

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：2026-005

投资者关系 活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☒业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他 （请文字说明其他活动内容）
参与单位名 称及人员姓 名	投资者网上提问
时间	2026 年 9 月 15 日 (周二) 下午 14:30~17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接 待人员姓名	1、董事长 钟朝晖 2、董事、总经理、董事会秘书 赖宏飞 3、财务负责人 刘青
投资者关系 活动主要内 容介绍	投资者提出的问题及公司回复情况 公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复： 1、尊敬的董事与管理层你们好，本公司的财务状况一流，账上现金 11 亿、现金等价物 40 亿。公司可以考虑投资一家 AI 数据中心的新创公司来提升公司的收益！新创公司可以为公司将来升级智能化工厂提供技术减少人力成本，多余的 AI 算力还可以买给有需要的 AI 公司！将来 AI 算力会有很大需求，毕竟在未来的 AI 时代算力就是黄金！而且可以为公司将来的转型发展奠定基础！谢谢 答：公司将继续深耕水泥主业，做大水泥窑协同处置固废业务，进一步

巩固区域水泥龙头优势。对于跨界项目将审慎评估、量力而行。感谢您的建议!

2、财务总监您好，半年报显示公司扣非净利润降幅（-37.98%）小于归母净利润降幅，主要因去年同期非经常性损益基数较高。请问在下半年资本市场波动风险仍存的背景下，公司如何平滑交易性金融资产公允价值变动对利润表的冲击？此外，公司经营性现金流逆势增长 26.64%，在保障中期每 10 股派现 1.3 元后，目前的存量现金是否足以支撑后续潜在的环保或新能源并购资本开支？

答：公司高度重视证券投资和委托理财的投资风险，公司进行金融投资旨在盘活存量资金、增厚收益，缓解主业周期波动带来的盈利压力，相关投资风险总体可控。今年以来，公司已主动压降证券投资和委托理财规模，理财以中低风险债券类为主，证券投资优先配置 A 股核心资产、红利资产，后续将继续控制规模和权益敞口，坚持稳健投资、长期投资，降低投资风险，减少业绩波动。公司现金和类现金资产充裕，足以支撑日常生产经营、分红及后续可能的并购开支，公司对跨界大额并购机会将审慎评估、量力而行。谢谢！

3、董事长您好，半年报显示公司归母净利润同比大降 49.6%，主要受区域需求萎缩及非经常性损益减少拖累。在当前行业亏损面达 60%的极端困境下，管理层如何统筹“稳主业”与“拓新局”？此外，公司现行分红规划即将到期，结合资本开支缩减，未来是否会出台更具吸引力的新分红方案，以高股息策略稳定长期中小股东的持股信心？

答：公司在“稳主业”方面坚持“既重视量，也强调价”，在巩固市场份额的基础上追求效益最大化，持续降本增效，力争全年销量和利润跑赢大市；在“拓新局”方面则谨慎推进，一方面关注有市场协同效应的生产线并购机会和有效益的出海机会；另一方面积极培育第二主业，努力将水泥窑协同处置固废环保业务等打造成第二利润来源；此外，也在积极寻找适合企业

发展的优质产业投资项目和财务投资项目。现行《未来三年股东回报规划（2024-2026）》承诺每年现金分红不低于当年净利润的 70%且不低于每股 0.45 元，该规划即将到期，结合公司资本开支不大、现金流充裕的实际情况及监管鼓励提高分红比例和频次的导向，预计后续将继续推出具有吸引力的股东回报规划。感谢您的关注！

4、钟董事长，你好！请问下半年水泥销售是否有好转？水泥价格是否有上涨？

答：9月初，珠三角市场经历了一轮价格提涨，粤东市场价格保持稳定。进入9月后，南方地区水泥行业进入传统销售旺季，随着天气好转、施工活动恢复，市场需求有望逐步回升，需求起来后水泥价格预计会获得有力支撑，后续走势仍需关注行业错峰生产自律执行和煤炭价格走势等情况。感谢您的关注！

5、钟董事长您好！塔牌的成本比区域内其他水泥企业有大致多少金额上的优势？您判断粤东区域内的水泥企业产能多长时间能够出清，还是说它们即便亏损也会继续维持生产。

答：结合石灰石运距差、管理成本、财务负担等因素，公司的成本较区域内同业成本预计领先约 10 元/吨以上，公司近年来一直在推进降本增效工作，出清低效产能，关停低质企业，持续巩固公司的成本优势。我们认为，单纯依靠市场优胜劣汰机制出清过剩产能，将是一个长期渐进的过程。谢谢！

6、本次年中分红是否推进中，具体何时落地

答：本次半年度利润分配实施方案正在稳步推进中，具体请以公司后续披露的权益分派实施公告为准，谢谢！

7、钟董事长您好！如果水泥产能未来没那么快出清，行业盈利能力未来几年还是保持低迷，公司未来几年是否有信心维持之前那样不低于 0.45

元/股的派息？谢谢

答：公司历来高度重视股东回报，现行《未来三年股东回报规划（2024-2026）》承诺每年现金分红不低于当年净利润的 70%且不低于每股 0.45 元。由于公司每年“折旧+摊销”金额较大，加上当年净利润，产生的现金足以覆盖资本开支和分红，大概率不会动用存量现金。即便在行业竞争极端的情况下，我们测算预计要动用的存量现金数量也不会很大，公司存量现金充裕局面预计将维持较长一段时间。该规划即将到期，结合公司资本开支不大、现金流充裕的实际情况及监管鼓励提高分红比例和频次的导向，预计后续将继续推出具有吸引力的股东回报规划。感谢您的关注！

8、您好，请问一下，目前水泥行业低迷的情况下，集团是否有其他业务或跨界业务的布局？关注到集团资产结构不错，现金充裕，是否仍有回购的打算以提升每股收益？另外，2025 年报显示 9 亿多的证券投资产品风险程度如何？谢谢

答：公司于去年下半年实施了一轮股票回购，并于今年上半年注销了前期回购的部分股票。后续，若有新的回购股份计划，公司将按规定履行审批程序和信披义务。

今年以来，公司已主动压降证券投资和委托理财规模，委托理财以中低风险产品为主，大部分底层资产为债券；公司对证券投资保持谨慎态度，采取相对保守的策略，稳健投资，长期投资，优先配置 A 股核心资产、红利资产，降低投资风险，减少业绩波动。公司开展金融投资旨在盘活存量资金、增厚收益，缓解主业周期波动带来的盈利压力，相关投资风险总体可控。感谢您的关注！

9、总经理您好，上半年公司水泥销量下滑 13.47%，但环保处置量逆势大增 51%，营收增长 42.79%。请问管理层如何看待环保业务作为“第二利润来源”的潜力？在固危废处置价格承压的背景下，公司如何通过提高处置量来对冲主业利润下滑？另外，针对下半年 9 月后的需求恢复，公司有何具体

	的市场份额抢夺策略以确保跑赢大市？ 答：今年上半年，公司水泥窑处置量同比大幅增长 51.03%，营收同比增长 42.79%，增长的主要因素是蕉岭分公司 30 万吨固废项目投入运营，并抵消了当前经济下行期内产废企业产废量下降和水泥窑协同处置竞争加剧导致固危废处置价格下降的影响。未来，公司将继续发挥公司惠州龙门基地离产废市场近的区位优势 and 粤东水泥熟料煅烧可彻底处置铝灰渣等优势不断提高处置量，充分发挥水泥窑协同处置“降本降碳增效益”的效应，努力将环保业务打造成第二利润来源。 今年上半年，公司“水泥+熟料”销量同比下降 11.84%，主要受所处区域市场粤东地区固定资产投资（降幅 36.8%）和粤东西北房地产开发投资（降幅 28.8%）大幅下降及 6 月份强降雨的影响，并受上年同期较高基数的影响所致。下半年以来，公司发货量同比降幅已有所收窄，公司将会深耕市场，科学施策，抓住天气好转的时机促量稳价，实现年度销量和利润跑赢大市的目标。感谢您的关注！
附件清单 (如有)	无
日期	2026 年 9 月 15 日