

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：2022-001

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、彭棋、孙伯文；湘财：徐若旭；光大证券：宋金苗；云门投资：俞忠华；泰康资产：侯星辰；光大证券研究所：冯孟乾、孙伟风；红土创新：杨一；开思基金：董源；信达澳银：郭敏；民生加银：刘旭明；招商基金：何文韬；盈峰资本：张庭坚；新华基金：钟俊；金鹰基金：周雅雯；广汇缘：曹海针；龙远投资：李声农；中国人寿：和川；华创证券自营：黎泉宏；华泰证券资管：王海山；煜德投资：王亮；工商银行：王永生；光大保德信：袁外；中国光大控股：熊英；国信证券自营：余方升；诺德基金：黄伟；博时基金：蒋娜；人保资产：蔡锋；建信基金：师成平；富国基金：郑思恩；南华基金：蔡峰；上海世诚投资：陈家琳；西部利得基金：管浩阳；鄞州象舆行碳果创业：胡婷婷；浙商基金：贾腾；平安基金：刘杰；中邮证券：刘意纯；国信证券：闵晓平；广东惠正：莫启杰；兴证建材研究院：潘令梓；国华人寿保险：王箫；Capital Dynamics Asset

Management (HK) Pte Ltd: 吴雄伟; 三星资产运用株式会社: 徐平; 西部证券: 杨升; 杭银理财: 姚乐平; 国信证券: 章耀; 中银证券: 杨逸菲、郝子禹、郑静文、林祁桢、陈浩武; 银河证券: 高玉鹏、贾亚萌、王婷、赵巧敏; 东北证券: 王小勇; 富国基金: 肖威兵; 进门财经: 程建辉; 中泰证券研究所: 孙颖、刘毅男、安永超; 博时基金: 孙少锋; 摩根士丹利华鑫: 陈言一; 泰康资产: 张烁; 国君自营: 戴一览; 天虫资本: 陈贤; 悟空投资: 圣亚军; 农银专户: 张生; 申九资产: 唐宇朴; 易投资: 董国兴; 民银理财: 陈滢; 纵贯资本: 俞淼; 平安资产: 蒋亦; 国泰君安: 黄涛、鲍雁辛; 山西德合源: 王煜森; 东方阿尔法基金: 潘令梓; 中国人寿资产: 李金桃; 国泰君安研究所: 陈韵竹、王南禹、宋知行; 东吴证券: 石峰源、任婕、黄诗涛; Cephei 润晖投资: 蒋昞晶; King tower Asset Management: Wise Lui; 博普科技: 陈君君; SVI: 杜婷婷; 工银瑞信: 文杰; Dymon Asia: 何帅; 东北资管: 何利丽; 新华基金: 谷航; 景泰利兴资管: 吕伟志; 北京九颂山河投资基金: 张咖; 华泰自营: 郑凯; 上海磐耀资管: 薛子健; 国信自营: 闵晓平; 厦门金恒宇投资: 肖洪彬; 中银理财: 苏泽清; 淡水泉(北京)投资: 林盛蓝; 杭州玺岸: 冉与非; 红土创新基金: 陈若劲、杨一; 长江证券: 冯源; 上海涌津投资: 刘敬文; 中邮证券: 孙鹏; Platina Capital Management Limited: 刘文生; 招银理财: 龚正欢; 恒安标准人寿保险: 冯姝彦; 北京尚艺投资: 郑恺; 东海基金管理: 吴倩羽; 上海斯米克材料: 李怡欣; 长安基金管理: 张云凯; 浙江省海洋产业基金: 阮孟菲; 新华养老保险: 姚鑫; 上海东方证券资管: 周云; 华商基金管理: 侯 瑞; 北京比特资本: 徐荣正; 上海世诚投资: 陈家琳; 万家基金: 傅一特; 信安环球投资(香港): peter luo; 国投瑞银基金: 汤海波; 中国人寿资产管理: 和川; 中英人寿保险: 汪凯成。

时间	2022年4月27日、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	公司副总经理兼董事会秘书：瞿辉
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、请先简单介绍公司2021年度以及2022年第一季度经营情况。</p> <p>2021年度，虽然面临能耗双控、原燃材料煤炭价格大幅上涨、疫情反复等多重影响，需求增速放缓，水泥行业面临较大压力，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，环保等新业务首年发挥效益，主业产销量再创新高，产能规模稳步提升，营收利润逆势增长，运营效率效益指标继续保持行业领先。</p> <p>业绩方面，全年公司合并净利润22.54亿元，同比增长10.12%，整体销售净利润率27.11%，其中环保业务净利润1,420.5万元（系按已处置量口径计算，另按全部已收运量31.49万吨计算的贡献净利润为4,673.3万元）；年度实现归属于上市公司股东的净利润为21.76亿元，同比增长7.42%，实现扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东净利润20.99亿元，同比增长13.25%，年度基本每股收益2.72元。全年营运资本结构质量继续优化，实现经营性净现金流28.4亿元，同比增长41%，2021年加权平均净资产收益率29.11%。公司毛利率、销售净利率、经营性净现金流增长率、净资产收益率等盈利指标继续保持行业领先。</p> <p>报告期内，公司总资产增长33.81%至151.25亿元，归属于上市公司股东净资产82.93亿元，同比增长22.39%，资产负债率40.36%；公司货币性资产充裕，包括可用银行存款、股票与</p>

理财市值、银行承兑汇票、委托贷款等可动用的货币性资产总额45.83亿元，有息负债率17.75%，年末货币性资产总额是有息负债的1.71倍，总体资产负债结构拥有较高安全边际。

产销方面，2021年度，公司主产品水泥熟料累计生产1,618万吨，同比增长21.6%；水泥累计生产1,556万吨，同比增长33.9%；水泥熟料对外销售548万吨，水泥销售1533万吨，水泥和熟料累计销售2,081万吨，同比增长22.48%；全年砂石骨料销售1335万吨，同比增长3.2%，商混产品销量55万方，同比增长34%；主产品售价方面，受煤炭价格上涨影响，产品价格中枢整体抬升，2021年度熟料全年平均售价同比上升31.01元/吨，水泥平均售价同比上升24.37元/吨。2021年，公司水泥窑协同处置环保业务投入运行，全年环保业务收运各类危废污泥、城市生活垃圾、一般固废等合计约31.49万吨，实际处置13.55万吨，实现新增环保业务营收1.31亿元。

2021年度，公司持续推进“一主两翼”发展战略，立足水泥建材主业，围绕产业链延伸开展上下游相关骨料、环保、物流、新能源等“水泥+”项目，同时开展新经济股权投资，三条发展线主辅结合，相辅相成，助推公司保持平稳发展、持续成长。

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；产业链延伸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投运；协同处置环保业务投运首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。

以上是公司 2021 年度在主业、投资,一主两翼战略规划所做的工作情况。

2022 年第一季度水泥市场需求偏弱,主要原燃材料煤炭价格环比略有下降,但同比仍大幅上涨,3 月末国内多地发生疫情。报告期内,公司砂石骨料销量上升,新增环保处置业务盈利,投资业务收益增厚了盈利,一季度营业收入 14.91 亿元,同比增长 21.78%,归属于上市公司股东的净利润 3.41 亿元,同比下降 3.79%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 3.15 亿元,同比下降 9.31%;基本每股收益 0.43 元。报告期内,公司西北区域和西南区域子公司新增熟料和水泥销量,公司共销售熟料 125.9 万吨,销售水泥 220.6 万吨,销售砂石骨料 219.1 万吨,熟料和水泥销量比上年同期下降,砂石骨料销量同比上升;报告期水泥产品售价高于上年同期,上述

因素综合影响营业收入同比上升 21.78%。报告期煤炭价格同比大幅上涨，影响产品制造成本同比上升，水泥产品销售毛利率同比下降，公司综合毛利率为 41.14%，同比下降 9.07 个百分点。

二、提问环节

1、目前公司水泥建材基地所在区域市场的需求情况如何？

答：一季度水泥行业受疫情反复、雨水偏多的影响市场需求不振，多为阶段性、结构性影响，短期需求受损后，相信未来市场会有相应弥补。

分区域看，华东区域主要是受皖、苏、沪疫情影响，其他华东城市需求正在恢复，实际发货量已经逐渐恢复到正常水平，后续华东地区整体的需求弹性较大；西北和西南区域本轮整体没有受到疫情太大影响，反而受市场格局变化影响较大，目前已经进入区域错峰生产政策执行到位、需求回暖过程中。

总体，水泥需求目前仍处于稳定的平台期，专项债提前发行、适度超前基础设施建设、房地产筑底反弹都将对需求形成有力支撑，公司对未来市场需求充满信心。

2、公司未来远期规划是熟料产能达到 2500 万吨，水泥产能达到 3500 万，在行业当前背景下，公司达到这个目标主要是何种方式？

答：为实现上述产能目标，公司将以存量在建项目为主，加快自身富余水泥熟料转化能力，适时择机稳健提升规模。目前公司在建项目包括广西都安、贵州都匀和浙江诸暨及吉尔吉斯斯坦等。作为行业中等规模企业，公司更关注自身的综合效率与竞争力，因此规模发展还要看是否与公司现有经营区域匹配，同时对公司区域市场有较大的改善和优化作用。

3、公司是否考虑采取长协方式采购煤炭？

答：目前公司主要依托集中采购的优势以应对煤炭价格波

动，灵活做好库存管理和供应链管理，适时提升部分长协采购量。

4、目前水泥成本端的压力是否有所改善，公司如何应对这部分的一个成本压力？

答：公司成本压力拆解来看分为可控成本和不可控成本，公司会将主要精力放到控制煤耗、电耗等可控成本中，努力达到行业先进水平。针对不可控成本，公司将会通过拓展渠道、调节库存等方式尽量减少影响。

5、电价上涨对成本的影响？公司如何应对？

答：电价上涨对成本有一定影响，公司通过降低电耗、提升余热发电效率、投资建设光伏与储能电站等降低外部电采购比例。

6、公司骨料毛利率相对高于同行，请问是什么原因？目前的产能大概有多少，明年新投的产能达到多少？骨料这一块矿山储备现在是什么情况呢？

答：公司骨料利润率较高主要得益于原料资源取得时间较久、价格较低，与水泥生产线紧邻配套，且主要区域华东市场骨料价格较高。相较而言，西北和西南区域市场价格略低。

目前公司骨料产能约 1500 万吨，规划目标产能为 3000 万吨。目前在建的骨料项目包括内蒙古阿左旗、贵州都匀等地，均依托现有水泥熟料基地，具有丰富和充足的资源储备。

7、公司分布式光伏建设的规划？公司目前是有在计划实施光伏和储能项目，请问这个项目大概的进度，以及它对于成本端预计能够有一个多大幅度的降低？

答：光伏和储能项目公司从去年一直在筹划准备，光伏项目施工建设的周期一般约三~四个月，目前，正在开展铜陵、怀宁、宁夏、内蒙等基地项目的前期论证，首批铜陵怀宁项目计划年底前建成投运。

光伏加储能项目契合公司整体低碳发展的战略路径，将成

为公司培育的产业方向之一。

8、公司环保业务的经营目标？

答：目前公司水泥窑协同处置环保项目主要在安徽铜陵和宁夏盐池两个基地实施，未来会逐步向其他具备条件的窑基地推广实施，规划目标是达到每年 100 万吨的处置量。

9、请介绍公司新经济股权投资情况？

答：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，逐渐构建了相互贯通的新经济投资链板块，形成新兴产业股权投资与主业基础发展互补平衡局面，公司整体资产结构进一步优化升级。截至目前，公司投资的首个“芯片”项目——合肥晶合科创板 IPO 审核已成功过会，重点投资的广州粤芯已实现估值溢价约 158.33%。。

10、2022 年公司新经济产业股权投资计划以及安排？如何控制风险？

答：2022 年 2 月，公司发布公告，计划使用人民币不超过 5 亿元额度，继续推进新经济产业股权投资，主要面向以“双碳”新能源及科技创新驱动、绿色高质量发展项目为主导的，包括但不限于新能源储能、芯片半导体、新材料、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。

公司新经济股权投资坚持“严控预算、严控风险、严挑细选”原则，通过建立规范的投资决策和风险控制管理体系，充分利用专业投资机构和相关专业中介机构资源，成立风险可控、严谨规范、专业高效的合作投资项目基金等方式，提高投资项目“投、融、管、退”全流程的专业性，严格做好投资风险管控，防范投资风险；同时加强内部审计监督，建立专人跟踪制度，定期检查和密切关注投资后续运作情况，并及时按规范要求履行信息披露义务，维护公司投资资金的安全。

11、在碳减排方面公司有哪些措施和工作吗？公司在碳交

	<p>易方面的准备工作如何？</p> <p>答：节能减排本身就是公司长期以来的主要工作，余热发电和水泥窑协同处置、废渣等资源综合利用、能源循环利用等对碳减排均有重要意义。</p> <p>目前公司计划通过光伏等新能源来部分替代传统能源，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>碳交易方面，公司目前正在积极关注和研究，并制定了包括系统碳资产管理在内的低碳发展行动路线图，全面实现公司的低碳化发展。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2022年4月29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！