

四川和谐双马股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2023-2

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	华福证券 周颖婕 国信自营 高德强 深圳中天汇富基金管理有限公司 许高飞 中信建投证券股份有限公司 张燕 平安养老 金立 东海证券股份有限公司 刘亮 华夏基金 宋伯龙 上海牛乎资产管理有限公司 赵欣 深圳市明达资产管理有限公司 黄俊杰 郑州智子投资管理有限公司 李莹莹 中信建投证券 刘熠炜 交银施罗德基金管理有限公司 刘元浩 华夏基金 晏屹江 广州创钰投资管理有限公司 唐小皓 山证国际资产管理有限公司 章海默 浙江涌悦资产管理有限公司 马旻超 上海昆顶晟资产管理有限公司 晏晓辉 深圳市正德泰投资有限公司 龙文利 华夏基金 何竞舟 上海天猷投资 曹国军 河南汇众资产管理有限公司 夏九杰 平安养老保险股份有限公司 杨冬冬 朱雀基金 胡荣春 进门财经 付超 景顺长城基金 李南西
时间	2023年11月8日 15:30
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、董事、副总经理兼董事会秘书陈长春、财务总监周凤
交流内容及具体问答记录	<p>1、 公司前三季度经营业绩回顾；私募股权业务有所下滑的主要原因？</p> <p>答：2023年第三季度当季，公司实现营业收入约2.44亿，同比-9.51%；实现归母净利润约2.14亿，同比-12.16%；扣非后归母净利润1.91亿，同比-19.44%。</p> <p>2023年前三季度累计，公司实现营业收入约8.06亿，同比-9.61%；实现归母净利润约6.68亿，同比-12.68%；扣非后归母净利润6.33亿，同比+14.63%。</p> <p>前三季度营业收入低于去年同期，主要原因是整体水泥市场需求萎缩，价格下降，使建材业务的营业收入比去年同期下降较多。私募股权投资业务的基金管理费收入略低于去年同期，是因为公司管理的和谐锦豫及和谐锦弘两只基金已有项目退出并分配实现的投资收益，管理费计算基数相应进行了调整；新募集的和谐绿色产业基金从第二季度开始收取管理费，随着规模的增加，对收入的贡献将逐步体现出来。新的和谐绿色产业基金募集顺利，截止到今天，和谐绿色产业基金管理规模已增加到76.5亿。</p> <p>前三季度累计归母净利润低于去年同期，主要是去年本公司之子公司将其持有的 Huisuanzhang Cayman Holding Inc. 和 SATP Holding Inc. 10.7121%的股权由按权益法核算的长期股权投资变更为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算，将丧失重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益的影响。这部分损益属于非经常性损益，扣除非经常性损益后，公司的归母净利润高于去年同期。</p> <p>在市场环境不理想的情况下，全体员工的共同努力、积极进取，使公司取得了相对而言较好的业绩。</p> <p>在第四季度及未来，随着政府对基建项目建设的大力支持及调整优化房地产的政策，水泥需求有望加快修复；随着公司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。</p> <p>2、2023年全年及2024年的业绩指引和展望？</p> <p>答：公司今年的整体经营管理及成效是符合预期的，尽管也受到宏观经济等多方面的综合影响，管理团队还是有信心完成全年目标的，我们相信随着明年宏观经济的进一步好转以及资本市场的健康完善，公司也会尽最大的努力创造更好的成绩。</p> <p>3、公司目前新募集基金的进展？后续对募资的大致规划？预计管理费收入何时可以体现在报表内？</p> <p>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的资源，我们会持续开展私募股权投资管理业务。</p> <p>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76亿的募集，认缴规模已超过目标认缴总额。从募集进度来看，募集很顺利，首关是今年的5月1日，正常我们有一年的募集期，我</p>

们的目标是结合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。

公司已于今年五月份开始收取管理费，后续的投资方会就管理费进行补缴。

4、新增募集基金的定位和具体投向是什么呢？

答：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，主要体现在科技领域，包括高端制造、智能制造、新能源、半导体等，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。

5、目前待上市 IPO 项目具体有哪些？是否有上市进度的预期？

答：公司投资管理团队具有丰富的资本市场经验，熟悉资本市场的上市与并购等各类退出途径，能够结合所投项目的业务形态、发展阶段、管理模式，灵活选择退出时机与路径，力争最大程度实现投资收益。截止目前，公司在管基金及参与投资的基金已投资项目超过 100 个，已上市或上市审核过程中的项目 20 个，拟计划申报的项目 10 个。

6、超额业绩报酬方面，具体满足何种条件才符合会计准则认定？根据半年报“公司预计取得超额业绩报酬 11 亿元”未计入利润，预计何时可以体现在报表内？

答：根据基金协议约定，公司在管的基金收益已经超过门槛收益，产生了超额业绩报酬。公司投资的和谐锦豫及和谐锦弘两只基金基于截至 2023 年 6 月 30 日投资组合的公允价值，公司共产生投资收益 15.71 亿元，及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 11 亿元人民币。

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，累计超额报酬还会增长，公司会在符合现有相关会计准则后及时确定相对应的超额报酬部分。

7、前期公司公告发起回购，力度也比较大，回购主要是基于什么考量？是否有回购的具体时间节奏预期？

答：基于对公司未来持续稳定发展的信心和对内在价值的认可，为维护投资者利益，增强投资者信心，结合公司主营业务发展前景及财务状况，公司拟进行回购。

回购股份将用于员工持股计划或股权激励计划，以此进一步完善公司治理结构，构建长期激励与约束机制，确保公司长期经营目标的实现，提升公司整体价值。公司正在积极地开展回购工作，回购的具体节奏依据市场情况而定。

8、从长期角度看，公司对私募股权业务 AUM 的展望是什么？

答：私募股权投资基金的管理及投资为公司的重要业务，目前相关业务公司已展开了五年。公司拥有高素质专业化的投资管理团队和成熟的投

	<p>投资者关系，并在业内具有较好的口碑与品牌效应。公司积极履行基金投资管理运营职责，推动基金快速发展，在投资领域取得了良好的成效，同时带动了公司业绩的提升。公司会运用长期沉淀中积累的优势资源，继续积极推进基金业务。</p> <p>9、公司的核心发展优势、长期定位和未来三至五年业务规划是什么呢？</p> <p>答：四川双马还是秉承发展实体经济和投资实体经济的长期目标，在国家鼓励、扶持的产业发展努力贡献的同时，为广大投资人创造更好的收益。</p> <p>公司除继续从事主营业务建材生产、销售外，同时公司已发展成以实体经济经营和实体经济投资并重的管理集团。公司的建材业务从地域及产品结构来看具有较强的竞争优势，盈利及现金流状况良好。公司目前在管投资基金三只，总管理规模 251 亿，主营投向科技、先进制造、半导体、新能源、消费与服务等国家鼓励的产业。此外公司还以投资人的方式参与了基金投资及项目投资。</p> <p>公司在做好主营业务经营的同时也在积极地开拓其他实体经济业务，为公司实体经济业务的发展及转型提供更多的保障。</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>“四川双马”指“四川和谐双马股份有限公司”</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>