

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：2024-011

<p>投资者关系 活动类别</p>	<p><input type="checkbox"/>特定对象调研                      <input type="checkbox"/>分析师会议 <input type="checkbox"/>媒体采访                                <input type="checkbox"/>业绩说明会 <input type="checkbox"/>新闻发布会                               <input type="checkbox"/>路演活动 <input type="checkbox"/>现场参观 <input checked="" type="checkbox"/>其他（电话会议）</p>
<p>参与单位名称及人员姓名</p>	<p><b>第一场：</b>广发证券、银华基金管理股份有限公司、首创证券有限责任公司、大成基金管理有限公司、申万宏源、诺安基金管理有限公司、中意资产管理有限责任公司、PINPOINT ASSET MANAGEMENT LIMITED、华泰证券（上海）资产管理有限公司、华夏久盈资产管理有限责任公司、海南宽行私募基金管理有限公司</p> <p><b>第二场：</b>国泰君安、国联人寿保险股份有限公司、深圳进门财经科技股份有限公司、浦银安盛基金管理有限公司、中信证券股份有限公司、招银理财有限责任公司、国海证券股份有限公司、国投泰康信托有限公司、兴证全球基金管理有限公司、太平洋资产管理有限责任公司、上海美市科技有限公司、万得信息技术股份有限公司、中科沃土基金管理有限公司、锦绣中和（天津）投资管理有限公司、诺安基金管理有限公司</p> <p><b>第三场：</b>中国国际金融股份有限公司、3W FUND MANAGEMENT LIMITED、Dantai Capital Limited、HGNH International Asset Management (SG) PTE.LTD、Sequoia Capital、The Trustees of Columbia University in the City of New York、博远基金管理有限公司、国泰君安自营部、恒盈资本有限公司、泓德基金管</p>

	<p>理有限公司、华宝信托投资有限责任公司、平安证券股份有限公司、上海海岸号角私募基金管理有限公司、上海君和立成投资-上海申创股权投资、上海宽远资产管理有限公司—宽远价值成长二期证券投资基金、上海紫阁投资管理有限公司-紫阁同爽 2 号私募证券投资基金、申万宏源证券有限公司、深圳广汇缘资产管理有限公司-广汇缘珍拾 1 号私募证券投资基金、深圳前海承势资本管理合伙企业（有限合伙）—连丰私募基金、五矿国际信托有限公司-五矿信托-海源 10 号集合资金信托计划、循远资产管理（上海）有限公司、中国人保资产管理股份有限公司、中国太平洋保险（集团）股份有限公司、中海基金管理有限公司、中略恒晟 2 号私募证券投资基金、中信证券资管部、中兴汉广（北京）投资管理有限公司-中兴汉广执中 2 号私募证券投资基金、中邮证券有限责任公司、紫金矿业集团资本投资有限公司</p> <p><b>第四场：</b>天风证券股份有限公司、上海华坤建和股权投资基金管理有限公司、循远资产管理（上海）有限公司、上海五聚资产管理有限公司、进门财经、江海证券有限公司、玄卜投资（上海）有限公司、宁波燕创鸿德投资管理有限公司、上海晓煜商务信息咨询有限公司、泰康资产管理有限责任公司、上海保银私募基金管理有限公司、3W Fund Management、浙江米仓资产管理有限公司、北京成泉资本管理有限公司、华泰证券（上海）资产管理有限公司、西部利得基金管理有限公司</p>
<p><b>时间</b></p>	<p>2024 年 10 月 25 日</p>
<p><b>地点</b></p>	<p>公司总部办公楼</p>
<p><b>上市公司接待人员姓名</b></p>	<p>赖宏飞，宋文花</p>
	<p><b>一、董秘介绍 2024 年第三季度报告基本情况</b></p> <p>前三季度公司实现水泥销量1,061.06万吨、熟料销量50.57万吨，较上年同期分别下降了14.89%、30.78%；实现营业收入29.3亿元，较上年同期下降</p>

投资者关系  
活动主要内容介绍

了28.81%；实现归属于上市公司股东的净利润3.8亿元，较上年同期下降了37.98%，降幅较上半年有所收窄，单季水泥主业继续保持盈利状况。前三季度，公司水泥销量的同比降幅为14.89%，较上半年的降幅15.2%有所收窄。

2024年1-9月，受水泥需求持续下降和竞争加剧的影响，公司水泥平均售价同比下降18.27%；受煤炭等原燃材料采购价格和人工成本等下降的影响，水泥平均销售成本同比下降11.96%；成本的降幅小于售价的降幅，吨毛利较上年同期下降了约35%；受季末股指回暖上升的影响，公司所持证券投资公允价值变动收益增加，增厚了业绩，减缓了公司业绩下降幅度。

Q3单季，实现水泥销量366万吨，环比略有增长；平均水泥售价环比下降约18元/吨（不含税），平均销售成本环比约下降10元，吨毛利环比下降了约8元/吨，同比亦呈一定幅度的下降。Q3单季，环保业务继续保持高速增长，盈利贡献亦同比增长，对水泥主业的盈利降幅亦起到了一定的减缓作用。

## 二、提问环节

1、近期，我们了解到从2024年9月底起，长三角沿江地区的水泥企业计划将熟料价格一次性大幅上涨100元/吨；珠三角10月中旬进行一轮提价，福建近期也有提价，请公司介绍一下公司两个核心市场珠三角及粤东市场近期的水泥价格走势？

答：我们也关注到华东地区近期在推涨水泥价格，第四季度是南方传统的销售旺季，近期珠三角市场也进行了一轮水泥价格的推涨，主要原因一是良好的气候有利于工程施工；二是目前西江进入枯水期，通过西江运到广东的广西水泥数量有所下降，珠三角水泥供需矛盾有所改善，有助于珠三角市场水泥的提价。从过往数据来看，每年珠三角地区四季度的水泥价格弹性较大，利润贡献较高，预计后期珠三角仍有提价空间。10月以来，粤东市场水泥价格较稳定，目前暂未跟涨，目前本地水泥同业的技改4600T/D生产线已于近日点火，预计短期内会对粤东市场有一定的影响，但是珠三角及福建地区水泥价格提涨，能为粤东市场水泥价格提涨奠定一定的基础。

近期，中央持续稳地产，支持地方政府化债，预计对房地产和基建有一

定的提振作用，会对水泥需求形成一定的支撑。接下来，公司将抓住销售旺季的机遇，密切关注需求复苏情况和市场竞争态势，灵活调整销售策略以应对市场变化。公司将在巩固市场份额的基础上争取实现企业利益最大化。

**2、请公司介绍一下进入 10 月份以来公司水泥日发货量情况？对明年的需求是如何看的？**

答：进入南方传统的销售旺季，也是施工旺季，良好的天气有利于工程施工，公司 9 月份发货量开始有所增长，10 月环比继续增长，同比亦有所改善。

近期，中央持续稳地产，专项债可用于土地储备和收购存量商品房，支持地方政府化债等，预计对房地产和基建有一定的提振作用，会对水泥需求形成一定的支撑，预计明年的水泥需求将继续保持下降趋势，但估计降幅会有所收窄。

**3、公司前三季度实现水泥销量 1,061.06 万吨，较上年同期分别下降了 14.89%，降幅较半年度有所收窄，但降幅可能仍然大于行业或广东水泥消费量的降幅，请问主要是什么原因？**

答：一是公司有 75%的产能集中在粤东市场，粤东地区经济相对欠发达，房地产开发投资下行幅度大于全省平均水平，同时基础设施投资增速小于全省平均水平，从而拖累了粤东的水泥需求，粤东的水泥需求下降幅度更大，导致公司的销量降幅相应较大；二是今年二季度，华南地区连续降雨，特别是 6 月 16 日公司总部所在地蕉岭县石窟河出现超百年一遇洪水灾害，“6·16”水灾导致蕉岭县部分国道、高速公路等中断，影响了公司梅州基地水泥发运，也对公司水泥销量产生了不利影响。

**4、公司三季度报表显示，交易性金融资产的公允价值单季变动有约 1 亿元，请问公司未来在现金管理或证券投资方面的规划是怎样的？**

答：9 月底的股指回升，公司所持证券投资公允价值变动收益增加，增

厚了公司的业绩。公司对证券投资仍然保持谨慎的态度，接下来将会加强风险防控，在控制规模的前提下，优选投资标的和合作机构，进行适当的调仓换股，争取在控制风险、控制规模的前提下实现较好的投资收益。

**5、今年上半年关停了一条 2500t/d 水泥熟料生产线，请问是什么原因关停，是否有继续关停其他生产线的计划？关停企业的员工是如何处理的？以及关停的生产线未来处置是否会带来潜在的收益？**

**答：**今年上半年公司关停了下属子公司金塔水泥 2500t/d 水泥熟料生产线，主要原因为金塔 2500t/d 水泥熟料生产线在技术上优势不明显且距离自有矿山较远导致石灰石短途运输成本较高等原因，导致其产品成本没有竞争力，在市场需求不断减少的情况下，劣势凸显，因此公司根据水泥行业形势变化主动出清低效产能，关停了该生产线。公司目前正在运营的 7 条新型干法旋窑水泥熟料生产线装备和工艺技术先进，在生产成本、能耗和排放方面优势明显，公司暂无关停这些生产线的计划。

公司主动出清低效产能，在 2023 年公司关停了恒发建材、恒塔旋窑，今年上半年再关停金塔水泥的日产 2500t/d 新型干法旋窑水泥熟料生产线，这三个厂已足额计提固定资产减值准备。

公司对关停企业的员工进行劳动关系的解除，依法进行经济补偿，这也是近两年公司管理费用有所增长的原因，有利于未来轻装上阵。

目前公司正在制定关停企业的资产处置方案，加快资产处置进度，若处置的话，预计将会产生正向收益。

**6、今年以来，公司环保处置业务增长较快，请公司介绍一下环保业务后续的规划是怎样的？**

**答：**环保业务产业方面，公司目前运营的主要是惠塔环保的污泥处置项目、蕉岭分公司的铝灰渣、污染土处置等项目，处置量在稳步增加，对公司营收和净利润的贡献也在不断提升。

公司将会进一步加大环保处置业务发展力度，尽量做大做强，同时加强投产

	<p>项目的运营管理，丰富处置品类，不断提高处置量。在环保方面规划主要有：推进建设已经第五届董事会第八次会议审议批准的蕉岭分公司 30 万吨/年一般固废资源综合利用项目等，预计明年 6 月可以投入运营；公司规划每条 4500t/d 以上的熟料生产线均建设替代燃料项目，目标是替代 30%的煤炭用量，降低能源消耗总量。</p> <p><b>7、请问公司未来几年的资本开支主要用于哪些方面，额度大约多少？</b></p> <p>答：未来公司资本开支计划在每年 2-4 亿元左右，资金主要用于超低排放等技改项目、水泥窑协同处置固废项目、智能工厂、绿色矿山和一级安标企业建设等，旨在推动公司的技术进步、环保升级以及安全生产，进一步推动公司主营业务提质增效、实现高质量发展。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2024 年 10 月 25 日</p>