

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：2023-006

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 checked="" 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（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	淳厚基金：顾伟；天弘基金：杨宗文；中金基金：于智伟；上海白溪私募：赵培；上海世诚投资：邹文俊；北京东方引擎投资：夏赫阳；上海山合私募：王兆成；深圳前海精至资产：黄登峰；上海睿郡资产：苏华立；上海慎知资产：李浩田；厚泽私募：柯振堃；北京文博启胜：程严；青岛金光资金股权投资：李润泽；中银国际证券：郝子禹、陈浩武、刘双；信达证券：段良弨、任菲菲；东吴证券：杨晓曦、石峰源；长城证券：王龙；中信证券：冷威、唐超宇；华创证券：鲁星泽；中国国际金融：姚旭东、金宾斌、龚晴；华安证券：杨光、季雨夕；万联证券：潘云娇；国泰君安证券：黄涛、李效康；西南证券：陈中亮；中泰证券：刘毅男；中邮证券：刘依然；天风证券：武慧东、朱晓辰、林晓龙；国信证券：冯梦琪；长江证券：李金宝；华泰证券：龚劼、张艳光；兴业证券：黄杨、陈宣屹、杨皓宇、黄婧妍、任雨蕙；光大证券：冯孟乾；安信证券：董文静、陈依凡；中国银河证券：王婷；民生证券：杨昌昊；招商证券：袁定云、张顺；东北证券：莫然；广发证券：张乾、陈伟豪；上海东方证券资管：宗云霄；北京遵道资产管理：马

	睿；中信建投证券：丁希璞；东海证券：吴琛越；建信金融资产：蔺翊昕；证券日报：刘欢；财通证券：刘尚；海通证券：冯晨阳；华东师范大学：项亚东；上海牛乎资管：徐磊；苏州市沧浪新城建设：宋雨桐；金股证券投资咨询：曹志平等。
时间	2023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	董事长兼总裁：俞锋；党委书记、副总裁兼董秘：瞿辉；独立董事：刘强；财务副总监：李必华
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、简要介绍公司2023年上半年经营情况</p> <p>在建材行业受地产需求下滑等因素影响导致市场疲弱、产品售价下跌、收入效益普降的形势下，公司上半年累计实现营业收入32.09亿元，同比下降9.49%，归属于上市公司股东的净利润5.31亿元，同比下降24.85%。但公司主产品产销仍保持稳定坚韧增长，综合毛利率为29.79%，盈利能力保持行业较优水平。</p> <p>公司建材主业规模平稳增长。新项目都匀上峰熟料水泥生产线顺利投产，参股项目乌兹别克斯坦水泥生产线下半年分步投运；各项资源配套建设项目有序进行，为主业高质量发展进一步夯实基础，上半年公司水泥和熟料累计销售997万吨，同比增长18.7%。</p> <p>“水泥+”辅翼产业项目保持低碳高质量发展。骨料业务稳定保持较高毛利率，在部分区域市场调整影响销量同比减少、售价下降的情况下，上半年实现营收2.19亿元，贡献营业利润1.29亿元；上半年公司水泥窑协同处置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19.81万吨，实际处置量13.57万吨，实现营业收入1.13亿元，成为华东及西北区域推进“无废城市”建设，消纳环境负担，促进城乡绿色生态发展的重要生力军。新能源业务首批光伏项目顺利建成投运，上半年已累计实现绿色发电204万度，相当于节约标煤</p>

约 670 吨，减少二氧化碳排放约 2,033 吨；首个用户侧储能电站建成试运营，上峰数字低碳能源管理平台完成框架搭建开发。产业链延伸业务在为主业赋能、降本增效、提质固本等方面已开始发挥重要支撑作用。

新经济股权投资翼投资回报显现。公司上半年继续按照“三严”原则聚焦解决“卡脖子”问题的半导体、新能源材料等方向，分别对瑞迪微、盛合晶微及芯颖科技等合计投入 1.9 亿元。截至报告期末，公司新经济股权投资规模累计约 15.8 亿元，其中晶合集成已上市发行，中润光能申报上市已获受理，多家被投标的已经启动或计划启动上市进程。上半年公司股票证券投资收益和公允价值变动收益合计约 2.12 亿元，新经济股权投资翼稳步发力并逐步贡献收益。

公司落实“一主两翼”战略，经营结构、产业结构已发生变化，其中“两翼”业务稳步提升并持续提供盈利贡献，总体推动公司继续朝着高效率、高质量、低成本和低碳发展之路不断前行、坚韧成长。

二、提问环节

1、公司如何看待接下来三四季度行业盈利情况，以及公司都安、都匀生产线的盈利情况？

答：今年上半年水泥价格是近五年低点，主要受供需关系影响。三四季度行业的环境形势会有一些变化。供给端新增项目产能逐步减少，落后产能在成本及能耗要求压力下退出，且今年各区域错峰生产政策执行力度持续加强；需求端重点关注基建和地产，下半年预计基建将持续发力，房建需求将边际改善，期待后续在低碳、能耗双控背景下，供需关系会出现缓和，价格也将走出低谷。

华东区域自 9 月份开始将迎来传统旺季，同时部分区域受举办重大活动等因素影响可能供给会阶段性减少，水泥价格有望得到恢复。总体，对 9 月份以后的市场保持乐观。

	<p>都安和都匀产线符合公司战略发展方向，受近年广西、贵州两区域新增产能集中投放和行业周期性影响，目前暂处低谷期，虽然前期资本投入较大，但新项目设备工艺先进，各项运行指标优异，正逐渐积累优势和竞争力。</p> <p>2、公司上半年研发投入较上期有所提升，其中的原因是什么？</p> <p>答：双碳背景下，公司主业围绕低碳战略增加了研发费用投入力度，主要包括燃料及能源替代、节能及环保技术、原材料替代工艺技术等专项技术创新研发攻关等方面的投入。预计下半年研发费用还会持续增加，这将成为驱动公司未来整体竞争力提升的重要因素。</p> <p>3、公司在西南区域的竞争和产能投放上有什么规划吗？</p> <p>答：目前公司在西南区域的基地已基本建设完成，公司总体区域产能布局上，华东、西北和西南三大区域均构建了自有核心生产基地，且相互间具有一定协同效应。</p> <p>目前公司水泥熟料年总产能已近 2000 万吨，中长期总体规划年产能在 2500 万吨以上，未来会在条件允许情况下，围绕三大区域具有协同优势和资源等条件的地方开展战略布局，适当增加水泥熟料产能，以提升总体规模和市场竞争力。</p> <p>4、公司上半年骨料量价下降的原因是什么？</p> <p>答：上半年，华东区域骨料销量受开采平台调整等因素影响阶段性略有下降，但西北区域销量大幅增加；骨料加权平均单价下降主要因西北区域销量增加而销售单价远低于华东区域所致。骨料作为公司产业链延伸翼的重要业务，目前仍保持较好的毛利率水平，体现了较强的盈利能力。</p> <p>5、公司上半年销量强劲，其中，西南新项目投产和原本业务的贡献情况如何？未来对于西南的前景怎么看？</p> <p>答：从销售结构占比看，华东区域基本保持平稳；今年上半年销量增长，主要来自西南区域两条新生产线的投产增加产</p>
--	--

销量。西南区域目前主要受产业周期和供求关系影响，同时区域内行业集中度相对较低，市场竞争激烈，后期若部分落后产能逐渐退出、集中度提升后，整个市场生态有望得到恢复。

6、公司在骨料项目上还有更长远的投资规划吗？在投资翼每年不超过5亿元投入，是否长期可持续，是否长期慢慢以主业的现金流做支撑，持续做大规模投资规模，比较满意的复合回报率目标如何展望？

答：目前公司仅在华东和西北区域的少数基地布局了骨料业务，未来计划在具备资源和市场条件下，将逐步提升骨料业务产能规模。

对新经济股权投资，公司总体策略是三个严控，一是严控额度：公司会根据资产负债结构、现金流情况严控新经济投资的预算，每年不超过5个亿额度；二是严控范围：标的范围仅限于公司目前专业团队熟悉的半导体和新能源、新材料等领域；三是严控风险：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，严格做好投资风险管控。同时，公司也将进一步丰富和提升自身专业度，股权投资也将成为公司长期发展的重要业务。

截至目前，公司股权投资业务仍以主业现金流投入作为支撑，但未来随着投资的企业陆续申报上市，新经济股权投资业务将逐渐实现业务自身的滚动发展，且后续部分项目退出后的现金流也能够反哺水泥熟料主业的发展建设和资本开支需求。

7、未来公司水泥主业占营收的比重预期？

答：公司主业是水泥建材业务，目前水泥建材主业占公司总营收的比重仍超80%以上，主要业务和经营模式未发生重大变化。水泥建材主业占公司营收比重受多方面因素影响，包括但不限于两翼业务贡献增加，和主业产品销售价格及市场因素等，长期发展看，由于新业务的持续增长，预计水泥建材主业

	<p>占公司总营收的比重会逐步下降到约 70%左右，但具体情况仍会有变化。</p> <p>8、夏季水泥错峰生产期间，整个行业停产的时间多久？公司产线是否参与停产活动？</p> <p>答：各区域错峰生产政策，具体由行业主管部门主导，公司按政策要求响应配合统一安排，参与落实执行各区域错峰生产政策。</p> <p>9、公司上半年熟料外销比例有没有变化？</p> <p>答：因公司华东区域今年上半年暂无新增水泥粉磨产能，熟料外销量总体平稳略有增长，公司会根据市场情况灵活调整产品结构。</p> <p>10、公司在减碳方面具备哪些优势？</p> <p>答：水泥行业进入全国碳市场交易，预计会对行业未来发展产生重大影响，有利于推动产业结构调整 and 能源结构调整，利于淘汰低效落后产能，提升行业集中度。</p> <p>为积极应对，公司制定了以“高效低耗、绿色低碳”为主线的《上峰低碳发展行动路线图》，主要围绕降低燃料消耗、原燃料替代、原材料替代优化、绿色电力及新能源应用、余热发电提效、协同处置资源综合利用、数字化碳资产管理等多方位进行探索，在减碳方面具有一定先发优势，并已进行一系列节能降耗减碳、超低排放技改和提质增效技改项目提前布局，积极推进水泥窑协同处置项目建设，加大原燃料替代力度，响应绿色制造体系建设，布局光伏新能源、加大环保投入对生产区域进行环境改善、矿区边坡采取绿化治理等，综合提升产业竞争力，确保企业可持续发展。</p> <p>11、问：公司在碳交易方面的优势是什么？</p> <p>答：为积极应对水泥行业进入碳交易市场，公司正在开展碳资产管理相关的碳排放数据核查、碳排放强度对标优化等工作。同时，集成原有 EMS 系统与新能源光储等为一体，正在</p>
--	---

打造数字能源管理系统，为行业纳入碳交易市场做好充分的准备。公司在碳资产管理方面准备较早，行动较快，《上峰低碳行动路线图》中各项举措正在陆续落实。

12、在水泥行业下行周期阶段，公司如何应对利润、规模下降？

答：主要在三个方面：一是努力保持综合成本和竞争力优势处于行业第一梯队，通过优秀的成本控制和灵活的市场应对，继续保持主业盈利能力的韧性；二是优化升级产业结构调整，扩大新业务的规模，如骨料业务、环保业务、新能源和其他产业业务等，实现在产业升级基础上盈利能力的持续提升；三是通过稳健的新经济股权投资未来逐步释放投资收益，实现长期的双轮驱动。

根据公司总体规划，公司骨料业务年产能规模仍有较大增长空间未来计划增加到 4,000 万吨；环保业务年总处置能力已经达到 57 万吨，未来计划拓展到 100 万吨；新经济股权投资业务也开始逐步贡献投资收益。

长期来看，未来公司有望真正实现两轮驱动，即水泥建材主业和包括产业链延伸翼和新经济股权投资翼在内的非水泥主业。

13、公司上半年水泥熟料出货率是多少？下半年的需求端预期又会有怎样的变化？

答：熟料库存期较短，并无出货率的概念，一般在一定周期内以销定产，库存大体保持稳定。公司会依据季节性市场需求情况，灵活调整生产节奏，总体库存压力不大。

需求端，基建和地产是主要影响因素。上半年水泥需求端压力较大，后续随着地方专项债资金落实及地方基建项目落地以及地产在底部的复苏，预计需求或会有所好转。

14、未来水泥行业总需求可能持续减少，公司如何看待和应对？

	<p>答：公司将继续围绕水泥主业，强化区域市场整合。同时加强公司内部管理，通过加快转型升级，加大技术研发和创新，持续开展设备和工艺改造等节能降耗活动，降低生产成本，不断增强公司的市场竞争力。</p> <p>15、问：请问中吉乌铁路进展情况如何？一带一路建设情况如何？</p> <p>答：中吉乌铁路进展情况，请参见相关媒体报道；公司参股的乌兹别克斯坦项目，去年9月份已经开始动工，目前处于前期建设过程当中，水泥生产线预计下半年投产；中吉乌铁路项目的开工建设对乌兹别克斯坦安集延项目带来有利的影响。</p> <p>16、公司新能源业务进展情况如何？</p> <p>答：公司下属子公司铜陵上峰 1600kW 水面光伏项目、台州上峰 400kW 屋顶光伏项目及怀宁上峰 4.7MW 水面光伏项目已于今年上半年并网发电，上半年已累计实现绿色发电 204 万度，相当于节约标煤约 670 吨，减少二氧化碳排放约 2,033 吨；首个用户侧储能电站建成试运营，上峰数字低碳能源管理平台完成框架搭建开发。内蒙上峰 800kW 地面光伏项目、颍上上峰 800kW 光伏项目和都匀上峰 1600kW 光伏项目等已陆续开始建设。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2023 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！