

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：2022-003

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	个人投资者：费诗意、宋严、吴慧。 机构投资者：上海尚近投资管理合伙企业（有限合伙）：赵俊； 中信证券：汪达；北京源峰私募基金管理合伙企业（有限合伙）： 刘圣尧；上银基金管理有限公司：赵治焯；上海天猷投资管理 有限公司：曹国军；东北证券：李昊；银河证券：王婷；天治 基金：顾申尧；东北证券：濮阳、安利娟、莫然；银河证券： 贾亚萌；东方财富基金：钱监亮；西南证券自营：李架；中冀 投资：贾俊超；浙商基金：邓怡；珠江人寿：王钟杨；东方阿 尔法基金：潘令梓；中信证券：厉多伊；摩根华鑫：陈言一； 博时基金：刘俊诚；建信基金管理有限责任公司：许杰；东方 基金管理股份有限公司：曹钧鹏；浙商财产保险股份有限公司： 姚乐平；泰康资产管理有限责任公司：侯星辰；国信资管：郑 毅权；上海重阳投资管理有限公司：王明聪；国泰君安：鲍雁 辛、黄涛；上海伴榕投资管理有限公司：David Feng；广发证 券股份有限公司：于洋、彭钰佳；银华基金管理股份有限公司：

张伯伦；平安养老保险股份有限公司：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、聂世林、付鸣；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；鹏华基金管理有限公司：舒亮、范晶伟；建信基金管理有限公司：师成平；中邮创业基金管理股份有限公司：肖雨晨；光大保德信资产管理有限公司：王振鹏；中银国际资产管理股份有限公司：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；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；国华兴益资产管理有限公司：韩冬伟；华泰证券自营证投：郑恺；安联保险资产管理有限公司：陈朝阳；颐和久富投资管理有限公司：米永峰；全国社会保障基金理事会：郑思文；嘉实基金管理有限公司：袁强、尚广豪；中国人寿养老保险股份有限公司：洪奕昕；天风证券：林晓龙；中国东方国际资产管理有限公司：林轩宇；博时基金管理有限公司：刘俊诚；BEA Union Investment: Will Li；淳厚基金管理有限公司：顾伟；湘财基金管理有限公司：贝敏；上海赢动私募基金管理有限公司：王钱维；深圳广汇缘资产管理有限公司：曹海珍；国海证券资产管理分公司：吴正明；燕园创新资本集团：陶庆波；上海星壤资产管理中心(有限合伙)：赵朝侠；兴业证券股份有限公司自营：吴玉林；国泰基金管理有限公司：施钰；鑫元基金管理有限公司：蔡文；上海方御投资管理有限公司：朱俊；中信建投基金管理有限公司：张睿；平安资产管理有限责任公司：王晶；国联安基金管理有限公司：张彩霞；兴业证券：黄杨、季贤东；北京志开投资管理有限公司：邱颖；深圳市金友创智资产管理有限公司：阮泽杰；施罗德交银理财有限公司：陆逸；杭州兆石投资管理有限公司：周波；中银理财有限责任公司：王晗、张塞；三星资产运用株式会社：徐平；北京橡果资产管理有限

	<p>公司：魏鑫；国泰人寿（台湾）：刘邦嘉；浙商证券股份有限公司：石凌宇；光大保德信基金管理有限公司：李峙屹；上海开思股权投资基金管理有限公司：董源；上海世诚投资管理有限公司：陈家琳；国寿安保基金管理有限公司：李博闻；群益证券投资信托股份有限公司：杨书婷；招银理财有限责任公司：龚正欢；长信基金管理有限责任公司：蔡军华；香港涌峰投资管理有限公司：Yang Xiong；未来资产管理公司：陈文韬；中金建材：姚旭东；上海耀之资产管理中心（有限合伙）：叶祎梦；上海利檀投资管理有限公司-利檀绝智私募证券投资基金：Zhiwei Mao；上海开思股权投资基金管理有限公司-开思子规私募证券投资基金：徐资超；高腾国际：Jason Wang；鼎晖投资咨询-稳健成长 A 股基金：蒋暘晶；LONG RIVER GLOBAL EQUITY FUND：LiXinran。</p>
时间	2022 年 8 月 24 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； 证券事务代表：杨旭。
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、介绍公司 2022 年半年度经营情况</p> <p>报告期内，受国际形势复杂严峻、国内疫情多点散发、宏观经济环境偏弱、基建项目资金不足、全国房地产开发投资降幅扩大等因素影响，水泥需求出现快速收缩，全国水泥市场总体呈现“需求收缩、库存上升、价格探底、成本高位、效益下滑”的运行特征，全国同期水泥产量创 11 年来最低水平，部分区域水泥产品价格下跌，同时原燃料煤炭价格高位上扬，行业正面临近年来最大幅度调整和挑战。针对环境形势和困难局面，公司积极应对，灵活调整，苦练内功，夯实基础。在坚定保持主业生产经营精细化、高效率、效益中心、长短结合的同时，“一主两翼”各项目咬紧目标，扎实落地，总体继续保持了“稳中有进，全面提升”的良性态势。</p>

业绩方面，报告期公司累计实现营业收入 35.45 亿元，较上年同期下降 1.37%，归属于上市公司股东的净利润 7.07 亿元，同比下降 29.97%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 7.75 亿元，同比下降 24.49%，经营业务综合毛利率 37.79%，同比下降 9.00%，销售净利率 19.95%，平均净资产收益率 8.21%。至报告期末，公司资产负债率 39.59%，有息负债占总资产比例约 24.89%，资产结构保持较好安全边际和良性态势。

量产方面，公司主业经营规模总体保持稳定，主产品产销量与区域市场同步下降。上半年公司累计生产熟料 719 万吨，同比下降 64 万吨；生产水泥 627 万吨，同比下降 47 万吨；上半年对外销售熟料 220 万吨，销售水泥 620 万吨，合计总销量 840 万吨，比上年同期下降 136 万吨，同比下降 13.93%；上半年公司水泥产品售价前高后低，单位平均售价同比上涨 8.84%，但水泥产品单位成本同比上升 32.13%，主要是煤炭价格同比大幅上升影响。

主业方面，广西都安上峰一期水泥生产线和松塔水泥骨料生产线顺利投产，浙江上峰科环水泥熟料生产线项目和都匀上峰水泥熟料生产线及配套项目正常建设推进。

环保业务方面，上半年环保业务实现营收 1.28 亿元，同比增长 121.77%。安徽、宁夏两基地各生产线运营稳定市场逐步打开，宁夏基地新增危废刚性填埋产能 3 万吨，综合处置能力继续提升，危废处置品类更加齐全。

新能源业务方面依托上峰阳光新能源平台首批光储项目前期设计招标等工作基本完成开始实施，专业技术及运营管理团队迅速组建成形，成为公司升级发展新动力。

新经济股权投资方面，公司新经济股权投资的首个项目——合肥晶合集成电路股份有限公司在科创板 IPO 成功过会并通过证监会注册申请，上半年公司对广州及大湾区唯一一家已

量产 12 英寸晶圆制造企业广州粤芯进行第二轮投资；参股公司铜陵海螺新材料科技有限公司已顺利投产。“一主两翼”各板块以低碳化、高质量、高效率为原则相互促进，稳健均衡发展，进一步提升了持续成长综合竞争力。

证券投资方面，上半年减持部分持有的股票证券等实现投资收益约 4,683.79 万元，与报告期末持有证券公允价值变动合计影响损益额-7,427.50 万元。

二、提问环节

1、在夏季高温天气和限电的影响下，出货是否受到影响？公司当前的库存情况？高温天气对于我们发货的影响有多大？有受到限电的影响吗？

答：自 8 月上旬开始，浙江和安徽部分生产基地存在限电现象，对生产造成了一定影响。各基地灵活应对，通过部分设备临时关停等方式，尽量确保水泥熟料的正常生产，保证主产品的库存和正常出货。目前，水泥和熟料库位已经较低。伴随着气温逐渐下降，各地限电政策应会得到缓解，预计后期生产和销售都会恢复和提升。

2、由于天气原因，下游需求方面有什么特别明显的变化？

答：没有比较明显的变化。华东区域 7 月和 8 月处于高温季节，本身就属于传统的淡季，但为迎接 9 月传统旺季到来，下游企业通常会在 8 月下旬开始备货。目前因为限电政策，企业产能受到压制，造成阶段性发货较为紧张。

3、公司上半年水泥和熟料总销量是 840 万吨，同比-14%，从需求和销量来说行业可能是一个接近 20%的下滑，我们是怎么做到比行业降幅小的？

答：2022 年上半年，全国水泥产量同比下降 15%左右，公司基本保持同步。另外区域方面有些差异，华东区域基数高下降幅度略大，西北区域同比略有增长。

除了总体经济环境影响外，部分区域销量下降是受到疫情

封控的影响，公司主要基地克服困难全员封控在厂区全力保生产稳供应链，略减少了外部因素的影响；同时公司保持了针对市场变化应对策略的灵活性。

4、上半年骨料业务的毛利润贡献已经超过了 20%，全年会更高吗？规划这块要贡献多少营收和利润占比？

答：上半年因为水泥主业利润有所下降，骨料业务的利润贡献体现的明显一些，下半年若水泥业务及其它业务利润恢复，则贡献比重反而会有所回落；随着骨料新产能的逐步释放，其利润贡献总量将稳步上升，贡献比例预计在 20%左右。。

5、我们做骨料的思路是依托现有的水泥矿山，那潜在能做出来的骨料产能一共能有多少？我们预期全年以及未来 2-3 年骨料的规模扩张速度？

答：骨料产能的增加，不仅需要匹配的资源量，还要综合考虑市场条件和配套条件，公司总体规划未来骨料年产能计划达到 3000 万吨以上。

6、每年煤炭的采购量？主要的采购来源？

答：公司各基地每年煤炭的采购量约 200 万吨。因公司各基地所处区域差异，采购来源不尽相同，西北区域的新疆、内蒙和宁夏基地，接近煤炭主产区，采购价格略低。华东和西南区域的采购价格相对较高。公司通过节煤降耗工艺改进等降低单位产品的煤耗，同时通过拓展煤炭采购渠道，与长期合作供应商签订保供协议，灵活调整库存和结算方式、搭配各种不同煤种使用等措施尽量缓解成本压力，基本保障了总体生产经营稳定；长期来看，公司低碳发展行动规划将采取系列举措进一步减少传统煤燃料的使用。

7、我们对于后续煤价的判断？我们的采购库存一般有多久？

答：长期看原燃材料波动有一定的周期性特征，公司通过利用集中采购的优势，发挥各基地周边采购渠道丰富、信息快

捷优势，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。

8、目前公司的熟料外销比例还是比较高，长期来看会不会拖累毛利率？我们未来对降低熟料外销比例会做什么努力吗？

答：今年公司的一项重点工作就是完善水泥粉磨产能布局，通过把熟料尽量转化成水泥对外销售，从而降低水泥熟料外销比重，但公司也会保留部分熟料余量，用以调节和应对市场变化。

9、上半年环保业务增长 122%，主要的推动力是？未来的规划和打算？

答：环保业务是去年刚建成开始投产，同比的基数较低，今年业务逐渐开拓和适应、爬坡，同时宁夏基地新增危废刚性填埋产能 3 万吨，可处置品类更加齐全，处置能力稳步提升，上半年得以实现增长。目前公司环保业务实际处置能力已经达到约 60 万吨，公司总体规划是逐步在符合条件的熟料基地配置协同处置危废和固废业务，目标达到年处置危废固废能力 100 万吨。

10、公司的股权结构也是比较特殊，主要的大股东各自能给到我们哪些扶持和赋能？

答：公司多年以来的成长和发展，充分受益于公司是一家典型的混合所有制企业。公司第一大股东是浙商民企，注重精细化管理和成本管控，具有高度的商业敏锐性和对市场把握的灵活性；央企中国建材下属重要子公司南方水泥是公司第二大股东，是央企市营的典范，具有全球化的战略视野；安徽省属国有企业铜陵有色是公司第三大股东；第四大股东是浙江第一家国有上市公司浙江富润，前四大股东在公司上市前就已持有公司股权，一直至今。总体而言，浙商民企的务实、灵活、效率，融合央企国企的规范治理、战略视野、政策和人才的支

持，是公司这几年在产能过剩的水泥行业里保持快速成长和高效率运营的核心原因。

11、新经济股权投资，之前投了一些半导体，我们是如何考虑，又是如何评估项目机会的？

答：公司投资半导体等新经济股权投资一方面是可持续发展平衡主业周期波动的需要，同时也是促进主业转型升级高质量发展的需要；既响应了党和国家号召企业创新发展，投资于解决“卡脖子”科技创新领域的方针指引，也对公司在新经济时代提升经营战略思维，培育可持续发展人才机制团队打好了基础。

公司新经济投资在“三严”内控原则下与具有多年专业经验的投研团队合作，严控额度（年度5亿元）、严控范围（半导体、储能新能源、新材料）、严控流程（专业的尽调及投管退风控机制），严挑细选细分领域头部企业进行投资。

从现有的投资成果看，公司在半导体产业的投资已逐渐形成产业链，从上游的设计到中间的晶圆制造，乃到下游的封测，均有头部企业布局，主要投资项目合肥晶合、广州粤芯、合肥长鑫存储等发展势头良好，合肥晶合科创板IPO审核和注册等已完成即将发行。新经济股权投资翼已初具规模，随着项目逐步对接资本市场的退出，未来各项目退出收益会对平衡主业周期波动贡献较好的投资收益。

12、我们这个5亿元的投资额度一般会投向多少项目，单个项目会投多少钱？

答：公司会严控额度，即每年用于新经济股权投资的额度不超过5亿元，但在具体投资标的上会保持一定的灵活性，不会限制明确的额度，看好的项目会大额投入，比如合肥晶合一个项目我们就投了2.5亿元。

13、看到公司在光伏、新能源方面也有一定的动作，是怎么考虑这块未来的布局？是更多地辅助主业进行一些降本和

能效方面的改进，还是会做成更大的一个子板块？

答：上峰新能源产业将分阶段开展业务：一是依托公司各基地现有厂区、矿区等可用资源建设分布式光伏发电储能一体化项目，解决各基地自用电需求问题，推动公司低碳化运营；二是针对有条件资源的基地和区域，引入战略合作方共同开发光伏及储能项目，满足基地周边企业，尤其高耗能工商业企业的绿电用电需求；三是逐步聚焦于工商业光储充微网智慧能源服务和储能材料领域相关产业的拓展。

上半年公司已与阳光新能源合作设立平台公司上峰阳光新能源，并组建了专业的技术和运营管理团队，上峰阳光新能源业务将依托水泥行业应用场景但不局限于单个行业，而是充分面向市场，循序渐进，与各基地周边工商业共同投资开发光储充一体化微网项目，未来公司会培育成产业链延伸的新板块。

14、我们对于今年市场后续表现的展望？旺季行情的强弱？

答：公司主业规模处于行业中上游，但在各区域市场主要是跟随策略。目前华东地区高温逐渐消退后传统旺季来临，下半年在基建等拉动下需求有望恢复，有利于行业景气度上行。无论市场如何变化，我们会专注于把自己的事情做好，用最优的竞争力去参与，用最灵活的策略去应对。

15、贵州在建线和浙江的置换线的建设进展如何，是否符合预期，在建的产线投产之后还有其他的待投资的项目吗？

答：贵州都匀项目计划明年上半年投产，广西都安项目熟料生产线计划今年下半年投产，浙江诸暨项目在按计划推进建设工作，若有后续新项目具体以披露的公告为准。

16 目前市场低迷的情况会持续多久？这一轮拐点会在什么时候？

答：目前华东地区高温逐渐消退后传统旺季来临，下半年

	<p>在基建等拉动下需求有望恢复，有利于行业景气度上行。</p> <p>17、上半年一季度增速 20%多，二季度下滑 13%，差异较大，主要是哪块业务的影响？</p> <p>答：主要与区域市场基本同步，去年二季度旺季阶段相对正常运营，今年华东区域二季度主营业务受疫情等影响较大。</p> <p>18、海外熟料和水泥产能规划如何？</p> <p>答：目前海外控股的项目是吉尔吉斯日产 3200 吨的水泥熟料生产线，已完成了部分基础设施建设，部分设备完成订货和制作，但由于吉尔吉斯国家政治和法律环境变化，经济与社会环境不稳定，项目具体单项审批等环节效率低，制约障碍较多，建设进展缓慢，竣工投产时间暂不确定。</p> <p>19、公司 2 亿元回购完成，预计后续员工持股、股权激励计划进度如何？业绩目标将如何制定，参考哪些指标？</p> <p>答：公司制定了总体五期的员工持股计划，目前已执行了两期，后续公司会根据综合经营发展情况推出新一期持股计划实施方案。指标考核方面，会综合管理、业务、业绩、职责等方面衡量。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2022 年 8 月 24 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！