

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：2024-001

| | |
|-------------|---|
| 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 | 机构投资者如下： 华英证券有限责任公司：彭亮；长河投资管理有限公司：李欣燃；长城证券股份有限公司：花江月；中加基金管理有限公司：段晋璇；江西大成资本管理有限公司：潘舒曼；兴业证券：郝天亮、陈宣屹；民生证券股份有限公司：杨昌昊；华福证券有限责任公司：魏征宇；天弘基金管理有限公司：蒋双田；长城证券股份有限公司：王龙；广州睿融私募基金管理有限公司：许高飞；天风证券：张蒙幻、林晓龙；北京东方引擎投资管理有限公司：夏赫阳；广发证券股份有限公司：陈伟豪、张乾；鸿运私募基金管理（海南）有限公司：高波、舒殷；资遵北京遵道资产管理有限公司：马睿；华龙证券股份有限公司：彭棋；东吴证券股份有限公司：石峰源；国泰君安证券股份有限公司：巫恺洋；上海白溪私募基金管理有限公司：赵培；上海朗程投资管理有限公司：董效良；安信证券股份有限公司：陈依凡；光大证券股份有限公司：陈奇凡；华泰证券股份有限公司：龚劼；上海东方证券资产管理有限公司：裴政；华创证券有限责任公司：鲁星泽；光大保德信基金管理有限公司：李峙屹；中 |

| | |
|---------------|--|
| | <p>国国际金融股份有限公司：姚旭东、龚晴；耕霖(上海)投资管理有限公司：张俊龙；东北证券股份有限公司：庄嘉骏；中泰证券股份有限公司：韩宇；华安证券股份有限公司：杨光；海通证券股份有限公司：冯晨阳；东方证券股份有限公司：冯孟乾；中信证券股份有限公司：孙林潇；国泰君安证券股份有限公司：杨冬庭；中信建投证券股份有限公司：丁希璞；青岛金光紫金股权投资基金企业(有限合伙)：李润泽；</p> <p>个人投资者如下： 魏德恒、文晋生、邹王华、Arvin Yang、江晓璇、张逸轩、殷高峰、傅章嘉、池俊伟、李锋、张继。</p> |
| 时间 | 2024年4月25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、董事、副总裁兼董秘：瞿辉；财务副总监：李必华；独立董事：刘强；投资总监兼证券事务代表：杨旭 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>一、简要介绍公司2023年度经营情况</p> <p>2023年，针对环境形势和困难局面，公司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，总体继续保持了“稳中有进，全面提升”的良性态势。2023年度，公司主产品水泥和熟料累计销售2,145.47万吨，同比增长11.00%；实现营业收入63.97亿元，同比下降10.34%；归属于上市公司股东的净利润为7.44亿元，同比下降21.56%；扣除非经常损益的归属于上市公司股东净利润6.34亿元，同比下降43.03%。公司全年经营业务综合毛利率27.75%，同比下降2.04个百分点，销售净利率10.97%，平均净资产收益率8.66%，全年公司总体经营情况与行业趋势基本一致，扣除非经常性损益等因素影响的经营业绩略优于行业平均变动，产品毛利率及人均效率等指标继续保持行业较优水平。</p> |

| | |
|--|---|
| | <p>主业发展方面，贵州都匀上峰西南 4000T/D 智能化水泥熟料生产线和联手海螺水泥在乌兹别克斯坦安集延共建水泥熟料生产线项目均已顺利投产；</p> <p>资源配置方面，各区域后续矿山资源及建设工作稳步推进；产品匹配方面推进水泥粉磨与商混布局论证，优化产业链结构；资产配套方面完成怀宁上峰石灰石运输长皮带输送廊道项目前期工作。</p> <p>产业链延伸翼的骨料与环保、物流、光储新能源等项目齐头并进。宁夏上峰骨料线经过环保技改、设备更新大幅提升了骨料产质量与销量；环保业务方面安徽、宁夏两基地生产线综合处置能力稳步提升，全年营收继续增长至 2.22 亿元，启动了怀宁上峰环保协同处置项目前期工作；物流业务扎实推进台州海运航线、内河航线、社会客户海运航线、西北车运等业务拓展。其中海运 2023 年累计承接社会客户运输 72.59 万吨，较去年增长 48.8%；智慧物流方面公司围绕组织优化物流降成本的目标，积极探索物流数字化管理，改进“调度长”系统并上线推广试运营。</p> <p>光伏新能源方面，新项目开发、投资建设有序推进，运维体系逐步建立，综合能源管理平台研发已完成初步框架并不断完善。2023 年新增电站平稳实现绿色高效发电，减少电力外采成本约 400 万元；低碳发电相当于节约标煤约 1,839 吨，减少二氧化碳排放约 5,050 吨。首个用户侧储能电站示范项目稳定运行实现放电 47.19 万度，实现峰谷价差收益 24.63 万元。</p> <p>新经济股权投资业务新增了对瑞迪微、盛合晶微、芯颖科技、阜时科技、衡川新能源等项目股权投资。报告期内，公司取得投资收益和公允价值变动收益合计 17,642 万元，股权投资翼稳步发展并逐步贡献收益。</p> <p>公司作为民营企业主导，行业龙头、大型国企参股的混合所有制企业，独特而明显的效率机制优势、多年积累的丰富资</p> |
|--|---|

源优势、专业化成本领先优势等使公司具备了综合竞争力的基础。在制造业面临着转型升级发展的总体形势下，公司将顺势而为，深耕细作，专注提升主业竞争力，同时在产业链延伸翼以锻造新质生产力为目标，加快发展协同处置环保和新能源、智慧物流等升级业务，培育持续发展的新引擎；适当投资布局新经济财务投资平衡补充，内抓存量、外拓体量，走高质量发展之路，不断提升公司总体价值。2024年，公司将继续聚焦“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。

二、提问环节

1、请问下 23 年公司在西北区域的量价变化是怎样的？

答：西北区域公司生产基地主要是三个地方，分别是在内蒙、宁夏及新疆。其中，新疆区域由于市场相对偏远封闭，价格比较稳定，同时我们新疆基地熟料线为全国能效领跑者，产品制造成本最低，所以利润贡献也比较大。另外，宁夏基地因有一部分是特种油井水泥价格相对较高，拉高了西北区域整体销售均价，所以，23年西北区域整体业务量和业绩贡献是有所增长的。

2、请问管理层如何判断二季度到三季度的需求和价格趋势？

答：目前水泥行业受政策、经济等外部因素影响较大，如果产能预期没有大的变化，公司核心区域华东基地总体应该还是比较稳定的。对于二季度到三季度的趋势，我们对后期还是有信心，能保持一个相对稳定的一个阶段。

3、请问展望 24 和 25 年骨料业务的量价和盈利的趋势如何？

答：23年由于公司华东区域骨料产销量有点下降，西北区域产销是上升的。但由于公司骨料用石灰石资源储备丰富，未来骨料的产能规模还能继续保持上升，具体增量的多少会根据

市场的变化来稳步提升产能和销量。公司规划未来骨料产能规模目标可以达到约 3000 万吨左右。

4、今年分红比例提升的原因是什么？未来的分红政策会如何考虑？

答：公司的分红比例相对稳定，近年来始终保持 30% 以上的分红率，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 31.24 亿元；2023 年度公司计划进一步提升分红率，拟现金分红 3.82 亿元，占归母净利润的 51.38%，分红股息率约达 5.5%。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。

5、公司未来投资方面的总量和结构会有怎样的变化？新经济投资额度减少的原因是什么？

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。原则是“严控资本支出”，根据行业趋势的判断，结合公司当前的财务状况，适当调整投资发展节奏，工作重心将紧紧围绕降本、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。

6、请问下一步公司如何提升市值回报投资者？

答：首先，公司对于投资者回报的形式有很多种，业绩改善是市值管理最基本也是最核心的要素，公司在“一主两翼”的战略指导下，尝试在主业下行的区间内，通过新经济股权投资、水泥窑协同环保处置等业务的业绩的增长来平衡补充一部分主业的业绩波动，从业绩的结构性调整和优化的策略上实际上也是一种实质性的市值管理。其次，持续分红也是回报投资者的一种主要形式，财务学上有一个资本市场定价理论，分红

在对于企业的市值的一个帮助将起到一个很重要的作用，另外现在监管机构也提倡上市公司要分红，而且要逐步提高分红的比例。

最后，公司管理层将努力经营,提升公司盈利能力和公司治理水平,争取以良好的业绩来回馈广大投资者。

7、请问我们股东下属子公司从事管材业务和地产业务的经营情况如何？上市公司是否对这些公司进行过资金拆借？

答：上市公司与控股股东控制的上峰控股集团一直保持相对独立的状态，对其旗下业务具体经营情况不是非常清楚。上市公司与控股股东上峰控股集团其下属子公司之间不存在相关的资金往来或拆借。正常的经营性关联交易，公司会严格按照关联交易规范程序履行决议，同时进行对外信息披露。

8、年报显示上市公司控股股东股权的质押比例还是比较高，后续实控人是否有变更风险？

答：我们的实控人是上市公司最主要核心创始人，目前股东质押比例处于正常合理范围，不存在后续实控人变更的风险。

9、公司在海外业务的扩张和规划？

答：海外发展目前不是公司战略发展的重要区域，但会择机在具备条件和控制风险的情况下进一步布局。目前我们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。另外我们在吉尔吉斯斯坦有一个项目，在做一些前期的工作。

10、请问公司是否会考虑在哪些区域兼并重组，提高市场的占有率？

答：如果有进一步发展拓展的机会，肯定还是在围绕着我们现在的三个区域（华东、西北、西南）展开，跟这三个区域现有基地有一定的协同性和相关性。

11、请问对今年开工的预判如何？

| | |
|--------------|--|
| | <p>答：开工率主要还是取决于下游的需求的一些变化。从目前来看，总体可能会有在需求总量方面有一定的下降，当然每个区域是不一样的，我们的西北区域可能需求还是相对比较稳定的，西南区域可能过剩的更严重一些，那么开工率会相对低一些。</p> <p>12、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？</p> <p>答：上峰水泥一直以来作为我们一个重要的经营战略之一就是要把成本做到极致。目前公司的成本控制水平保持较强的行业竞争力，在 2023 年原材料价格相对高位的情况下，公司的主产品制造成本下降了 15~16%，毛利率目前在行业上市公司首位。具体产品能耗控制保持了行业领先水平，2023 年主产品核心指标的平均熟料标准煤耗继续下降至 102.57 公斤/吨，电耗也继续下降。将来可能还有一个碳指标的成本，随着行业政策的调整，预计能耗和碳排放的控制将是整个生产线产能过剩去产能的一个最核心的一个手段。之所以我们现在抓紧布局一些光伏储能等新能源业务，争取更多的碳资产，也是为了将来降低企业成本提高综合竞争力作准备。</p> <p>当然，目前的工艺能耗指标还有进一步下降的空间，原料替代和燃料替代等新技术的应用正在进一步促进公司的成本下降，这一块仍有较大的优化空间。</p> |
| 附件清单 (如有) | 无 |
| 日期 | 2024 年 4 月 25 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！