

证券代码：600970

证券简称：中材国际

## 中国中材国际工程股份有限公司投资者沟通情况

活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 券商策略会 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议
活动时间	2024年3月27日-2024年4月3日
公司接待人员	董事长印志松，董事、总裁朱兵，独立董事周小明，常务副总裁刘仁越，副总裁隋同波，副总裁、财务总监汪源，副总裁、董事会秘书、总法律顾问范丽婷及有关部门负责人。
参与单位名称及人员	国盛证券、华泰证券、广发证券、长江证券、海通证券、民生证券、东吴证券、中金公司、华龙证券、光大证券、国君证券、国联证券、国海证券、天风证券、华安证券、天弘基金、中信证券、华创证券、财通证券、国寿资产、国投证券、国寿安保、国寿养老、华商基金、新华资产、工银瑞信、嘉实基金、泓德基金、泰康基金、富国基金、南方基金、景顺长城基金、鹏华基金、招商基金、博时基金、中欧基金、银河基金、信达澳亚基金、浙商基金、博道基金、红土创新基金、青银理财、国泰投信、富安达基金、嘉合基金、国联自营、上海合道资产、Schroders、相聚资本、广东钜洲投资、上海昶元投资、上海睿胜私募基金、上海尚雅投资、青骊投资、东吴基金、泰康保险、红杉资本、天铨控股、长江资管、华宝基金、国泰基金、中科沃土基金、中邮证券、德邦证券、中航信托、华夏未来资本、西部利得基金、国元证券、安信证券、世纪证券、浙江米仓资产、Samsung Asset Management Co., Ltd、CEDERBERG CAPITAL UK LLP、GreyStone Managed Investments Inc、Fullerton Fund Management Company Limited、Dexin Investment Limited、KTF Capital Management Limited
主要内容	<b>一、介绍公司2023年经营业绩、发展战略及经营计划</b> 1. 2023年，公司新签合同总额616.44亿元，同比增长18%；其中，境外新签合同额333.07亿元，同比增长55%；境内新签合同额283.37亿元，同比减少8%。截至2023年底，公司未完合同额为593.25亿元，同比增长12%，为公司持续稳定发展提供保障。2023年公司实现营业收入457.99亿元，同比增长6.94%；综合毛利率19.43%，同比提升2.09个百分点；实现归属于上市公司股东的净利润29.16亿元，同比增长14.74%，逆市取得经营佳绩。 2. 公司以“推动绿色智能，服务美好世界”为使命，以“材料工业世界

一流服务商”为愿景，秉持“一核双驱，三业并举”顶层设计，致力于成为行业科技创新的引领者、绿色智能的推动者、全球发展的建设者。十四五末，力争实现工程、装备、服务三足鼎立、三位一体、协同发展业务格局。2024年，公司将积极把握新型工业化、数智化转型、绿色低碳转型、一带一路等时代机遇，坚持稳中求进工作总基调，锚定“一利稳定增长，五率持续优化”目标，重点攻坚“六大工程”，奋力开创高质量发展新局面。

## 二、互动交流

**1. 公司如何看待 2024 年及未来几年国内市场空间？国内碳交易、水泥超低排放、大规模设备更新等政策的出台预计对国内市场影响多大？对公司影响多大？**

答：从目前国内的情况看，2023年由于全国性的水泥价格降幅较大，加之需求下滑，水泥行业利润出现大幅下降，降幅超过 50%。对于 2024 年及未来几年，市场压力整体依然较大，但下行程度会出现放缓。相应国内水泥整线项目的机会也比较少。

在“双碳”与“双控”等政策共同作用下，产业转型升级需求迫切。《建材行业碳达峰实施方案》提出“十四五”期间水泥熟料单位产品综合能耗降低 3%以上。今年以来，环保部印发《关于推进实施水泥行业超低排放的意见》，国务院发布了《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，建材行业是设备更新改造的重点行业。我国在运行的水泥熟料生产线 1570 余条，其中运转 10 年以上的线占比 80%。政策压力下，水泥企业对新技术、新装备的需求将会持续释放，存量技术改造市场空间较大。

中材国际已经形成了围绕绿色节能、数字智能升级的一体化解决方案。去年，青州中联年产 20 万吨 CCUS 示范线成功点火，公司成功打造了合肥南方、宣城南方、池州中建材骨料等一批智能化标杆示范项目，自主研发的绿色低碳水泥工厂数字化设计建造技术经行业鉴定达到世界先进水平，并成功应用于铜川尧柏、玉山南方等生产线。

中材国际已经成为水泥行业绿色转型的重要推动者，树立了良好的品牌形象和社会形象，这也有利于获取更多政策支持和商业机会，低碳工艺改进、新一代节能装备、余热回收装置、智能化控制系统等各环节都将有不错的市场空间。

**2. 公司对今年和未来几年海外市场的预期如何？我们看到公司增资中材水泥 40%，请介绍一下中材水泥未来市场空间及发展规划。**

答：中材国际在过去一年期间海外市场表现出强劲的增长势头，新签订单金额显著提升，2023年公司境外新签合同额 333.07 亿元，占比已经达到了 54%，工程、装备、运维均同比增长 50%以上。

就国际市场而言，我们判断 2024 年境外水泥需求和价格较 2023 年总

体保持稳定。部分新兴市场国家经济增速较快，受益于基建和房建的快速发展，区域水泥需求旺盛，水泥行业仍然处于快速发展阶段；成熟市场国家受脱碳政策影响，绿色低碳改造需求持续释放。公司核心经营区域包括非洲、中东、南亚、东南亚等区域市场，伴随城镇化发展与人口增长红利，水泥需求仍有较大增长空间，随之带来较为稳定的水泥工程技术服务市场机会；另外，存量市场潜力很大，统计显示，目前境外约有 2400 条水泥熟料生产线，20 年以上生产线占比近 70%，约有 400 条生产线位于碳减排压力较大的欧美国家，老线技改市场空间较大，将为公司发展带来持续增长机遇。

中材水泥是中国建材集团唯一的基础建材海外投资平台，也是集团落实基础建材“海外再造”战略的重要部署。为推进境外基础建材业务布局，中材水泥剥离了境内水泥资产，专注于国际化业务拓展。公司参股中材水泥 40% 股权，一方面加大与关联方在工程、装备、运维业务方面的合作，进一步推动公司工程、装备、运维全产业链业务在境外的形象展示和可持续发展；另一方面，公司参股 40% 也能分享中材水泥的境外水泥投资收益。

中材水泥目前在蒙古、尼日利亚、赞比亚合计拥有约 300 万吨的熟料和骨料产能。中材水泥未来将通过新建并购双驱动的投资模式，轻重资产相结合的运营模式，内外协同共出海的合作模式，上下游产业延伸的发展模式，因地制宜设计投资路径及方案。中材水泥目前正在积极推进相关项目的论证和资金落实，加快投资落地，推动基础建材的海外布局。

### **3. 请介绍一下公司装备业务的发展现状、未来装备业务市场空间和发展思路。**

答：去年 2 月份合肥院进入中材国际以后，公司开始进行装备业务的融合，装备集团挂牌，天津院和合肥院一体化管理，一套领导班子，一套考核指标。目前，公司正在按照装备业务板块统一平台的规划目标，推进装备集团股权层面的整合。同时，装备平台下属各专业装备产品层面，按照“合并同类项”原则实现专业聚焦，一个装备、一个主体，力争打造若干个“专精特新”装备领域的单项冠军或隐形冠军。2023 年，公司具有研发制造能力的十类核心主机装备自给率超过 60%，立磨、辊压机、篦冷机、预热器等拳头产品市场份额稳居全国第一。装备境外业务收入占装备收入比重提升至 25%，装备外行业收入占装备收入比重提升至 32%。

伴随全球水泥行业绿色智能转型进程持续推进，水泥装备仍有较大潜在需求空间。据咨询公司预测，到 2025 年水泥装备全球市场规模预计每年约 350-400 亿元，按照公司 2023 年装备业务收入测算，水泥装备全球市占率约 20%，相比水泥 EPC 业务全球市占率 65%，装备业务仍有较大提升空间。国内水泥行业供给侧改革不断深化，目前行业已处于提质增效、绿色智能的结构化转型时期，来自存量市场的节能降耗改造、更新迭代将占据更大的装备需求比

例。2024年政府工作报告提出“推动各类生产设备、服务设备更新和技术改造”，国内围绕节能降碳、超低排放、数字化转型、智能化升级等方向的设备更新改造有望提速。

未来，中材国际会持续深入推进装备业务整合融合，加强品牌建设，扩大国际影响力，加快实现从“工程带动”到“带动工程”逐渐转变；同时，进一步加强工程与装备协同，依托全球属地化资源和系统集成服务能力，统一备件服务平台和服务体系，构建“产品+服务”系统解决方案；坚持“基于水泥、超越建材”业务定位，加大装备外行业拓展和“走出去”步伐，进一步提升装备外行业收入、境外收入占比。

#### **4. 请问公司对水泥和矿山运维及备品备件业务的前景展望如何？**

答：近年来，公司大力推动运维业务发展，加快向运维服务商转型，2021年收购中材矿山，拓展矿山运维业务；2022年收购智慧工业，完善水泥运维全球布局。目前，公司运维业务主要涵盖水泥生产线运维、矿山运维、备品备件供应等。

水泥运维服务主要包括生产线运维和备品备件，目前公司整线运维业务主要在境外，非洲、中东、东南亚等地区新建水泥生产线较多，当地业主管理经验、技术力量薄弱，对水泥整线运维等技术需求较大。未来公司将持续巩固提升水泥 EPC 市场地位与盈利能力，依托全球服务网络，创新业务模式，持续撬动水泥运维服务业务的发展。

在备品备件领域，竞争格局较为分散，装备集团下属各专业装备子公司均有备品备件业务，产品矩阵丰富。备品备件属于耗材类业务，使用周期较短，假设每吨水泥对应的维修和保养成本为 10 元，2023 年全球水泥产能约 40 亿吨，对应全球备品备件维修及保养市场规模为 400 亿元，这是一个非常有潜力的市场。下一步，公司将加快打造全球备品备件加工、采购、仓储服务中心，加快营销网络全球布局，做大备品备件业务。

在矿山运维服务方面，目前主要以石灰石和骨料矿运维为主，未来发展空间主要是三个方面：一是随着矿山环保及安全监管政策趋严，叠加矿山运维业务持续开拓，水泥骨料矿运维业务规模有望进一步提升。二是公司拥有开采其他露天矿的技术储备，依托现有技术可向砂石骨料、有色金属等其他露天矿品种扩展，去年中材矿山新签 11 个非水泥骨料采矿服务合同，收入超过 9 亿元。三是依托公司海外属地化优势和工程业务带动积极拓展境外矿服业务。去年已实现 5 个境外矿山运维服务项目，接下来会继续加大力度开拓海外项目。

#### **5. 公司2023年数字智能化业务取得了哪些进展，公司数字智能化业务的发展规划和落地有哪些措施？**

答：中材国际数字智能化的业务，首先是中材国际“十四五战略”里一

核双驱中的一驱，数字智能的重要性不言而喻。中材国际在数字智能化业务方面的发展愿景是成为世界一流的工业数字化服务商，通过聚焦“建材行业智能制造”这个核心，打造智能化解决方案的咨询、研发、交付综合能力，研发推广管理信息化、智能控制、算法模型和智能装备四类产品，为中材国际的业务转型突破做出贡献。

为了持续提升数字智能的服务能力，中材国际专门组建成立了中材智科，希望通过三个方面的举措来实现快速成长。

第一，聚指成拳，打造自己核心竞争力，中材智科已经完成了整个智能化相关人员、技术和业务方面优势资源的整合，一方面是通过加快数字中材国际的建设，另一方面为基础建材企业提供更加优化的智能化整体解决方案，系统输出架构规划、系统开发、数字化底座研发运营、工厂生产运营全流程数字化管控、智能优化控制、数字化运维服务、工厂智能化升级整体解决方案等核心能力，打造SINOMA智能化品牌。

第二，聚焦管理提升，打造稳固坚实的支撑体系。我们从四个方向明确了管理方向：产品聚焦、人才聚合、场景创新、平台使能，另外着重于提升四项核心能力，主要是价值服务、创新服务、专业服务、合作共创服务，并从组织、人才等五个体系上进行支撑。

第三，市场空间开拓，构建一个开放共赢的生态体系。首先中材智科在中材国际内部承接公司的数字化、智能化业务，第二承接和服务中国建材集团企业的数字化和智能化业务，第三承接和服务于中国建材集团外和境外的数字化、智能化业务。目前也在探索突破行业的限制，在个别业务上已经有所突破。第四，培育渠道，构建上下游生态合作机制。

2023年，依托公司科研创新和海量应用场景，公司在数字智能化业务方面取得实质性进展和突破。首先是智能建造，通过智能建造赋能EPC主业，通过数字模型技术（BIM）应用和自主开发的工业互联网平台（IIESP），实现了工程项目全生命周期、全要素的数字化管理，并且具备了数字孪生工厂交付能力，有几个工厂已经全面实现了数字孪生的交付。

第二是通过智能制造赋能装备开发和制造，应用自主研发的装备制造工业互联网平台，打造生产自动化、管理数字化、控制云化的全流程智能制造解决方案。公司主要装备产品基本上实现数字化模拟、自动加工，生产效率明显提升。在智能水泥工厂方面，公司自主开发了基于双中台数据湖技术的工业互联网平台和基于人工智能大数据预测技术的智能控制平台，为客户提供水泥工厂智能化解决方案。去年建成数字智能工厂9个，累计建设近40座水泥智能工厂。目前，中国建材集团内的水泥工厂智能化的升级改造业务，已经在全面落实实施。境外运维业务的数字化智能化改造也已经全面部署开始实施，通过这些技术的应用可大幅降低运维成本，提高生产效率，同时对于节能降耗、减

排、工厂运行可靠性、稳定性和产品质量提升会产生非常明显的效果，为业主和公司带来良好的经济效益。

总之，中材国际在数字智能方面，通过建立统一的数字化智能化业务平台，对内为公司工程、装备、运维主业赋能，提升运营效率和竞争优势，对外助力水泥智能工厂升级和产业生态构建，加快打造水泥智慧工厂和智慧矿山等核心数智化产品，提升公司为全球客户提供全生命周期数字化服务的能力。

**6. 公司如何看待今年1月份发布的《关于推进实施水泥行业超低排放的意见》？目前实现水泥行业超低排放的主要路径有哪些？中材国际在里面扮演着什么样的角色？**

答：1月份出台的《关于推进实施水泥行业的超级排放的意见》，是深入贯彻落实习近平总书记生态文明思想，发展新质生产力战略部署的一个具体水泥行业的政策指南之一。旨在依靠科技创新，推动产业创新，加速提升改造传统产业，实施核心竞争力的提升行动、技术改造工程，推动水泥制造业高端化、智能化、绿色化和高质量发展。

水泥行业是大气污染防治重点行业，我国目前水泥的生产量和消费量在全球居于第一，占到全球50%以上，2023年我国水泥产量超过20亿吨。巨大的生产量，要求我们首先必须在超低排放、污染物排放浓度控制上下大力气，这次的超低排放指标具有国际引领性。根据文件要求，任务艰巨而紧迫，到2025年底，重点区域力争50%水泥熟料产能完成改造，区域内大型国有企业集团基本完成有组织、无组织超低排放改造；到2028年底，重点区域水泥熟料企业基本完成改造，全国力争80%水泥熟料产能完成改造。

关于污染排放，水泥生产工艺过程当中排放的主要污染物主要有三类：粉尘颗粒物、氮氧化物、二氧化硫，涵盖了水泥生产“两磨一烧”的全部生产过程。因此，控制污染物的排放，需要从源头开始源头控制，过程管理和末端治理也要有效的结合，这样才能实现行业超低排放的目标。

中材国际一直致力于推动水泥行业高端智能、绿色化转型，为客户交付美丽花园式的工厂，公司目前在有组织排放和无组织排放的控制方面，都拥有水泥烟气治理成套的解决方案。最近几年又重点布局、重点攻关更高效率、更低成本的自脱硝、尘硝一体的污染控制技术和装备开发。已建成的项目案例很多，槐坎南方、玉山南方、合肥南方等一系列绿色工厂，还有上百个国家、行业

绿色矿山项目，使水泥工厂融于环境，与环境共融共生。

《意见》的落地实施必然要在国内水泥行业推动新一轮的技术改造和升级。中材国际作为全球最大的水泥可持续发展系统方案的服务商，将围绕绿色、智能、高端、低碳做好以下几个方面的工作：

1、继续加大科技创新的力度，继续布局原创性、颠覆性、基础性的核心技术装备的研发，建立行业原创技术策源地，依靠科技创新，促进产业结构的调整优化以及高质量可持续发展。

2、加速创新科技成果赋能水泥行业实现超低排放，系统推进水泥行业减污降碳协同增效。通过超低排放、节能减排、替代燃料、协同处置、CCUS、数字化、智能化等技术集成和创新，大力推进实施全过程的污染物能碳控制管理，统筹开展减污降碳和清洁生产的改造，推动水泥行业高质量、可持续发展。

**7. 公司2023经营活动产生的现金流量净额同比2022年有非常显著的改善，请具体介绍一下公司的现金流情况，以及公司对2024年现金流表现的展望和预期。**

公司2023年经营活动产生的现金净流入35亿，是超过净利润的。公司的经营活动现金流量按季度来看，2023年一季度是一个净流出状态，一季度正好是中国传统佳节（春节），公司支付分包商的款项较为集中，另外公司支付员工的绩效也较为集中。二季度、三季度、四季度单季来看，都是一个现金净流入的状态。

回顾公司历年的现金流的情况，为了维持长期健康稳定的发展，我们始终坚持做有利润的收入，做有现金流的利润，在中长期保持经营活动净现金流入与净利润比较良性的倍数。

2023年，公司加大对应收账款，尤其是中长期应收账款的清欠力度，截至2023年末，公司三年期以上的应收账款按原值同比下降超过10%，三年及以上应收账款的原值占应收账款总额的比重同比下降了4个百分点。

2024年，公司将继续加大对应收账款，尤其是中长期应收账款的催收力度，加大资金预算计划管控和对于资金收支的整体管控。我们力求尽早实现年度经营活动现金流的净流入，保持经营活动现金净流入的金额与公司净利润的健康倍数。

