

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：2021-003

投资者关系活动类别	<input 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）
参与单位名称及人员姓名	参会投资者名称（排名不分先后）：国海证券：盛昌盛；建信基金：师成平、许杰；华宝交银：葛天明；中泰证券：孙颖、刘毅男；国泰君安：鲍雁辛、黄涛；上海伴榕投资管理：David Feng；广发证券：于洋；银华基金：张伯伦；平安养老：丁平；广州冰湖投资管理有限公司：黄榆翔；华安基金：李晓峥；中信资管：张晓亮；安信基金：郑婉玲；上海泽延投资管理有限公司：刘俊；招银理财：龚正欢；立格资本：胡伟强；鹏华基金：舒亮；中邮创业基金：肖雨晨；光大保德信资产管理有限公司：王振鹏、曹成；中银国际：王瑞海；上海宁泉资产管理有限公司：陈逸洲；上海木铎投资管理有限公司：沈亮亮；安信基金：聂世林；民生加银基金管理有限公司：金耀；宏利资产管理香港有限公司：李文琳；中信建投基金：张睿；海通证券：冯晨阳；中信证券：潘云娇；华富基金：巫清登；海通研究所：申浩；海通债券融资部：李雪君；国金证券：邱友锋；东吴期货：解进；润晖投资管理香港有限公司：JIANG Yangjing；

	<p>日盛投信：张潇；Cinda Sino-Rock Investment Limited：喻骁、何陵；太平养老保险股份有限公司：易炳科；国泰君安：张骥；西部利得基金：吴海健；淳厚基金：陈文；金元顺安基金：王思远；金涌资本：何帅；未来资产管理：陈文韬；国华人寿：赵翔；华泰证券：王帅、龚劼、李晔；华泰资管：朱柳；嘉实基金管理有限公司：沈玉梁；九泰基金管理有限公司：徐占杰；恒泰证券：韩晓红；南华基金：蔡峰；锦绣中和（北京）资本管理有限公司：贺珠峰；东吴证券：解进；景顺长城基金：余捷涛；上海大正投资有限公司：张璟；国信证券：章耀。</p>
时间	2021年10月28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	公司副总裁兼董事会秘书：瞿辉；证代：徐小锋。
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、先简单介绍公司2021年前三季度经营情况</p> <p>报告期内，虽然公司主业面临着“能耗双控”、原材料煤炭价格大幅上涨、行业产能置换政策调整等多重影响。但公司按照“一主两翼”主线，以“稳中求进、全面提升”为基调，加强区域市场统一管理，提升运营效率，根据区域政策影响及时调整技改检修等安排，灵活应对市场变化，发挥集中采购优势努力克服原料价格波动等不利因素，同时加快各新项目建设投运，前三季度总体战略项目投运顺利，环保等新业务首年发挥效益，主业产销量和产能规模保持增长，营收及利润均同步保持增长，运营效率效益指标继续保持行业优异水平。</p> <p>业绩方面，前三季度公司累计实现营业收入56.91亿元，较上年同期增长27.87%，经营业务综合毛利率44.55%，销售净利率28.07%，实现净利润16.33亿元，同比增长6.05%，归属于上市公司股东的净利润15.89亿元，同比增长4.96%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润15.19亿元，同比增长18.76%。非经常性损益减少主要系证券投资收益下降。本报告</p>

期证券投资的投资收益与公允价值变动合计为2,223万元，同比下降2.07亿元，剔除证券投资波动影响，前三季度公司经营性盈利指标保持稳定增长。

量产方面，报告期内，公司累计生产熟料1,231万吨，同比增加297万吨；生产水泥1,134万吨，同比增加331万吨；对外销售熟料437万吨，销售水泥1,130万吨，合计总销量1,567万吨，比上年同期上升423万吨，同比增长36.97%；销售砂石骨料838万吨，同比增长113万吨；环保业务1~9月份新投运实现营业收入13,377万元，实现净利润4,140万元。

公司持续推进水泥建材主业+骨料环保物流产业延伸+新经济投资的“一主两翼”发展战略，各项目有序落地。主业方面新区域稳健发展增长，广西都安及与西南水泥有限公司合作的贵州都匀项目均已开始建设，华东、西北和西南三大区域格局逐渐稳固，区域竞争力持续增强；产业链扩展线方面骨料业务规模保持快速增长，内蒙古阿左旗骨料项目建设计划今年底完成，明年初投运；协同处置环保业务今年已开始发挥效益逐渐上量，物流、光伏新能源等其他配套产业也按总体规划有序稳步发力。

新经济股权投资方面，继投资合肥晶合集成和广州粤芯半导体之后，公司通过与专业机构合作成立了苏州工业园芯程创投（以下简称“芯程创投”）、苏州工业园君璞然创投（以下简称“君璞然创投”）等私募基金，继续围绕芯片半导体产业链核心赛道，布局新增了对芯耀辉、睿力集成电路（长鑫存储）、昂瑞微电子、全芯智造等项目的投资。其中君璞然创投投资的睿力集成电路系存储芯片设计制造企业长鑫存储技术有限公司、长鑫新桥存储技术有限公司的母公司；芯程创投投资的昂瑞微电子为射频前端芯片和射频SoC（系统级）芯片供应商；全芯智造系一家专注于晶圆制造的EDA（电子设计自动化）工业软件公司；公司还参与了由中国国有企业混合所有制改革基

金、国家制造业产业转型升级基金、中国建材、海螺水泥、合肥建投等联合发起设立的中建材新材料产业基金；公司响应号召在解决“卡脖子”问题领域重要科创产业中稳健均衡布局，逐渐构建相互贯通的新经济投资链板块，从而实现公司整体资产结构进一步优化升级，形成新兴产业股权投资与主业基础发展互补平衡局面。总体公司“一主两翼”战略规划稳步推进，高质量升级发展进一步提升了公司持续发展竞争力和综合价值。

以上就是我们前三季度在主业、投资，一主两翼战略规划所做的工作情况。

二、提问环节

1、刚才也听您介绍了三季度各个区域的销量情况，如果我们去看今年四季度或者说再往明年上半年看，各个区域的水泥需求大概是怎样一个展望？

答：除个别地区因政策变化和原材料波动有些影响外，总体目前各区域实际需求相对稳定，发货量较平稳。近期煤炭成本的回落也会减轻成本的压力，有利于后面业绩的增长。

2、目前咱们各个区域的这个时点的出厂价格是怎么样的？从吨毛利的角度，如果和去年同期相比是怎样一个水平？因为价格涨的挺多的过程中，煤炭价格涨的也挺多，如果从四季度来看，对于整个行业的价格，您判断能维持在这样一个水平吗？

答：9月份以后价格在提升，但前三季度主要产品总体毛利低于去年，平均售价低于去年。如果煤价平稳回落，后面毛利率会回升到去年水平。当然各区域价格仍有较大差异。

3、现在咱们各个区域的产能的运营状况是怎么样的，还有多少受到限产的影响，如果往后来看，您感觉整个限产的政策可能会有一个怎样的变动？

答：因限电政策在每个区域，甚至每个省的差异都很大，

各个区域采取的具体措施也不同，目前看“双控”应该会逐渐成为常态化，但具体的措施可能会进一步的细化，并会和企业的能耗水平相关联。最近能耗新的标准出台会对企业节能降耗、升级升级发展产生重要的影响。

所以我们会加强自身专注于节能减碳方面的工作，用光伏等新能源绿电替代等都在按战略规划部署推进，有条件的地方都会同步推进。

4、从煤炭这一块，咱们现在有长协煤吗，还是全部按照市场价来采购，采购这一块有没有优惠？公司煤炭一般库存时间多少？

答：从长期来看原材料波动有一定的周期，公司一般不会锁定很长期的价格，总体是发挥集中采购的优势，发挥各基地周边采购渠道丰富，信息快捷的优势，灵活做好库存管理和供应链管理。公司各基地库容总量不同，一般库存可在 15-45 天左右，但近期煤价涨幅大，公司库存保持较低位。

5、关于能耗管控对于整个行业的格局未来有什么影响吗？

答：除了目前的“能耗双控”外，可能行业能耗分级标准的影响会更大更长远，主要是落后产能会加快淘汰，供给侧进一步的改善，从目前的新发布标准看一些日产 2500T/D 以下的能耗是很难达到要求的，这一部分目前占的比重很大，同时在淘汰的过程中必定伴随这一些整合和集中，所以行业的秩序格局总体会进一步优化，也有利于优势企业效益的提升。

6、关于咱们骨料这一块，目前的产能大概有多少，明年新投的产能能达到多少？骨料这一块矿山储备现在是什么情况呢？

答：目前产能已超过 1000 万吨，从项目看明年约超过 1500 万吨，按公司总的规划骨料年产能约超过 3000 万吨。公司规划的骨料主要依托现有基地石灰石的资源储备基础，目前没有

单独在一个没有水泥基地的地方单独运营骨料的项目，目前各基地资源储备也相对充足，足够匹配相应骨料项目。

7、骨料这一块的建设周期一般要多久？建设一个基地的投资额能大概多少吗

答：骨料项目建设周期看规模，目前 300 万吨的项目一般 8 个月内即可建设完成，投资额约 1 亿元左右。

8、目前公司海外布局这一块情况怎么样？国内水泥企业去海外布局，优势和劣势主要体现在哪些方面呢？

答：海外布局受所在国家的政体、法律等总体经济环境影响特别大，目前我们在中亚的项目因政府机构变动等影响审批缓慢，同时近两年吉尔吉斯等过疫情较为严重，人员进出困难，项目暂没有新的进展。中国水泥企业已积累多年的水泥经营管理经验，目前的水泥工艺技术和装备、项目建设都处在先进水平，所以目前在国内企业“走出去”在运营效率、技术工艺、性价比较高的装备、项目建设等方面都具有一定优势，但在国际化运营管控及风险管控、公共关系处理等方面相比欧美企业欠缺经验，总体上说，国内龙头企业在国内周期性过剩阶段选择好的投资地“走出去”是有明显优势的。

9、协同处置环保业务这块目前的产能利用率大概能达到多少，明年包括未来对这一块有怎样的预期呢？

答：协同处置环保业务是今年一季度刚刚开始投产，实际上从二、三季度逐渐开始发挥产能，有一个逐步打开市场，稳步上量的过程，目前实际处置使用率、产能发挥率还不高，还有很大空间。但是业务量目前增长速度还比较快，毛利率也能保持高于水泥业务，总体提升发挥率到 70%以上要到明年；特别危废填埋业务在二期刚性填埋项目建成投运前发挥率较低。

10、在碳减排方面公司有哪些措施和工作吗？

答：节能减排本身就是公司长期来的主要工作，余热发电和水泥窑协同处置、废渣等资源综合利用其实对减排具有实实在

	<p>在在的重要意义。</p> <p>我们处置的很多工业废弃物和危险废弃物本身就是排放难题需要焚烧等工艺的，里面有的危废本身含有热量，现在我们把“吃干榨尽”，还节省出一部分能源，也减少了大量排放。另外最近公司在筹备的通过利用光伏等新能源来替代传统能源，也是碳减排和能耗下降的主要工作。另外大量节煤、节电、低氮燃烧、绿色矿山建设等技术改造和探索改进也是公司一直致力的中心工作。</p> <p>11、公司在做一些二级市场的投资，选择的主要是水泥标的，站在你们的角度，选择标的时候比较看重的是哪些指标，感觉现在整个水泥股的估值比较低，但是整个行业的发展也是有机会的，想听听您从实体企业的角度对这一块的判断或者是理解？</p> <p>答：因为是偏长期的财务性投资，我们证券市场主要投资一些熟悉的同行业，对标的企业的总体运营发展比较好判断，这些企业在各自区域一般竞争力较强，资源稳定，财务指标都比较好，分红也相对稳定，股息率较高，同时目前整体行业估值低。公司在严控风险、严控额度的情况下提高了总体资金效率和收益，不去博短期差价，另外也体现公司对行业整体发展的信心。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2021年10月28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！