

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：2022-004

<p>投资者关系活动类别</p>	<p><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）</p>
<p>参与单位名称及人员姓名</p>	<p>个人投资者： 机构投资者：国泰君安：黄涛；国海证券：景丹阳；中金公司：龚晴、姚旭东；泰康资产管理有限责任公司：高洁；太平洋保险：魏巍；世诚投资：邹文俊；深圳前海行健资本管理有限公司：赵佳雍；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；博时基金管理有限公司：梅力扬；北京程越康越投资管理有限公司：吴欣然；THE OVERLOOK PARTNERS FUND L.P.: WangAngela；TD Asset Management Inc.: Cen NAN；LONG RIVER GLOBAL EQUITY FUND: LiXinran ； HGNH International Asset Management (SG) PTE.LTD: 赵培；3W FUND MANAGEMENT LIMITED: LiuSimon；东北证券：濮阳、莫然；东方财富基金：钱监亮；中冀投资：贾俊超；西南证券：张锴；前海开源：王思岳；西南证券：董攀登；国联安基金：张彩霞；招商信诺资管：李万鹏；光大证券研究所：冯孟乾；兴证全球：沈度；尚正基金：</p>

	关凯瀛；南方基金：张亚洲；禾永投资：张文乾；龙远投资：李声农；九泰基金：赵万隆；华宝兴业基金管理有限公司：陶庆波；民生证券：李阳；建信基金：许杰；博时基金：刘俊诚；复星保德信保险：刘诚霖；摩根华鑫基金：司魏；浙商基金：邓怡；招银理财：龚正欢；国寿资产：李博闻；淳厚基金：顾伟。
时间	2022年10月27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年第三季度经营情况</p> <p>2022年前三季度，受国内疫情多点频发和国家地产调控政策影响，全国房地产开发投资增速持续下行，水泥需求恢复较为缓慢。进入第三季度以来，随着各地错峰生产力度加大，基建落地进程加快，水泥价格呈现小幅反弹。面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。</p> <p>业绩方面，2022年前三季度公司累计实现营业收入51.63亿元，较上年同期下降9.27%，归属于上市公司股东的净利润8.46亿元，同比下降46.75%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润10.43亿元，同比下降31.35%，经营业务综合毛利率37.10%，销售净利率16.93%。至三季度末，公司资产负债率42.88%，有息负债占总资产比例约20.11%，资产结构保持较好安全边际和良性态势。</p> <p>量产方面，公司主业经营规模总体保持稳定。前三季度生产熟料1,146万吨，同比下降85万吨；生产水泥1,081万吨，同比下降53万吨；对外销售熟料334万吨，销售水泥1,082万吨，合计总销量1,416万吨，比上年同期下降151万吨，同比</p>

下降 9.64%。砂石骨料实现增产，销售砂石骨料 1,254 万吨，同比大幅增长 416 万吨。

主业方面，广西都安上峰一期水泥生产线和内蒙古松塔水泥骨料生产线已顺利投产，广西都安上峰一期熟料生产线即将投产。浙江上峰科环水泥熟料生产线项目和都匀上峰西南水泥熟料生产线及配套项目正常建设推进，三大区域格局逐渐稳固，区域竞争力持续增强。

环保业务方面，前三季度环保业务实现营收 1.56 亿元，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专业技术及运营管理团队迅速组建成形，首批光储项目已开始施工建设，计划今年底投运，未来将成为公司升级发展新动力。

新经济股权投资方面，公司与专业机构合作新成立了苏州璞达创业投资合伙企业（有限合伙）私募基金，继续聚焦于半导体、新能源及相关材料领域等，布局新增了对先导薄膜材料有限公司项目的投资；参股公司宁波甬舜建材科技有限公司水泥生产线已开始投产。“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。

二、提问环节

1、明年的需求和价格怎么看？

答：从供给端看，产能减量置换和错峰生产政策的落实执行将会使供给端得到一定程度的控制；从需求端，主要看建设工程重点项目等落实推进情况和房地产行业是否可以在底部复苏，今年因疫情封控和经济环境等因素对这两部分需求影响较大，明年这些因素的影响小一些的话市场需求可能会向好一些。

	<p>2、公司目前的煤炭的采购价格？下半年以来市场煤价上升，反映到吨成本的上升有没有办法依靠涨价覆盖？</p> <p>答：今年以来，煤炭价格波动较大，公司通过签署长协合同、拓展优化采购渠道等方式降低采购成本，但总体采购价格上涨依然较大。</p> <p>前三季度煤炭成本的上涨作为主因之一推动熟料成本增长了 30%左右。公司通过节能降耗和创新工艺，在水泥端减少熟料掺加，增加混合材和其他材料等优化水泥终端产品成本，尽量减少因为煤炭价格波动带来的影响。</p> <p>3、三季度研发费用增长了 1 亿多，能简单介绍下这个支出的来源结构吗？这是一次性的因素，还是未来研发费用的常态？</p> <p>答：前三季度公司加大研发活动投入，主要是超低排放、减碳节电、新原料运用等技术攻关与改进支出上升，具体体现在对现有水泥熟料生产线的降低能耗改造、智能化和清洁化改造等，以及辅翼产业环保、新能源等技术的创新积累。</p> <p>在公司的五年规划里，“一主两翼”中两翼的比重在提升，产业升级转型、低碳环保能源的技术积累等都是今后的工作重点，通过技术改造进一步降低综合能耗，不但符合国家行业政策，也符合公司发展战略，因此，对于研发的投入不仅会成为常态，更是一个重要的长期的趋势。</p> <p>4、新投产的比如广西的基地，在成本上的优化和节约大概有多大的幅度？</p> <p>答：目前公司在建和新投产项目，均会采用行业上最先进和成熟的技术，后续公司也会根据实际情况进行技改提升，新生产线不仅能耗、环保等指标优化，综合运行成本也会明显降低，信息技术和工业物联、数字能源等技术的应用会进一步提升生产线运营效率和质量。</p> <p>5、目前我们主要的基地的发货率和库存情况？</p>
--	--

答：从 10 月份开始，发货量有所提升，库存量已回落到正常水平，库存较高的情况已经有所缓解。

6、公司布局新能源（光伏、储能等领域），对成本的直接改善可能有多少？目前有什么比较有利的政策因素吗？

答：公司目前的新能源是光储充一体化的建设，通过光伏的建设可以减少公司对外采购电力，通过储能项目的建设可以让公司用电成本进一步降低。

通过现有余热发电加上光、储等新能源的应用，以及在有条件的区域投建新能源电站系列项目，积累更丰富的绿电资源和碳资产，可以推进公司制造业的电力部分按低碳行动路线图率先实现“达峰”和“中和”，同时通过建立统一的能源管理平台不断精细化节能降耗，实现综合能耗尤其电力部分成本的明显下降。

7、对于和阳光新能源的合作详细介绍一下？

答：今年上半年公司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自身，而是面向市场，循序渐进，与各基地周边工商业等共同合作投资开发光储充一体化微网项目，未来会培育成产业链延伸的新板块。

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及综合能源需求；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。

8、第三季度公司还是有大概 100 多万吨的外销熟料，主要是因为价格因素，还是因为水泥的开工率不足？公司目前在粉磨站的匹配方面有一些新的进展吗？

	<p>答：因为疫情和供应链的原因三季度熟料仍保持一定比例的直接外销，但 100 万吨的销量比重并不算高，销售配比没有明显变化。</p> <p>目前公司有新的水泥粉磨产线的规划但都还在前期阶段，预计明年会有部分建设投产，届时熟料的总体外销比例会进一步降低。</p> <p>9、公司是否有潜在的投资收益还没实现的。想确认下目前在手的已投项目，预计什么节点能形成投资收益？</p> <p>答：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一定比重投资收益。</p> <p>10、目前骨料产能 1800 万吨，前三季度销量 1254 万吨，大幅增长 416 万吨。骨料的价格情况怎么样？毛利率是否有下滑？骨料产能扩张进度，今年及明年年底分别能达到多少？</p> <p>答：目前骨料毛利率水平较为稳定，华东地区相对较高，西北地区相对略低。西南和西北骨料产能发挥后预计总体毛利率会有下降并逐渐趋于稳定正常水平。</p> <p>公司骨料产能的扩张进度将会结合市场情况进行动态调整。总体公司规划在明年年底达到骨料年产 3000 万吨的产能。</p> <p>11、今年下游需求较差，公司采取了哪些应对的措施，是否有降本控费的举措？</p> <p>答：今年以来，市场发生较大变化，公司积极采取应对措施：生产端通过精心组织员工在做好防疫防控的同时尽量保持稳定生产，提高运营效率；技术端聚焦能耗控制和优化，使基地熟料标准煤耗继续下降，保持行业较优水平；水泥生产方面，</p>
--	---

	<p>公司持续优化配比，降低熟料比重，增加混合材添加比例，这些都是公司在日常生产管理中一贯执行的降本增效举措。</p> <p>12、第三季度砂石骨料的项目还是保持了一定的增长，环保项目这边也是一个整体向好的势头，这两方面您可以再分享一下吗？包括发展的情况以及一些整体盈利的状况等等</p> <p>答：环保业务方面，公司今年新增了约三万吨的刚性填埋危废处理产能，目前可处置的产能累计已经超过 50 万吨。未来计划在怀宁等具备条件的基地继续增加投入或者增加项目，扩大市场区域，提升处置能力。</p> <p>骨料业务是公司重点发展的延伸业务之一，今年前三季度销量增长约 50%，新增了内蒙上峰年产 300 万吨的骨料生产线项目投产，其它区域也在筹备建设骨料生产线。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2022 年 10 月 27 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!