

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：2024-003

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	参会投资者名称（排名不分先后）：泰康基金：侯星辰；永赢基金：杨啸宇；德邦证券股份有限公司：闫广；上海世诚投资管理有限公司：宋晓琳、王亥莹；北京览富信息技术有限公司：潘亭钰；国海证券：张晋悦、张艺露；国联建材研究所：朱思敏；天汇国行：冯旭锋；个人投资者：唐洪方；中泰证券：孙颖；天风证券：张蒙幻、林晓龙；广发证券：张乾、谢璐；深圳市顺时代私募证券投资基金管理有限公司：王倩玉；国投证券股份有限公司：董文静；北京领航投资管理有限公司：柯振堃；长城证券：王龙；国联证券：武慧东；西部证券：刘毅男；民生证券：李阳；华创证券：鲁星泽；东吴证券：杨晓曦；招商证券：袁定云；上海东方证券资产管理有限公司：裴政；中国人寿保险股份有限公司：洪奕昕；上海龙全投资管理有限公司：马旭桢；交银施罗德基金管理有限公司：张晨；东方证券：冯孟乾；华安证券：杨光；中邮证券：陈亮；财通证券：毕春晖；长城证券：花江月；长河投资管理有限公司：李欣燃；海通证券：冯晨阳；源实私募：曹旭茜；深圳富海中瑞私募：黄东；兴业证券：陈宣屹、刘越铭；国泰君安证券：杨冬庭；深圳市

	<p>辰禾投资有限公司：吴超；民生证券：杨昌昊；国盛证券：戴昀霖；方正证券：韩宇；申银万国证券：郝子禹；广州泽恩投资控股有限公司：曹盈盈；中国银河证券：贾亚萌；国投证券：陈依凡；华龙证券：彭棋；上海承风金萍私募基金管理有限公司：余承；东吴证券：石峰源；中信证券：孙明新；中信建投证券：丁希璞；万联证券：潘云娇；东北证券：庄嘉骏；证券日报：刘欢；耕霖(上海)投资管理有限公司：王落雨；深圳微象投资顾问有限公司：丁裕伟；中国国际金融股份有限公司：姚旭东；国海证券股份有限公司：谭宸；中信证券：孙林潇；招银理财有限责任公司：龚正欢；北京橡果资产管理有限公司：魏鑫；上海证券：方晨；青岛金光紫金股权投资基金企业(有限合伙)：李润泽；粤佛私募基金管理(武汉)有限公司：曹志平。</p>
时间	2024年8月29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	公司董事长兼总裁：俞锋；公司党委书记、董事、副总裁兼董秘：瞿辉；公司财务副总监：李必华；证券事务代表：杨旭。
	<p style="text-align: center;">一、简要介绍公司2024年上半年度经营情况</p> <p>今年上半年，在投资增长整体放缓及房地产持续调整等因素影响下，行业总体表现为“需求持续萎缩、价格低位波动、行业持续亏损”的运行特征。根据工信部发布数据，2024年上半年，全国水泥产量8.5亿吨，同比下降10%，产量为2011年以来最低水平，上半年行业效益同比继续下滑。</p> <p>2024年上半年，受水泥建材市场需求减少、产能供给过剩、产品价格下降影响，公司主产品销量及产品价格同比下降。上半年公司累计生产熟料683万吨，同比下降7.59%；生产水泥727万吨，同比下降2.97%；上半年水泥和熟料累计销售929万吨，同比下降6.41%；主产品售价方面，水泥产品单位平均售价同比下降19.72%，熟料单位平均售价同比下降26.84%。上</p>

<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>半年累计销售砂石骨料 379 万吨。</p> <p>2024 年上半年，公司累计实现营业收入 23.92 亿元，较上年同期下降 25.44%，实现归属于上市公司股东的净利润 1.71 亿元，同比下降 67.85%，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2.11 亿元，同比下降 45.20%。面对行业总体形势，公司持续推进“增收、降本、控费、增效”，全面推进水泥建材主业运营管理工作的进步，从采购、生产、销售全流程细化优化管控措施，加强各项费用管控，上半年熟料和水泥生产的降本增效措施落实到位，效果明显，日常管理费用同比大幅下降，上半年经营业务综合毛利率 25.42%，同比下降 4.37 个百分点，但继续保持行业较优水平。公司资产结构保持较好安全边际，至报告期末，公司货币资金规模基本稳定，实际对外融资规模保持稳定。</p> <p>主业方面在西北区域联合新疆天山水泥有限责任公司收购了新疆博海水泥有限公司，资源配置、产品匹配及资产配套方面，继续推进项目建设；</p> <p>产业链延伸翼的骨料业务方面，上半年完成都匀上峰 500 万吨骨料生产线项目前期筹备工作；环保业务方面完成怀宁上峰基地年处置 15 万吨固废项目前期筹备工作并开工建设，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 3.27 万吨，处置量 12.86 万吨，实现营业收入 0.68 亿元；物流业务方面，继续以服务主业、降本增效为导向，拓宽新的物流通道，及时调整运力结构，充分利用物流公司信息流大的优势，提供供应链服务；</p> <p>光伏新能源方面，上半年新投运 3 座光伏电站，综合能源管理平台研发不断完善，“上峰双碳”等新取得三项软件著作权，已投运光伏电站上半年累计发电 737.23 万度，储能电站累计放电 45.21 万度，低碳发电相当于节约标煤约 2,217 吨，减少二氧化碳排放约 6,075 吨。</p>
----------------------	--

新经济股权投资业务方面，新增了对中电化合物、金美新材等项目股权投资。报告期内，公司取得投资收益 6,088 万元，长鑫科技公允价值变动收益为 2,677 万元，股权投资翼稳步发展并逐步贡献收益。

下半年，公司将主要围绕四个方面开展工作，即：精细降本、提质增效、均衡灵活、积聚动能。精细降本方面，目前行业低谷期，公司会在资本开支和项目投资方面有所控制，继续加强内部成本优化和费用管控，抓好全面预算管理，提高人均能效，加快节能降耗技术改造，提升公司在行业中的领先竞争力；提质增效方面，主要体现在资产结构优化、提升资产质量，对产业链延伸和转型升级业务进行更精细的培育，从而进一步为主业赋能，实现真正的提质增效；均衡灵活方面，股权投资会进一步灵活把控节奏和风险，适度投资，争取实现长期稳定收益和增长；上述的精细降本、提质增效、均衡灵活，都是在行业低谷期做好积聚动能，为下一步发展与持续增长打好坚实基础。

二、提问环节

1、因 7 月份看到华东区域水泥价格上升了一点，但到了 8 月份价格又下跌了，请问华东区域未来水泥价格走势如何？

答：在行业经营压力的整体背景下，企业恶性竞争低价抢份额的情况在减少，水泥价格在 7 月份有所提升，但二季度总体需求不振和雨水季节因素，8 月份部分区域价格仍有所回落。目前即将进入传统的旺季，供需矛盾有所缓解，华东区域市场水泥价格有望逐渐恢复和上升，请关注近期的价格变化情况。

2、请问公司骨料的盈利在公司的整体利润里面大概是一个什么样的比重？

答：由于主产品水泥等今年上半年价格波动较大，骨料产品利润占总利润的比例波动也较大。今年上半年数据看，骨料业务的营业收入占公司总营业收入约 6%，但贡献的营业利润

占比约 36%。

3、请问公司西南区域的贵州和广西两个生产基地错峰情况和下半年的错峰计划，以及在当地的竞争或定价策略是怎样的？

答：公司西南区域贵州和广西两个基地的错峰生产均按照当地政府主管部门和行业协会要求落实执行；受近年周边区域产能过剩及周期性影响，目前西南区域市场价格及生产线运转率仍处较低水平，但市场竞争形势已经有所好转，公司在该区域的定价策略相对积极灵活和市场化；西南区域生产线项目设备工艺先进，各项运行指标优异，目前正逐渐积累优势和竞争力。

4、公司未来的分红政策会如何考虑？

答：公司持续发展离不开股东的大力支持，因此公司在保持自身健康持续发展的同时，注重股东利益，持续为股东创造价值回报。

近年来，公司的分红比例相对稳定，始终保持 30%以上的分红率，且逐年提升。公司自 2013 年重组上市以来未向资本市场融资的情况下，已累计向投资者分红约 38.19 亿元（含回购等），其中现金分红已达 33.45 亿元；今年公司已实施了现金分红 3.82 亿元，占上年度归母净利润的 51.38%，分红股息率约达 5.5%，另外公司最新又实施了一个亿的回购。

未来随着资本开支降低，公司会更加注重回报股东，进一步提高分红比例，争取公司的回报和股息率维持在一个较优水平。同时，公司也将会进一步加强与投资者的沟通交流，争取让股东获利，让投资者满意。

5、公司骨料作为高毛利产业，后续资本开支和产能规模是怎样的？

答：除水泥和熟料主业外，产业链延伸翼的骨料业务近年发展较快，结合公司的资产结构和发展情况，公司的主要优势

在于区位布局和资源储备，公司在各主要基地均拥有充足和优质的资源，不仅能够满足水泥熟料主业长期生产经营，同时也能支撑公司骨料业务持续增长发展。

公司骨料业务主要依托各生产基地储备的现有资源，目前暂没有新增专门针对骨料取得资源的计划，因此骨料新计划资本开支相对不大；今年上半年已完成都匀上峰骨料生产线项目的一些前期工作，后续三大区域均有筹划布局，具体增量会根据市场形势变化稳步提升。

6、公司如何展望骨料业务中期市场竞争格局？以及未来毛利率水平如何变化？

答：骨料发展的条件背景与水泥产品紧密相关，在目前基础建设增量相对放缓和全行业需求下降的情况下，趋势基本同步。

公司骨料发展更侧重在各基地资源储备基础上的延伸利用，减少高额资本开支，相对稳健地推进骨料业务增量发展，基于公司现有的资源储备而言，骨料业务的产能规模至少可以达到年产能 2500 万吨以上，甚至中期存在翻倍潜力。

骨料毛利率水平已经呈现下降趋势，尤其是高毛利区域的降幅相对明显，低毛利区域相对稳定。中期看，在需求下行和供给增加的形势下，公司骨料业务毛利率会逐渐下降到 50%左右的水平，行业毛利率会回归到制造业常规水平。

7、钢铁行业已经禁止产能置换，水泥行业是否也有相关政策出台的预期？

答：目前观察，水泥行业新增产能置换在产能严重过剩和趋势下行的背景下已经基本停止，置换主要是存量提效方面。过往的产能置换政策，在技术及效率快速升级迭代的背景下，对实际供给控制效果并不明显，因此，未来的产能置换政策必将进一步趋严，以实现供给的真正减少并针对去化行业低效落后产能。

8、公司海外业务的进展情况如何？

答：海外发展目前不是公司战略发展的重点，目前在海外跟海螺水泥合作的乌兹别克斯坦的水泥熟料生产线项目已经顺利投产。

9、中长期看水泥行业面临需求下降的趋势，公司将会采取何种战略积极应对？

答：面对行业需求下行趋势，公司将会采取更加稳健务实的策略应对行业形势的变化，无论是精细降本、提质增效、均衡灵活、积聚动能，还是在立足主业的基础上延伸环保、物流、新能源等产业链，持续转型升级业务结构，以及公司在新经济股权投资领域的适度投入，积累发展动能，最终都是为了打造自身的核心竞争力，支撑公司持续稳定增长。

10、公司在成本控制方面有哪些做法和成效？是否还有提升空间？

答：公司一直将成本控制与优化作为经营重点之一，目前公司的成本控制水平保持较强的行业竞争力，上半年公司营业成本下降 20.8%，经营业务综合毛利率 25.42%，继续保持行业较优水平。生产成本方面，今年上半年公司主产品核心指标的平均熟料标准煤耗和电耗持续稳定下降，原料替代和燃料替代等新技术的应用将进一步优化公司成本控制能力，后期随着主产品价格的回升，将会在效益上得到明显体现。费用控制方面，上半年可控管理费用已明显下降，随着公司预算管理和精细化管理的逐步精准落地，以及融资结构的持续优化，公司的费用控制能力将会进一步提升。

此外，公司在新能源业务的提早布局，目的主要是为主业赋能，降低主业电力与能源成本。公司已经积累了一定的绿电指标，并为未来碳资产管理做出了一系列的部署安排，能源方面的降本提质效果也将会逐步体现。

11、请问下公司未来投资方面的总量和结构会有怎样的变

化？

答：未来投资方面，方向上始终聚焦公司“一主两翼”发展战略，围绕水泥建材主业，深耕产业链延伸翼和新经济股权投资翼，形成稳定的三角形态。目前形势下，公司适当调整了投资发展节奏，工作重心紧紧围绕降本、增效、控费，提升精细化运营水平，切实提升自身抗风险韧性与综合竞争力，稳健应对市场周期波动，保证公司在行业竞争加剧的环境形势下平稳运行。

12、请问公司对下半年行业的展望如何？

答：总体看，下半年基建和房地产恢复力度预计将优于上半年，中长期债券资金、中央专项资金和超长国债资金将对基建工程产生拉动作用，下半年需求边际会有所改善；供给端控制尤为关键，行业方面能耗双控与产能置换的新优化政策有望全新落地，错峰生产机制及超低排放改造等环保政策的趋严等预计将进一步有利于总供给的减少与控制。在需求、供给、政策和行业经营压力及自律等多方面因素叠加下，预期下半年水泥行业会发生一定改变。结合公司在降本增效、费用管控及精细化管理的优势，加上第四季度是水泥行业的传统旺季，整体对下半年依然偏乐观。

13、请问公司目前煤炭的采购价格？主要的采购来源？

答：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，靠近煤炭主产区，采购价格相对略低，华东和西南区域的采购价格相对略高。公司通过节煤降耗工艺改进等持续稳定降低单位产品能耗，同时通过拓展煤炭采购渠道，增加直接采购比重，灵活调整库存和结算方式、搭配各种不同煤种使用等措施缓解煤炭价格上涨压力，总体保障了生产经营稳定；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。

14、公司上半年利润同比走低，最近两个月水泥煤炭价格

	<p>差有所上升，下半年的利润会有所改善吗？</p> <p>答：目前煤炭行业景气度较高，供给端总体偏紧，主要跟夏天属用电高峰期相关，综合看后期影响会减少。公司煤耗电耗等能源成本实际呈持续稳定下降趋势。上半年西北区域处于错峰停产期间，生产时间相对较短，随着下半年旺季来临，华东区域将会率先启动，西南区域变动成本低，固定成本略高，只要销量增加，就会相对摊薄，西北区域目前毛利率较高，随着生产时间延长，产销量增加，成本会稳步下降。</p> <p>16、请问公司未来三年企业发展规划如何设计路径？</p> <p>答：未来新的发展规划方面，仍是以水泥建材为主业，继续拓展产业链延伸翼，包括骨料、环保、智慧物流和新能源；新经济股权投资翼，将会为公司未来转型做好铺垫，公司将会利用好自身成本领先和管理优势，努力保持公司的核心竞争力。</p> <p>17、西部大开发政策指引下公司是否会受益？</p> <p>答：近期国家出台了拟推进西部大开发的相关政策，有利于我公司西部基地的长期发展。作为在西北区域布局的企业，公司部分子公司已经享受到了西部大开发的所得税优惠政策。相信随着新一轮支持西部大开发政策的陆续出台，以及重点项目的开工建设，将会拉动水泥建材行业的需求，无论是西北区域的宁夏、内蒙和新疆，还是西南区域的贵州和广西，预计总体都将会所有受益。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2024年8月29日</p>

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！