

证券代码：000672

证券简称：上峰水泥



甘肃上峰水泥股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2021-001

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 checked="" 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 type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	参会机构名称：中国水泥网、财联社、宽合投资、中国银河证券、中银国际证券、国信证券、浙江国恬资产管理有限公司。
时间	2021年3月23日
地点	杭州市文二西路738号西溪乐谷创意产业园
上市公司参会接待人员姓名	公司副总经理兼董事会秘书 瞿辉、公司投资副总监 杨旭
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、请简单介绍公司近期生产和经营情况</p> <p>答：公司2020年前三季度公司整体经营业绩的增长主要受到疫情（包括新疆二次疫情影响）、洪水和超低排放技改三重因素叠加的影响，略微有所下降，但是我们上下的努力基本上也克服了这三个重大问题，从九月份开始这些不利因素也陆续被消除，除了疫情之外，基本上其他大的问题都已解决，公司第四季度整体是向好的趋势。由于公司2021年年报还未披露，所以具体数据待年报披露后大家再仔细阅读。另外，由于2021年春节过后受疫情影响比较小，再加上公司华东区域</p>

主要几个基地天气也比较好，所以 2021 年春节后公司生产恢复的较快，总体来看景气度有一定的恢复性上升。

二、请简要介绍公司“一主两翼”战略规划及落实情况

答：这几年从我们发展的规划来看，相对来说公司“一主两翼”的战略规划落地还是比较实，都是一步一个脚印逐步落地。近期项目陆续公布可能感觉到公司扩张发展略快实际都是在公司严控风险、严控负债率尤其是有息负债率、严控现金流预算的基础上按照发展规划框架的执行。我们现在这个“一主两翼”中的一主指的就是水泥熟料主业方面，前两年发的 3 年规划提到的 70% 的增长，也就是从我们熟料产能从 1200 万吨扩张到约 2000 万吨左右，从到目前为止公司公告披露的几个项目来看，也基本接近了这个总体熟料产能扩张计划。水泥产能扩张也是一样，我们正在逐步配套粉磨站，逐步优化水泥产业链，使得上峰水泥和熟料的产能相对比较匹配。

从主业来说，我们目前主业布局主要是三大区域，即华东、西北和西南三大区域。华东主要包括安徽铜陵三条、怀宁两条 4500T/D 熟料生产线及配套粉磨站和浙江诸暨计划与宁波科环合作迁建的一条日产 4500 吨的熟料生产线（待新建）。西北区域目前增量最快，首先是在宁夏上峰一条 5000T/D 和一条 2500T/D 熟料生产线的基础上新增一台辊压机以增加水泥的产量，另外在内蒙松塔收购一条 2500T/D 熟料生产线，同时松塔水泥拥有超过 9000 万吨的石灰石资源，足够我们 30 年水泥+骨料的拓展。而且松塔水泥实际紧靠银川，这样我们在宁夏一东一西两边构成两个相互协同相互配合的联动基地，再加上新疆一条 4500T/D 熟料生产线，这样我们西北区域正在逐渐上量。西南区域主要是贵州独山县一条 5000T/D 熟料生产线已如期投产，配套水泥生产线也陆续投产。贵州基地跟公司广西基地相隔 100 多公里，这两个基地联动也有很好的效益。广西这条熟料生产线目前正在建设，我们也在加快进度，预计明年会有出

量。这样我们南部区域逐渐会成为一个新的区域。这个就是我们整体区域的布局。另外我们公布的还有辽宁的两条熟料生产线。实际上这个地方的地理条件和交通位置较好，一条熟料生产线离港口较近，与其他区域未来有一定的联动效应，从长远来说有一定的竞争优势。

“一主两翼”中的一翼是指与主业水泥熟料相关的产业，包括骨料、环保、物流，这些其实都是从主业产业上延伸出来的一些副产业。骨料相对来说毛利率比较高主要得益于华东市场价格相对较高。现在骨料新的量主要布局在我们新收购的这些基地上面，宁夏上峰和松塔水泥等，未来会在贵州、广西等基地逐渐提升骨料产能规模，预计未来可达到 2000 万吨以上规模。

环保这块我们也是如期投入运行，主要有两个环保子公司在运行，其中一个宁夏环保公司主要由水泥窑协同处置（8.8 万吨/年）、危废填埋（4 万吨/年）、废矿物油泥处理（8 万吨/年）三个小项目合成，目前已投产运行。另一个是安徽环保子公司已取得 16 万吨/年水泥窑协同处置危险废弃物和 6 万吨/年固废处理经营许可证，目前也开始投产运营，这两个基地上量需要一个爬坡的过程，这一块有望成为我们全新的业务和增长点。

另外围绕我们水泥、熟料这些大宗物品配套投资了上融物流，也是解决我们这些大宗物资进出并以提升内部效率为目标而布局的物流板块。我们物流这块占公司比重还比较小，未来我们还将继续探索和摸索。

那么另外一翼指的是投资，基于过去我们所在区域的一些资源，跟专业机构长期的合作，所以开展一些针对新经济产业股权投资，这一块投资计划每年投入不超过 5 亿元的额度。2020 年公司投资了合肥晶合和硕维轨道两个项目，合肥晶合是目前显示驱动芯片市占率较高的一个企业，我们通过基金形式投资

了 2.5 亿元。第二个是浙江硕维轨道交通装备有限公司，主要是轨道交通装备电器化设备为主的公司，我们投资了 4000 万元。近日公司与专业机构合作成立璞然基金拟投向广州粤芯半导体公司，这家公司也是广东省及粤港澳大湾区目前唯一进入量产的 12 英寸芯片生产平台。我们计划每个年度投资 5 亿元围绕国家重点支持倡导的解决“卡脖子”问题的核心技术创新领域，以及发挥产业优势领域精耕细作的优质企业股权作为标的，主要面向以科技创新驱动和绿色高质量发展为主导的，包括不限于半导体、芯片、大数据、高端制造、环保等行业优质成长性项目，进行新经济产业财务投资，实现长短结合、产投融合。

三、请问公司对贵州等区域的投资主要出于什么考虑？

答：公司贵州基地处于贵州的南大门，离广西的边境几十公里，且资源丰富。贵州目前通过各种方式还在输出，从区域看集中度还不太高，贵州综合环境、资源条件及独特的地理环境来看，项目有一些较好的基础优势。

四、怎么看水泥行业的“碳达峰”和“碳中和”？

答：我们水泥企业这几十年来一直在做节能减排工作，近十年行业能耗水平与环保排放水平也发生了翻天覆地的变化。我们安徽基地 2020 年实现了超低排放，这都是实实在在的响应国家的号召做好我们自己的事，履行好我们的责任。我们每个月都在点点滴滴分析能耗和环保的优化，几十年积累下来我们的一些基地的能耗已经达到行业领先水平。目前公司在安徽和宁夏的水泥窑协同处置项目通过处理工业固废、危废及生活垃圾等，解决了城市排废难题，以“吃干榨尽”形式消化了大量废渣废物，对减少碳排放做出了一定的贡献。

五、请简单介绍下公司的核心优势和主要竞争力？

答：首先，机制是公司持续健康发展的基础，公司主要股东相对稳定，控股股东专注、精细的浙商务实精神与第二、三、

四股东央企、国企、上市公司等不同体制的严谨规范特点相融合，形成了公司高效务实+规范稳健的独特机制文化，公司是混合所有制较早的实践者，其极为独特的高效加规范模式保证了其在竞争严酷的市场红海中一直保持较快的总体发展，也逐步奠定了其效率领先优势，公司近年来净资产收益率等核心运营指标始终保持行业上市公司前列。

其次，是布局优势和资源优势，公司国内制造基地主要布局在沿长江经济带地区，拥有较好的市场基础和较大的产品需求、稳定而充足的石灰石资源保障、沿江沿海优越便捷的物流条件，成为公司业务稳固的核心基础。

第三，技术和经验优势，公司具有超过 40 年水泥专业化发展历史，也是国内最早投入新型干法水泥工艺生产与研究的企业之一，公司工艺先进，设备精良，高效稳定，各熟料生产线均配备了余热发电系统，自动化控制程度较高，掌握和具备了低碳燃烧和脱硝等环保与节能技术。公司管理团队具有多年水泥专业化管理经验，对水泥及相关产品生产制造与管理控制具有丰富的技术经验，近年来公司专业营运效率指标如主要产品毛利率、人均营收等保持同行业上市公司前列。

六、请问公司未来在证券投资这块如何考虑？

答：证券投资这块对公司来说是辅助性业务，公司在严格控制风险的基础上投资，也是在整体估值相对较低时介入，估值偏高时公司会规避风险。目前主要还是投资在以我们相对熟悉了解的风险较低的绩优企业为主。

七、请问未来新经济产业股权投资的退出形式及风险控制？

答：未来主要是投资标的通过上市后退出，目前公司与专业机构合作并建立了严格的风控机制，谨慎决策，所以风险可控。

八、请问目前海外项目的进度情况如何？

	答：公司海外项目进度比较缓慢，主要是政治经济制度和审批政策更迭频繁，各项建设审批手续复杂，项目进展缓慢，目前公司正在协调解决建设审批手续等问题，加快推进项目建设中。
附件清单 (如有)	无
日期	2021年3月23日

注：若想了解更多公司资讯欢迎您关注“上峰水泥”微信公众平台(sfsn-000672)或公司网站(www.sfsn.cn)。电话：0571-56030516、56030515，欢迎您与我们互动交流，感谢您的关心与支持。谢谢！