

股票代码：000877

股票简称：天山股份

新疆天山水泥股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2023-003

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及人员姓名	现场：中泰证券、中银证券、海通证券、东方证券 线上：东吴证券、信达证券、兴业证券、东北证券、上海证券、西部证券、天风证券、银河证券、财通证券、开源证券、东莞证券、国信证券、华泰证券、国海证券、中信建投证券、广发证券、光大证券、摩根士丹利华鑫基金、玖歌投资、佳银基金、国诚投顾、天戈投资等参与公司 2022 年度网上业绩说明会的投资者	
时间	2023 年 4 月 3 日	
地点	公司会议室、“天山股份投资者关系”微信小程序	
上市公司接待人员姓名	肖家祥、占磊、赵新军、赵旭飞、李雪芹、叶虹、秦启慧、李福民	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、介绍公司 2022 年经营概况</p> <p>1. 公司基本情况</p> <p>公司的总体目标是打造具有中国特色的世界一流水泥企业，主要围绕“四个三”。第一，抓住“三大”翘尾因素，水泥+、国际化、双碳。第二，强化“三精”管理经验，组织精简化、管理精细化、经营精益化，落实到生产、经营、管理、发展各个环节。第三，推进高端化、智能化和绿色化的“三化”转型。第四，深化“三创”党建。在报告期内，公司持续保持战略定位，沉着应对复杂的经营形势，努力克服多重困难和挑战，争创行业标杆，</p>	

促进行业供给侧结构性改革，坚定不移对内抓好管理整合、体系建设，补齐短板，提质降本，对外坚持“价本利”经营理念，引领推动行业健康发展生态。

截止报告期末，公司拥有熟料产能 3.2 亿吨，商混产能 4 亿方，骨料产能 2.3 亿吨。设立 15 个区域公司，其中 10 个专业化水泥公司、4 个商混骨料和特种水泥业务专业化运营区域公司、1 个海外平台区域公司。

公司持续打造绿色矿山、绿色工厂和智能工厂。公司拥有槐坎南方、泰安中联、遵义赛德等一批世界领先的第二代新兴干法水泥标杆企业，以及 1 家国家级的智能制造示范企业，21 家省级示范企业，目前还有拥有 48 条（含在建）智能化生产线，同时还建设运营了海盐、湖州地区熟料“空中走廊”等一批“水泥+”智能化物流基地。

2. 业务方面

2022 年度，我国的水泥行业呈现“需求低迷，贯穿全年，旺季不旺，淡季更淡”的特征。全年水泥产量降至近十年的最低值，但是在供给端，能耗双控政策、错峰生产常态化，以及提高产能置换比例更为严格的情况之下，公司认为供给端情况得到了一定的改善，成本端受煤价高企，成本高位等因素影响，要素成本上升，环保刚性投入加大。

2022 年度行业效益下滑。公司在运营的方面坚定不移地维护行业健康生态，大力发展“水泥+”，坚持三精管理提质增效以及推进绿色发展，加强科技创新，推动 ESG 建设。

公司发布首份 ESG 报告，并披露了“十四五”双碳工作规划，提出到 2025 年，实现平均吨熟料二氧化碳排放量 815 千克，较 2021 年下降 6.24%；平均吨水泥二氧化碳排放量 612 千克，较 2021 年下降 11.10%；万元产值二氧化碳排放较 2021 年下降 21.42%，

单位产值综合能耗较 2021 年下降 21.52%。

报告期内，公司单位熟料二氧化碳排放量 825 千克，较 2021 年下降 1.78%，累计排放二氧化碳较 2021 年减少 13%。同时，公司依托水泥生产工艺和资源循环利用技术进步，重视生产线的能耗治理，重视资源节约循环使用、碳绿色低碳转型，在绿色低碳发展、能源效率管理和水资源管理、清洁污染生产等方面做了一系列的工作，具体内容详见公司披露的《2022 年度环境、社会及管治（ESG）报告》。

公司在精益品质方面，明确了变革战略，对组织架构、管控模式、业务流程等进行完善和变革。2022 年，公司扎实推动改革创新，推进以数字化升级和信息化转型严要求管理奠定坚实基础。规划“管理及信息化升级和数字化转型规划咨询项目”，将构建公司统一的标准化、流程化、数字化的信息系统，通过建立持续优化的进化机制，从组织驱动向流程驱动转型，以数据变革驱动精益管理。今年公司也将继续推进转型的第二步，助推公司从组织驱动型向流程驱动型，再向数据驱动型升级。

转型升级方面，公司新增 1,135 项专利，其中发明专利 92 项，新增高新技术企业认定 26 家，累计达到 59 家。2022 年，公司资产负债率进一步降低，资产质量进一步夯实，节费降本取得新的成效，骨料成为公司新的利润增长点，股东的回报也进一步提高。

3. 2023 年展望

从需求端看，2023 年的需求预计稳中微增；在供给端方面，随着错峰生产常态化、行业自律的持续巩固以及环保要求力度的加大，结合未来通过双碳推动行业供给侧结构性改革进入实质性的阶段，供给端的情况将进一步改善；在成本端方面，预计煤价稳中微降，但仍高位波动。

公司的运营策略：第一，坚持价本利，准确研判形势。第二，维护行业生态，持续推进行业供给侧结构性的改革，减量置换、淘汰落后。第三，强化三精管理，重点是降成本和控风险，狠抓节支、降耗、降本、降费，对标一流的专项管理提升工作。第四，加快优化升级，做强产业链。加快水泥和商混的业务优化升级，完善核心利润区，加快推进骨料项目，做强产业链。积极推进特种水泥发展和水泥窑协同处置发展。第五，绿色低碳和数字化、智能化转型方面，积极开展减碳和节能降碳技术的应用，积极开展零购电工厂、零碳矿山和碳捕捉试点项目的建设，持续推进公司的智能工厂、智能矿山、工业互联网的应用试点，以及推进管理咨询和数字化转型工作。

二、交流互动环节主要内容

1、新天山实现业务整合，并成立了相应区域公司以后，目前各区域协同开展的情况如何？协同已经带来的单吨成本费用下降有多少？未来还有多少下降空间？是否还有进一步的整合优化举措？

答：新天山实现业务整合已一年有余，整合效应正在逐渐地发挥。为了充分发挥规模效应，公司实施包括市场营销、物流采购、生产技术、财务管理、人力资源在内的“五集中”管理模式，深度整合，对标挖潜，持续提升管理水平和盈利能力。公司通过采购业务集中管理发挥规模效应，提高议价能力。通过集中销售管理，降低了销售费用。财务集中管理环节，降低融资成本，节约财务费用。“十四五”期间，公司通过采购端、生产端、销售端和资金管理这几个方面管理，每年都有一个成本费用节约计划。公司通过内部的对标管理和辅导员制度，把好的经验、好的做法不断进行推广。

2、请问公司未来几年如何平衡资本开支和分红？未来资本开支的结构？

答：公司资本开支逐年下降，2021年资本开支约为291亿元，2022年资本开支约为199亿元，2023年公司资本开支计划151.5亿元，今年的资本开支在下半年将根据情况做修正调整，但总体上公司的资本支出结合经营情况安排为原则。资本支出管理方面的基本原则是“总额控制”，包括了项目管理、流程审批、经营覆盖。公司大部分的投资支出主要集中在增资及股权业务、固定资产投资、技术改造、新的骨料矿山建设、环保开支等领域，支出先后顺序为资源配套、技术改造、优化升级。

3、请问公司对于2023年建材价格情况怎么看？另外一季度出货量是否有企稳迹象，提高公司后续净利润的主要方向有哪些？

答：2023年一季度的水泥价格低于去年同期，处在逐步企稳状态。本年度1月2月销量同比弱于同期，3月持平，预计下半年会逐步回升。东北、西北地区因为气候的原因市场刚刚启动，长三角、珠三角地区启动较快，达到去年的八成。去年整个行业的效益大幅下滑，需要回归合理的价格区间，让行业保持合理的利润空间，实现良性健康发展。

4、公司重组完成后，未来各业务板块的战略定位和目标规划是怎么样？

答：公司结合自身情况编制了“十四五”发展规划，致力于打造具有中国特色的世界一流水泥公司，着重围绕提高上市公司质量开展经营活动。

公司明确致力于做强做优水泥、商混、骨料三大主业，做强

产业链，做强供应链提升市场竞争力，盈利能力和可持续发展能力。抓住三大翘尾因素，第一是“水泥+”，做强做优商混骨料业务，提升收入利润占比；第二是国际化，积极推进国际化布局，有效应对国内市场需求下滑的影响；第三是双碳，向绿色低碳、智能化数字化转型。公司内部深入推进业务整合和三精管理，十四五发展目标期望收入稳定增长，大幅提升成本控制力，推动盈利能力增长，矿山的资源配套能力和企业的绿色智能水平进一步提升，促进可持续发展能力大幅跃升。

5、特种水泥的优势，高端化的市场空间有多少？

答：公司的特种水泥优势主要是研发优势，多年来，公司生产的油井水泥、水工水泥、海工水泥等在市场上拥有良好的口碑。我国特种水泥产量占水泥总产量较低，产量约为 3100 万吨，与发达国家占比 6%-10%相比，仍有较大差距，整体水泥工业的特种化程度还远远不够，公司将进一步加大高端化、特种化的研究和应用。

6、未来骨料市场盈利如何展望？商混业务方面公司未来打算采取哪些方式提升商混业务经营效率和业绩？

答：从供给端看，骨料供给持续释放，很多大型企业涉足了骨料领域。从需求端看，房地产需求逐步恢复，整体骨料需求持平或略有下降，基础设施建设投资的政策正在发力，对骨料需求是稳定支撑；从价格端看，因为骨料价格本身不太高，基本稳定，下降空间不大。随着公司骨料项目产能达产达标，十四五期间将提升利润贡献。商混业务聚焦提升经营质量，降低应收账款占用，打造核心利润区。

7、未来上游原材料价格走势预期如何？公司是否有战略储备或

集采优势？

答：对于水泥行业来说，主要的原材料是煤、电、石灰石，这几项加起来占到水泥成本的 80%以上。目前从供应端来看，煤炭的价格还处在相对高位，随着进口煤落地将平抑煤价上升。公司从三个方面着力降低燃料成本，一是进一步加强与大型煤企合作；二是拓展新的采购渠道及资源，开拓进口煤采购；三是加强技术改造，将节煤措施执行到位，降低煤炭成本，进行燃料替代、光伏发电计划等降低能源成本。

8、内部业务整合和框架整合成立区域公司处于什么考虑？目前进度？

答：区域划分主要从市场角度考虑，水泥及商混有销售半径的约束，按市场区域划分，进一步理顺股权关系和管理关系，目前已经基本梳理调整到位。

9、公司目前信用评级为 AAA 级，整体融资利率大幅下降，为何要考虑发行可转债，是否会影响股东权利？

答：公司获得 AAA 信用评级，带来明显的融资成本下降。公司希望以比较理想的成本获取期限更长的资金，增加稳定盘。未来可转债是否摊薄股东权益，还要看整个经济的发展情况和公司经营情况，随着企业运营质量改善，转股规模变大，运营质量带来的权益将会增加。

10、新天山的核心竞争力在哪些方面？行业的地位如何？

答：新天山的核心竞争力体现在组织能力，创新能力和人才支撑能力方面。经营层面最重要的是公司持续改善的成本竞争力，公司也将始终在坚持提升自身竞争力的同时，积极引领行业的供给

	<p>侧结构性改革，促进行业健康发展。</p> <p>11、对 2023 年实施碳交易如何预判，碳政策对行业和公司的影响，公司碳达峰有什么举措？</p> <p>答：碳交易包括碳达峰、碳中和，对水泥行业既是挑战，更是一个机遇。因为水泥行业从未来发展面临的环境来看，最大的挑战还是产能过剩和需求下滑。一方面靠国家宏观政策的引导，另一方面靠大企业主动去整合市场，通过主动去产能，落实供给侧结构性改革政策。通过碳排放总量和单位排放量的双控双降促进行业去产能和去产量。</p> <p>12、请问公司今年的业绩预估会达到多少？</p> <p>答：公司希望业绩能够稳中有增，公司有动力有压力追求更好的业绩，动力和压力来自于打造世界一流水泥企业的高目标，希望规模和经营质量都能达到一流，来自于对股东 50%的高分红承诺，来自于企业健康可持续发展的要求。长远看，好的经营业绩和现金流是公司良性发展的基础，公司希望能够把现在的利润转换成对股东的回报、在绿色低碳转型方面的投入资本、员工能够和公司共同去分享发展红利、社会纳税贡献等，实现多元共赢和良性循环。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2023 年 4 月 3 日