

# 四川和谐双马股份有限公司

## 投资者关系活动记录表

编号：2023-1

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 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（请文字说明其他活动内容）
活动参与人员	国泰君安      刘欣琦 东方证券股份有限公司      王树娟 上海洪鑫源实业有限公司      彭大伟 鹏扬基金管理有限公司      徐超 上海趣时资产管理有限公司      章秀奇 广发基金管理有限公司      顾益辉 浙江源弈资产管理有限公司      孙磊 国泰君安      孙坤 嘉实基金管理有限公司      卜宁 鹏华基金管理有限公司      于凯 宁波磐石投资管理有限公司      汪自兵 上海德汇创业投资有限公司      田益铭 富国基金管理有限公司      杨栋 中信建投证券股份有限公司      刘岚 上海宁泉资产管理有限公司      高熙尧 深圳进门财经科技股份有限公司      王继昌 嘉实基金管理有限公司      李欣 北京腾辉盛华私募基金管理有限公司      蒋海 大连道合投资管理有限公司      余湛 光大保德信基金管理有限公司      黄亚铷 国泰君安      李艺轩
时间	2023年5月3日下午三点
地点	电话会议
形式	电话会议
上市公司接待人员	董事长谢建平、副总经理兼董事会秘书陈长春、财务总监周凤、证券事务代表景晶

<p>交流内容及具体问答记录</p>	<p>1、请介绍公司 2022 年和 2023 年第一季度经营情况。</p> <p>公司 2022 年年报业绩情况：</p> <p>2022 年全年公司实现归母净利润为 8.25 亿，同比减少 16.51%，实现营业收入约 12.2 亿，同比减少 0.34%，略有下降。</p> <p>营业收入略有降低的主要原因是公司管理的和谐锦豫和和谐锦弘两只基金已有项目陆续退出并分配实现投资收益，管理费计算基数相应进行了调整。公司新设立的和谐绿色产业基金，2022 年未开始收取管理费。</p> <p>归母净利润的同比减少，主要是公司参投的基金所投资的项目股价波动，短期影响；其次是煤炭价格的大幅上涨，影响了建材板块的利润。</p> <p>分业务来看：</p> <p><b>(1) 私募股权投资基金管理业务：</b>公司管理和谐锦豫及和谐锦弘两只联营投资基金，实现私募股权投资基金管理业务营业收入 2.7 亿。管理的两只基金都取得了很好的投资收益，2022 年两只基金实现营业收入 70.3 亿，去年同期为 33.7 亿，同比增加了 108.4%；两只基金实现净利润 67.6 亿，去年同期是 30.7 亿，同比增长 119.9%。</p> <p>公司 2022 年从两只管理的基金实现权益法下确认的投资收益共 6.6 亿，去年同期为 3.9 亿，同比增长 69.5%。基于截至 2022 年底投资组合的公允价值，公司共产生投资收益约 12.66 亿元，按照两只基金最长存续期限届满时分配收益计算，公司预计取得超额业绩报酬逾 8 亿元人民币（由于和谐锦弘及和谐锦豫投资组合的公允价值存在向下波动的可能性，该超额业绩报酬根据相关会计准则在公司 2022 年财报中未确认）。</p> <p>此外，公司投资的智慧出行股权投资基金，2022 年公司从该基金获得投资收益约-3.07 亿，去年同期是 3.15 亿，同比降了约 197.5%，主要是受已上市项目股价随市场行情波动的影响，对公司影响是短期的。</p> <p><b>(2) 建材业务：</b>建材板块实现营业收入 9.5 亿，同比增长 1.73%，营收好于去年同期，但由于主要原材料煤炭价格持续大幅上涨，增加了生产成本，造成了建材业务利润下降。</p> <p>公司建材业务，以双马宜宾为运营主体，所在的区域在以宜宾市为中心的四川省南部，公司在区域内经营稳定，具有较高的品牌知名度和市场占有率。</p> <p>在原燃材料供应方面，2022 年受内外环境影响，煤炭价格持续大幅上涨，对生产成本有很大的影响。面对这些挑战，公司积极推进差异化营销、深耕核心市场及重点客户、加强品牌建设，同时严控成本、采取多种措施</p>
--------------------	--

来平抑煤炭价格大幅上涨的影响，建材业务整体平稳发展，给公司持续带来了比较稳定的经营性现金流入。

2022 年总体来看，双马建材的净利润为约 1.76 亿，占公司归母净利润总额的 21%；以私募股权投资业务为主的其他部分，占公司净利润的比例为 79%。

公司 2023 年第一季度业绩情况：

2023 年一季度，公司实现扣非后归母净利润 2.07 亿，同比增长 227%；实现归母净利润 2.12 亿，同比下降 20%，主要是公司管理的和谐锦豫和和谐锦弘两只基金已有项目退出并分配实现投资收益，随着退出项目的增加，管理费计算基数相应也会调整。

另外，今年一季度因天气污染橙色预警的停产时间长于去年同期，延后了在春节假期后市场的恢复，对建材板块的营收有一定影响。随着社会各行业的全面复工复产，一季度末建材的生产销售已经得到恢复。

综上所述，从财务数据来看，公司的业务运营、盈利能力都没有较大改变，和谐锦弘及和谐锦豫在去年存在市场波动的情况下，投资收益仍然非常不错，公司的长期价值在未来会得到体现。

2、请问公司有一笔投资收益为什么会从经常性损益转为计入非经常性损益？

答：2022 年一季度，公司对慧算账的股权投资因持有目的发生变化，公司对该投资的会计核算方式从权益法核算转为按公允价值计量，基于会计准则和相关市场案例，经与审计师展开讨论，审计师认为该项投资收益计入非经常性损益更为合理，于是，我们跟审计师保持了一致。该事项不影响公司的收入和净利润。

3、公司年报提到有逾 8 亿元的超额业绩报酬未计入 2022 年利润，其原因是什么？满足哪些条件后可以计入利润？未来会计入营业收入还是投资收益呢？

答：根据合伙协议约定，公司有权在整只基金存续期的收益超过门槛收益时收取超额业绩报酬。

公司投资的和谐锦弘及和谐锦豫两只基金已完成第五个年头的运营，按照基金运作的规律，基金在去年实现门槛收益后，我们已获得超额业绩报酬。经核算 2022 年有逾 8 亿的超额业绩报酬，但基于会计准则的规定没有予以确认。随着已投资项目业绩的稳定增长及退出项目的增加，公司的

投资收益会更加稳固，在基金收益确定后确认该部分收益为营业收入。

4、最近公司投资项目的上市进度有些慢的原因是什么？

答：公司对投资项目有进行投后管理，根据我们的了解，我们管理的和谐锦豫及和谐锦弘有一些投资项目正在证监会或港交所审核，其中，向证监会申报的项目在补充相关资料，目前正常审核中。向港交所申报的投资项目处于正常审核和发行过程中。

5、公司去年年报和今年一季度净利润的小幅下滑，是因为投资项目IPO进度的原因，二级市场的波动及建材业务市场的影响造成的，并不是公司经营的问题，可以这样理解吗？

答：是的，刚才我们介绍了公司的业绩数据，公司整体投资情况和投资收益是符合年初制定的目标的，超额业绩报酬没有在报表中体现，同时，已投资的项目受资本市场影响，出现了波动，造成了一定的负面影响。

超额业绩报酬的金额超过8亿，是截至去年12月31日的数据，随着今年基金投资项目的上市或退出，及新一轮的融资，我们的投资收益会相应的增长，同时超额业绩报酬会得到持续的体现和增长。

6、请公司展望未来，介绍新股权基金的募集情况，未来的经营情况以及新发基金的进展情况？

答：2017年到现在，经历了五年多的时间，基于公司已有的专业团队、与投资人的成熟关系、优质的项目储备、沉淀和积累的运营经验以及广泛资源，我们会持续开展私募股权投资管理业务。

和谐绿色产业基金是我们的二期基金，于去年年底启动，新的公告我们已完成了超50亿的募集，认缴规模已超过目标认缴总额的一半多。从募集进度来看，未来和谐绿色产业基金的募集很顺利，基金超募是行业中的正常现象，我们的目标是结合一期基金团队的管理能力以及资本市场的状况募集更多的资金，扩大管理规模。

7、问：2022年私募股权基金管理费出现了小幅的下滑，这个下滑是一次性的？还是未来也会持续出现下滑的趋势？

答：根据合伙人协议的规定，随着基金的正常运营，项目逐步退出，在管基金规模减少，管理费就会下降，但这其实是一个互补的效应，管理费下降了，投资收益和超额业绩报酬会随之得到体现，该部分的收益会超过管

理费的下降幅度，此外，公司新基金的运行也会增加新的管理费，整体对公司的业绩产生正贡献。

8、问：请问随着和谐绿色产业基金未来募集规模的提升，公司未来收取管理费的基金规模会不会比 2022 年增加？

答：收取管理费的基金规模是会增加的，除了和谐锦弘、和谐锦豫两只基金可以收取管理费之外，还有和谐绿色产业基金新增的管理费。

9、问：2022 年影响到公司的投资收益、募集规模、管理规模的三个因素在 2023 年都会得到一定的改善，从目前经营情况来看，请问整个 2023 年的经营情况会比 2022 年整体更好吗？

答：公司 2022 年因会计处理原因和投资项目在二级市场的短期波动，导致业绩出现一定程度的下滑，基于基金目前的在投项目情况和新募基金的规模，2023 年私募股权投资业务会更乐观；建材业务一季度受到了冲击，因为宜宾地区的建设需要，公司建材业务在 2023 年应该还是会有比较好的表现。

10、问：二期基金未来主要的投资方向是什么？

答：和谐绿色产业基金的公告大家可以看到，近期有新的 LP 进入，在五一假期期间我们也和新的 LP 进行了签约，签约后的和谐绿色产业基金规模会突破 50 亿，整个基金的募集比较顺利。

公司的私募股权投资基金管理业务从 2017 年做到现在，也积累了很多我们自己的特色优势以及跟 LP 的关系，我们也会把和谐绿色产业基金的规模争取做大做强，这也是我们一贯的宗旨，和谐绿色产业基金的投资方向主要会集中在我们前两只基金积攒的优势领域，包括新能源、半导体、智能制造等，这些领域我们积累了丰富的投资经验和企业资源，同时也会聚焦一些科技创新类的企业，包括目前很多新兴的板块，我们也都会进一步拓展。

11、问：前面提到因天气污染等因素对水泥板块的业绩有一定影响，目前这个问题是否处理完了？对 2023 年的业绩是否会有比较大的影响？

答：今年第一季度因天气污染橙色预警，停产时间多于去年同期，推迟了在春节后的市场恢复，对建材板块的营收有一定影响，从春节后到一季度末来看，整个市场情况回升比较好，目前整个趋势是很好的，我们很有信

	<p>心。宜宾聚集了很多新的产业，因此宜宾地区的开工情况不错，我们认为宜宾的基建发展还是会保持高速增长的态势，这对我们建材业务的经营也是有利的。</p> <p>“和谐锦弘”指“义乌和谐锦弘股权投资合伙企业（有限合伙）”</p> <p>“和谐锦豫”指“河南省和谐锦豫产业投资基金（有限合伙）”</p> <p>“和谐绿色产业基金”指“宜宾和谐绿色产业发展股权投资合伙企业（有限合伙）”</p> <p>“智慧出行股权投资基金”“智慧出行基金”指“天津爱奇鸿海河智慧出行股权投资基金合伙企业（有限合伙）”</p> <p>“双马宜宾”指“四川双马宜宾水泥制造有限公司”</p> <p>“双马”指“四川和谐双马股份有限公司”</p> <p>“慧算账”指“Huisuanzhang Cayman Holding Inc.”</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>否</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件</p>	<p>无</p>