利润分配。

当公司股票收盘价连续 20 个交易日跌幅累计达到 20%，或者低于最近一年股票最高收盘价格的 50%时，公司将及时分析原因，核实相关事项，并视具体情况，可采取发布澄清公告、召开投资者说明会或者实施股份回购等方式维护公司价值、稳定股价。

（六）加强投资者沟通

公司将持续加强与投资者之间的有效沟通，通过组织推介路演活动、举办业绩说明会、接受投资者现场调研、开展电话会议交流、上证 e 平台互动等多种形式，增进投资者对公司的了解和认同，切实维护和保障投资者合法权益。2025 年公司将至少举办 3 次业绩说明会，开展 2 次集中推介路演活动，并积极参加境内外券商组织的策略会，就行业前景、公司经营情况、发展状况等方面的问题与投资者开展深入交流，并听取投资者意见与建议，及时回应投资者诉求。

（七）强化信息披露

公司将按照《公司法》《证券法》等法律法规及监管规则的要求，及时依法依规履行信息披露义务，确保披露的信息真实、准确、完整，简明清晰、通俗易懂，

并以投资者需求为导向，持续优化信息披露内容和展现形式，提升信息披露质量与透明度。此外，公司将加强舆情监测分析，发现可能对投资者决策或者公司股票交易产生较大影响的，应当根据实际情况发布澄清公告，并可通过官方声明、召开新闻发布会等方式回应。

（八）完善公司治理

公司将按照《公司法》《证券法》等法律法规及监管规则的要求，持续完善上市公司治理结构与制度体系，促进上市公司依法合规运作。2025 年，公司将结合中国证监会、上海证券交易所、香港联合交易所出台的监管规则，做好《公司章程》及相关上市公司治理制度的修订完善，并将加强董事会建设，充分发挥董事会辖下审核委员会、薪酬及提名委员会及 ESG 管理委员会在上市公司治理中的关键作用，以及独立非执行董事的监督作用。此外，公司将推动合规管理，建立健全合规管理制度，落实合规管理提升行动计划，增强全员合规意识，提升风险防范能力。

三、董事会对估值提升计划的说明

公司董事会认为，本次制定的估值提升计划是以提升上市公司质量为基础，充分考虑了公司所处行业情况、公司发展阶段、经营情况以及财务状况等因素，制定的合理、可行的实施方案，有助于提升上市公司投资价值。

四、评估安排

公司属于长期破净情形时，每年将对估值提升计划的实施效果进行评估，评估后需要完善的，经董事会审议后披露。

公司触发长期破净情形所在会计年度，若日平均市净率低于水泥行业平均值，公司将在年度业绩说明会中就估值提升计划的执行情况进行专项说明。

五、风险提示

1.本估值提升计划仅为公司行动计划，不代表公司对业绩、股价、重大事件等任何指标或事项的承诺。公司业绩及二级市场表现受到宏观形势、行业政策、市场环

境等诸多因素影响，相关目标的实现情况存在不确定性。

2.本估值提升计划中的相关措施，系基于公司对当前经营情况、财务状况、市场环境、监管政策等条件和对未来相关情况的合理预期所制定。若未来因相关因素发生变化导致本计划不再具备实施基础，则公司将根据实际情况对计划进行修正或者终止。敬请投资者理性投资，注意投资风险。

特此公告。

安徽海螺水泥股份有限公司董事会

2025年3月24日