

股票代码：000877

股票简称：天山股份

## 天山材料股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-003

投资者关系活动类别	<input checked="" 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、线上会议）
参与单位名称及人员姓名	电话会议（排名不分先后）：申万宏源、工银瑞信、红塔证券、四川发展、淡水泉、国富人寿、中加基金、中航信托、安泽众赢、正御私募 线上会议（排名不分先后）：国泰海通证券、花旗集团、中信证券、中金公司、中泰证券、华泰证券、国联证券、东吴证券、光大证券、天风证券、西部证券、东北证券、中国银河证券
时间	2025年8月19日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	李雪芹、陈青、李福民
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>一、介绍公司 2025 年上半年经营概况</b></p> <p>公司经营情况与行业发展相匹配，2025 年上半年经营呈现边际改善态势，虽然仍处亏损区间，但通过价格修复与成本管控实现同比大幅减亏。公司主营收入 359.80 亿元，归母净利润-9.22 亿元。</p> <p>2025 年上半年经营亮点主要体现在以下五个方面：</p> <p>1. 营收承压下滑，但亏损显著收窄。公司上半年归母净利亏损 9.22 亿元（上年同期亏损 34.13 亿元），同比减亏 72.99%。</p>

2. 现金流改善，反映经营质量提升。公司上半年经营活动现金流净额 19.43 亿元，同比增长 27.30%。

3. 深化降本控费，实施效果显著。公司整合优势和规模优势持续显现，深化精细对标、集采等降本举措，水泥熟料综合成本同比降低 14 元/吨；三项费用全面压降：销售费用同比下降 3.39%，管理费用同比下降 8.63%，财务费用下降 7.90%。

采购端推行的集中采购、源头直采和线上平台采购等举措驱动降本，生产端推进的原燃材料深度替代、窑系统优化、设备节能改造等技术优化直接发力显效。报告期内，公司熟料单位产品综合能耗、单位熟料颗粒物排放量，同比持续下降，不仅实现了环保指标优化，更通过能效提升降低了单位生产成本。

4. 海外业务扎实推进。依托中材水泥海外平台，公司上半年海外区域营业收入约 5.8 亿元，同比增长 72.49%。突尼斯项目并表当月盈利。海外业务毛利率达 39.90%，显著高于国内业务，验证国际化战略的盈利潜力。

5. 绿色低碳与技术创新，从成本中心到价值引擎的转型。当“双碳”从政策要求内化为企业基因，公司正通过绿色转型打造第二增长曲线。构建了覆盖原料替代、燃料替代、绿色电力建设的全链条减碳体系。报告期内，公司围绕“能源转型、产品创新与固碳技术”三大方向，推进了一系列实质性举措：原材料替代实现二氧化碳减排约 122.94 万吨，燃料替代减排约 153.43 万吨；已投运 58 个光伏项目，装机量达 176,320KW，正在建设的 13 个光伏项目装机量为 43,090KW，绿色电力体系建设不仅降低环保成本，更通过碳配额交易创造潜在收益；叠加 52 家国家级绿色工厂、累计建成 113 座绿色矿山（其中国家级绿色矿山 36 座）的绿色资产矩阵，公司已在低碳时代占据先机。

## 二、交流互动环节主要内容

### 1. 今年下半年的行业情况如何展望？公司如何应对？

答：2025年为“十四五”规划的收官之年，预计下半年部分项目投资将加快完成，但房地产市场持续探底，对水泥需求拖累明显，加之基建投资持续分化，支撑力度减弱，下半年水泥需求难改下行趋势。随着国家持续用力推动房地产市场止跌回稳，以及资金情况预期好转，部分基建项目陆续启动，预计下半年需求降幅将逐渐收窄。公司将认真贯彻落实相关政策要求，认真执行各地监管机构、行业协会错峰方案，为行业复苏注入信心，助力实现社会效益与经济效益的平衡发展。

### 2. 公司2025年上半年成本仍持续下降，未来还有多大挖潜空间？

答：成本下降主要是重组后的整合优势及规模效应和协同效应的发挥，公司制定有详细的成本费用节约计划及指标提升行动方案，运用资源配置、集中采购、技术改造等有效举措，精细对标，深度帮扶，大力推广最佳实践，强化月度跟踪，最大可能降本。内部挖潜方面，未来还有一定降本空间，公司将通过持续深化全面降本行动方案以及技术创新等举措强基固本。

### 3. 产能置换政策公司的执行情况？

答：公司严格执行国家产能管理的政策要求，坚定推动去产能。结合对经营环境的分析和经营发展战略规划，公司有序推进产能置换工作，充分考虑产线情况、布局情况、市场需求，发挥自身产线多布局广的优势，以利用内部产能为主推动公司产能结构优化，增强核心竞争力与推进行业供给侧结构性改革的协调统一。

### 4. 请介绍公司海外发展情况？突尼斯项目情况？

答：面对国内水泥行业发展新态势，公司加快结构调整、转型升级步伐，积极响应国家“走出去”号召，加快国际化发展步伐。2025年上半年已顺利完成突尼斯项目交割，并表当月盈利，报告期内贡献利润约4,200万元。

#### **5. 公司2025年的资本开支计划？**

答：公司针对2025年的资本开支做了中期调整，计划同比稳中有降，资本支出以经营情况安排为主，投资支出主要集中在海外业务、资源优化、项目建设、节能降耗、环保开支等领域。

#### **6. 中吉乌和新藏铁路项目对新疆水泥业务的拉动情况？**

答：中吉乌、新藏铁路等重大工程将带来新疆水泥需求增量，并对当地产生积极长远的影响。公司具备为国家重点工程提供“高性能化、低碳化、高功能化”特种水泥产品和优质研发服务的综合实力和实践经验。公司高度重视国家重大工程带来的市场机遇，期待能参与提供产品、技术和服务。

#### **7. 公司市值管理的思路？**

答：市值管理是公司长期的重要工作，一方面，公司会努力做好经营，规范运作，提升业绩，回报投资者；另一方面，加强与投资者沟通交流，积极传递公司价值，同时，公司将结合自身发展需求和实际条件研究提升市值的方式举措，若有相关事项达到披露要求，公司会根据证监会和交易所相关规定严格履行披露义务。

**三、风险提示：**本次投资者交流活动如涉及对行业的预测、公司发展战略规划、经营计划等相关内容，不能视作公司或管理层对行业、公司发展或业绩的承诺和保证，敬请广大投资者注意投资

	<p>风险。</p> <p>公司对长期以来关注和支持公司发展的投资者表示衷心感谢，欢迎广大投资者继续通过“互动易”提问、投资者热线等形式与公司保持沟通和交流。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2025年8月19日