

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：2021-002

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 checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	参会投资者名称（排名不分先后）：国盛证券：石峰源；国泰君安：黄涛；天风证券：林晓龙；中信建投：杨光；中银国际证券：陈浩武；东吴证券：王钦杨；华西证券：郁暲；上海世诚投资：邹文俊；方正证券：刘皓；中泰建材：孙颖；中国银河证券：王婷；长城证券：濮阳；长江建材：李金宝、李浩；上海人寿：刘俊；中信证券：冷威；前海鸿富基金：刘高寒；南方基金：余一鸣；中海基金：时奕；兴业证券：李阳；首创证券：焦俊凯；东亚前海：金文曦；国美金融：吕阳；东方证券：聂磊；富达基金：董如枫；招银理财：张英；华安证券：石林；泰信基金：徐慕浩；陶山投资：王鑫；海富通基金：张书凯；西部利得基金：陈保国；永赢基金：马蓝静；华宝基金：赵会龙；东吴期货：候璟鑫；上海优优财富投资管理有限公司：贾洪涛、罗宇奇；上海添澄投资管理有限公司：段正基、魏志升；上海龙全投资管理有限公司：李龙全；峰麟资产管理：原耕农；上海开博线缆公司：熊望蓉；缤客：麻佳加；长江期货：

	郁峰；新湖财富投资管理有限公司：曹银优；上海景恬实业集团有限公司：郑健敏；渤海期货股份有限公司：赵立刚；海宸投资：陈中亮；上海米丝莱投资：唐桂平；爱建证券：章孝林；东方财富证券：安佳媛、成永乐、个人投资者：杨荣平、叶卫、张以群、顾聪。
时间	2021年5月10日
地点	上海市浦东新区浦东南路111号上海浦东文华东方酒店会议室
上市公司参会接待人员姓名	公司董事长兼总裁 俞锋先生；公司副总裁兼董事会秘书 瞿辉先生；公司财务副总监吴国忠先生、李必华先生；投资机构摩尔精英创始人、董事长兼 CEO 张竞扬先生。
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;"><b>一、公司情况简介</b></p> <p>首先由公司副总裁兼董事会秘书瞿辉先生向投资者就上峰水泥 2020 年度业绩经营情况、2021 年度第一季度经营情况、数据分析、行业变化、公司“一主两翼”战略发展、半导体投资逻辑、股票投资逻辑、近三年公司分红情况等方面进行了全面的介绍。</p> <p style="text-align: center;"><b>二、互动交流环节</b></p> <p><b>1、关于水泥行业碳达峰、碳中和背景下，公司未来在节能减排方面的措施是怎么样的？</b></p> <p>答：关于节能减排方面其实我们水泥企业这几十年来一直在做的工作，近十年行业能耗水平与环保排放水平也发生了翻天覆地的变化。我们安徽基地 2020 年实现了超低排放，这都是实实在在的响应国家的号召做好我们自己的事，履行好我们的责任。我们每个月都在点点滴滴分析能耗和环保的优化，几十年积累下来我们的一些基地的能耗已经达到行业领先水平。目前公司在安徽和宁夏的水泥窑协同处置项目通过处理工业固废、危废及生活垃圾等，解决了城市排废难题，以“吃干榨尽”形式消化了大量废渣废物，对减少碳排放做出了一定的贡献。另外，我们近期也和我们行业内碳排放专家进行了学习沟</p>

通，我们成立了一个专业机构，专门对碳减排的路径规划、碳资产的管理和运营形成一个综合解决方案，使得我们企业在这块相对走的更长远。这个是我们企业对碳达峰和碳中和的一个计划和部署。

**2、请问公司未来布局规划如何？选择点是如何考虑的？**

答：公司将继续按“一主两翼，三大区域，稳中求进，全面提升”为主轴，做好规划预算，优化资产结构，深耕基建产业链，适当平衡补充投资新经济，稳固专业竞争力，实现持续升级发展。对于基建产业链制造运营主业方面，公司将充分发挥三大区域基础积累优势，以“绿色低碳、智能高效”为方向全面改进提升，对新并购整合生产线通过对标优化和技改整合实现效率提升；加快推进浙江诸暨、广西都安、贵州都匀、辽宁和吉尔吉斯等生产线项目投产，在具备条件情况下，水泥熟料目标产能规模超过 2500 万吨，水泥产能超过 3500 万吨。重点继续拓展基建产业链相关的骨料、环保、建材、物流等业务。加快提升骨料产能规模至目标产能 3000 万吨以上；另一方面继续深化资源综合集约利用，对机制砂、干粉砂浆、脱硫粉和其他建筑材料进行研发拓展提升产业链综合竞争力，充分发挥产业综合效益。在水泥窑协同处置环保业务方面，加快现有项目发挥产能效益，加快实施宁夏二期危废刚性填埋和诸暨、怀宁等其他水泥窑协同生产线项目建设，年危废处置能力目标计划超过 100 万吨。

**3、上峰水泥为什么选择投资半导体及未来展望是怎样？同时也问下张总为什么选择上峰水泥这样一个有传统制造背景的企业作为投资合作伙伴？**

答：很高兴也非常感谢这次宝贵的机会与大家交流，目前中国芯片行业的黄金十年才刚刚展开，芯片是中国市场需求最旺盛的进口产品，每年大约需要进口超 3000 亿美元规模的芯片。随着中美贸易战的升级和持久化，打开了中国芯片产业的

历史性机遇窗口期。面对当前全球经济的不确定性，上峰水泥积极响应国家号召，围绕国家重点支持倡导的解决“卡脖子”问题的核心技术创新领域，以及发挥产业优势领域精耕细作的优质企业股权作为标的，主要投资半导体、高端制造、碳达峰碳中和环保减排等各领域赛道头部企业。在不确定的市场变化中投资相对确定的标的，抓住当前中国双循环宏观经济格局下产业链重构的重大历史机遇，半导体也是进口替代最确定的产业机会。

其实芯片行业 and 水泥行业都是一个基础行业，只不过水泥应用于建筑行业，芯片应用于物联网行业。上峰水泥目前投资了芯片行业的晶圆加工企业（合肥晶合和广州粤芯），晶圆加工企业跟水泥厂的定位也非常像。只要芯片行业欣欣向荣，特别是现在中美博弈及芯片缺货的背景下，上峰投资的两家芯片制造厂在国内都属于芯片制造的头部企业，技术也都非常先进，在未来发展前景非常好，这也是一个时代的机遇，所以我也认为上峰投资的这两个项目未来能给上峰带来非常好的收益。至于我们芯片研究和投资机构为什么选择与上峰水泥合作，其实也很简单，做芯片行业，我们要想在 10 年内去赶超国外企业 30 年甚至 50 年做的事情，光靠芯片企业我们自己的人做是来不及的，所以也需要得到传统行业企业家的帮助，这些晶圆代工厂经营经验一些方面也需要得到上峰水泥这样市场竞争中保持高效运营的企业经验和帮助，通过我们穿针引线，未来一方面为上峰带来很好的收益，更重要的是晶圆代工企业以这些资金和资源支持为中国的芯片产业提供好的产品。

#### **4、请问公司骨料产业盈利能力持续性如何？**

答：骨料产品作为产业链延伸辅翼的重要构成，2020 年由于新增的西部区域骨料价格相对华东区域较低，拉低了公司整体的骨料销售价格和毛利率，但总体还是比水泥毛利率更高。2020 年宁夏基地凭借丰富的石灰石资源通过委托加工形式使

骨料产能达到 600 万吨，加上目前华东的现有产能，骨料及块石等产能已超过 1500 万吨，西部宁夏、内蒙和南部贵州、广西等增量充足的石灰石资源储备将进一步支撑公司骨料业务的快速扩张。未来会继续重点拓展基建产业链相关的骨料产业，逐渐提升骨料产能规模，计划至 2023 年，提升骨料产能规模至目标产能 3000 万吨以上。

**5、 请问公司主业水泥建材在西北与西南布局的规划是出于什么目的？**

答：从主业来说，我们目前主业布局主要是三大区域，即华东、西北和西南三大区域。华东区域基本成熟，尚有浙江诸暨计划与宁波科环合作迁建的一条日产 4500 吨的熟料生产线（待新建），浙江诸暨项目是区域内唯一一条熟料线，未来市场前景较好。西北区域目前增量最快，西北区域宁夏盐池与内蒙古松塔距离近，形成区域内联动格局，同时宁夏上峰和松塔水泥拥有丰富的石灰石资源，足够我们 30 年水泥+骨料的拓展。西南区域贵州独山 4500T/D 熟料生产线已建成投产,贵州都匀 4000T/D 正在推进中，广西都安 5000T/D 熟料生产线目前正在建设中，未来，西南区域三个基地将形成一定的联动区域。

各区域长周期来看都会有一定的变化，尽管目前西南区域和西北区域市场行情不如华东，但随着行业格局的优化改善，各区域都有从底部上行的空间和潜力。

**7、 请问公司未来证券投资是怎么考虑的？**

答：在不影响公司正常经营及风险可控的前提下，计划使用人民币 8 亿元额度进行证券投资，总额度为任一时点累计使用资金不超过人民币 8 亿元，主要投资标的为与公司同行业的上市公司及部分公司股东标的股票。同时公司通过设立资管计划利用存量股票进行适度的网下打新业务。

**8、 请问公司环保业务的进展规划？公司环保业务优势有哪些？**

	<p>答：危废处置环保是公司发展成长的新亮点，宁夏 16.8 万吨水泥窑协同综合处置危废和油泥及总量 109 万方的危废填埋、安徽水泥窑协同环保总量约 33 万吨的危废、固废、生活垃圾处理项目均已取得业务经营许可并已正式投运，两地水泥窑协同处置危固废量约 50 万吨。未来将加快实施宁夏二期危废刚性填埋和诸暨、怀宁等其他水泥窑协同生产线项目建设，年危废处置能力目标计划超过 100 万吨。</p> <p>公司环保业务优势主要有：区位优势：长三角区域目前铜陵项目是安徽地区最大的水泥窑协同处置项目，未来诸暨上峰科环项目也将建设水泥窑协同处置项目，诸暨上峰科环水泥熟料生产线是浙江绍兴、宁波等区域唯一一条水泥窑基地，依托上峰科环建成的水泥窑协同处置项目未来市场前景好，宁夏盐池危废填埋场项目是西北最大的危废填埋场；业务全面，公司环保项目可处理危废、固废、生活垃圾，还可以进行刚性填埋，同时还可以进行油污泥综合利用，综合集中服务能力强。</p> <p><b>9、请问目前海外项目的进度情况如何？</b></p> <p>答：公司海外项目进度比较缓慢，主要是政治经济制度和审批政策更迭频繁，各项建设审批手续复杂，项目进展缓慢，目前公司正在协调解决建设审批手续等问题，加快推进项目建设中。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2021 年 5 月 10 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](http://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！