

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：2025-002

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☒其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	投资者如下： 泓德基金管理有限公司：黄海；南方基金管理股份有限公司：龚晴；富国基金管理有限公司：李峙屹；大成基金管理有限公司：谢树铭；交银施罗德基金管理有限公司：张晨；南昌金融投资集团有限公司：应云龙；宁波宝隼资产管理有限公司：董一平；北京橡果资产管理有限公司：魏鑫；耕霖(上海)投资管理有限公司：陈家利；上海朗程投资管理有限公司：董效良；东吴证券股份有限公司：石峰源；平安证券股份有限公司：郑南宏；中国国际金融股份有限公司：刘嘉忱；西部证券股份有限公司：陈默婧；国泰君安证券股份有限公司：杨冬庭、巫恺洋；国泰海通证券股份有限公司：冯晨阳；财通证券股份有限公司：陈琳云；国联证券股份有限公司：朱思敏；广发证券股份有限公司：张乾；上海申银万国证券研究所有限公司：郝子禹；国投证券股份有限公司：陈依凡；光大证券股份有限公司：陈奇凡；东北证券股份有限公司：庄嘉骏；华泰证券股份有限公司：方晏荷；国投证券股份有限公司：董文静；东方财富证

	券股份有限公司：郁暲、翟效华；兴业证券股份有限公司：陈宣屹、刘忻坤；天风证券股份有限公司：林晓龙；中信证券股份有限公司：孙林潇；中国银河证券股份有限公司：贾亚萌；中泰证券股份有限公司：万静远；广发证券股份有限公司：李陶然；长江证券(上海)资产管理有限公司：汪中昊；财通证券资产管理有限公司：康艺馨；宁银理财有限责任公司：姚爽；粤佛私募基金管理(武汉)有限公司：曹志平；旭松资产管理有限公司：韩思旭；鸿运私募基金管理(海南)有限公司：蒋睿；中金公司：仵寒筱；兴业证券经济与金融研究院：刘忻坤；方正证券：黄雪茹；幸福人寿：王伟；兴证全球基金：王祎馨；证券时报：王林鹏；证券日报：刘欢；东北证券股份有限公司：柳安迪；浙江惟像企业管理有限公司：赵科伟；国金证券：罗逸然。
时间	2025 年 8 月 26 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：李琛。
投资者关系活动主要内容介绍	一、2025 年半年度总体经营情况简述 2025 年上半年，公司业务发展稳健，投资聚焦新质，成本费用优化，效益同比增长。 主业方面：公司主产品水泥及熟料销量略有下降，上半年熟料外销量 187.61 万吨，同比下降 8.14%；水泥销量 703.08 万吨，同比下降 3.10%；主产品价格同比恢复增长，其中熟料单位平均售价同比增长 7.69%，水泥产品单位平均售价同比增长 0.34%。 延伸业务方面：2025 年上半年累计销售砂石骨料 519.06 万吨，同比增长 37.46%；收运各类危固废 7.85 万吨，处置量 8.88 万吨，实现营业收入 5,101.92 万元；新能源业务上半年光伏发电 1,416.37 万度，同比增长 92.1%，储能放电 127.57 万度，

	同比增长 182%。 新经济股权投资业务方面，股权投资业务稳步发展并持续贡献收益。上半年新增了对新锐光掩模、方晶科技、壹能科技等项目股权投资。目前公司投资的昂瑞微、上海超硅申报科创板上市获受理，中润光能申报港股上市获受理，衢州发展（600208）公告拟并购先导电科；盛合晶微、长鑫科技、广州粤芯、芯耀辉等已进入上市辅导阶段。 面对行业总体形势，公司水泥建材业务链持续推进“增收、降本、控费、增效”，从采购、生产、销售全流程细化优化管控措施，主产品可控成本继续保持下降；可控管理费用同比下降 887.02 万元，大部分费用项目控制在预算进度额度内。本报告期内公司经营业务综合毛利率 31.80%，同比上涨 6.38 个百分点，继续保持行业较优水平。 此外，上半年公司妥善解决境外控股合资公司股权争议，聚焦国内主业延伸及新质业务的拓展培育，同时提高资产质量、优化资产负债结构。至本报告期末，公司货币资金规模基本稳定，实际对外融资规模保持稳定，公司资产结构保持较好安全边际。 二、提问环节 1、请问公司西北区域的收入销量和吨毛利情况？ 答：公司西北区域水泥销量为 158.39 万吨，西北区域的营业收入为 5.06 亿元，占总营业收入的 22.29%，同比增长 14.16%；西北区域的毛利率达到 43.6%，华东为 31.65%，西南最低为 14.51%，公司整体综合毛利率为 31.80%。 2、请问西南区域贵州基地未来毛利提升空间和举措是什么？ 答：公司在西南区域贵州省都匀市和独山县均有生产基地，市场区域互相支撑，对核心区域市场把控整体较好，独山上峰基地接近广西，销售区域有一定优势；两基地水泥生产线
--	---

	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。需求方面，当前贵州重点项目如厦蓉高速和贵阳外环线等正在开工，市场需求呈现恢复性增长趋势。 3、请问上半年水泥的成本降幅中，有多少是因煤炭价格下降所致？另外，有多少是由于其他运营成本的降低和运营效率提升所带来的成本下降？ 答：公司熟料端成本 2025 年上半年与 2024 年上半年同期相比下降了 25 元，其中有约 19 元是因煤炭价格下降所致。水泥端成本今年上半年同比下降了 10.67 元，其中有约 8 元是因为熟料端成本降低所致。2025 年公司将继续通过精细化管理，争取实现可控成本方面，熟料成本可比口径比上年下降 5.0 元/吨，水泥产品成本可比口径比上年下降 3.0 元/吨。 4、请问公司上半年骨料销量同比增长了 37.46%，主要原因是什么？ 答：公司骨料销量增长来自西北区域，主要是宁夏区域骨料的销量增长和价格恢复所致，华东区域的骨料销量同比是下降的。 5、请问公司针对上半年华东区域之间的水泥产能布局调整出于什么考虑？ 答：按照水泥行业产能置换办法和行业主管部门要求，公司计划年底前完成部分区域水泥熟料产能指标补足，主要是将内部富余和外部购买的产能指标，置换补充到产能利用率较高的区域。 6、请问 7 月以来中央提反内卷政策，水泥行业在准备治理超产，政策明年会执行吗？目前处于什么阶段？行业内部如何看待这个政策？执行时间点和力度预计如何？ 答：2025 年 7 月 18 日，工信部相关负责人在国新办新闻发布会上表示，工信部即将发布钢铁、有色金属、石化、建材等十大重点行业稳增长工作方案，工信部将推动重点行业着力
--	---

	调结构、优供给、淘汰落后产能。我们也注意到新华社转发的《关于推进绿色低碳转型加强全国碳市场建设的意见》，碳市场总体目标是 2030 年开始由强度控制转移到总量控制，水泥行业将在 2027 年适度考虑总量收紧，在顶层设计上对水泥行业总量的控制有所调整。这一系列政策将加强水泥行业市场化倒逼，推动低效产能退出和出清，最终水泥行业也将受益。当然这些治理超产能文件和政策将在一段时间内平稳过渡执行，对企业来说也有一定的适应性。 7、今年二季度水泥行业效益较好，但七、八月份回落明显，是否与去年情况相似？未来展望如何？ 答：水泥行业经过多年竞争，目前相对稳定。前期受房地产市场及部分区域基建需求下行影响，去年行业中大量企业亏损，市场已在底部运行了一段时间。随着产能置换及“双碳”政策逐渐落实，行业集中度稳步提升，以及西部超级工程的建设拉动等因素影响，水泥行业景气度恢复上行，我们整体对后期市场趋势展望乐观，虽然局部区域价格下降，但已经有部分区域朝着更好的方向发展。 8、请问目前长三角地区的产品涨价情况和错峰执行力度如何？ 答：2025 年华东地区错峰生产较 2024 年停窑时间提前且时段更长，受此影响华东区域近期多地陆续推动水泥价格小幅上涨。目前来看，当前区域库存偏低、成本支撑仍在，加之传统旺季临近，市场看涨情绪较浓。 9、请问公司今年新经济股权投资可能会对公司的利润产生怎样的影响？ 答：公司上半年新经济股权投资业务新增了对新锐光掩模、方晶科技、壹能科技等项目股权投资，新经济股权投资业务稳步发展并持续贡献收益。目前公司投资的昂瑞微、上海超硅申报科创板上市获受理，中润光能申报港股上市获受理，衢
--	--

	州发展（600208）公告拟并购先导电科；盛合晶微、长鑫科技、广州粤芯、芯耀辉等已进入上市辅导阶段。目前上市受理的项目可能会带来正向影响，但具体要视上市发行情况确定。 10、请问今年公司的分红率是否会在 35%的基础上有一定的提高？ 答：根据公司《股东分红回报规划（2024 年-2026 年）》，2024 年-2026 年度，公司每年现金分红原则上不低于当年实现归属于上市公司股东净利润的 35%，每年现金分红金额原则上不低于 4 亿元人民币。若当年净利润不足，公司将通过历年未分配利润补足差额，确保分红承诺的刚性兑现。公司一贯重视回报股东和社会，具体分红会结合公司盈利、现金流和资本开支等情况综合考虑。 11、请问今年公司主要资本开支是什么？ 答：今年公司资本开支比去年有所下降，目前公司资本开支的主要项目是石灰石矿产资源拓展项目及超低排放技改项目。接下来的五年中，公司管理层将按照上峰新的五年规划的目标路径，分板块、分节奏发展现有两大业务。在保障基石建材业务依然专注发展壮大，提供坚固的现金流及分红依托的同时，继续强化对科技创新领域企业的股权投资，以“双轮驱动”为基础，培育支撑公司新时期持续增长的第二成长曲线业务。 12、请问公司上半年降本增效方面具体采取了哪些措施？取得了哪些成效？对水泥行业下半年的发展趋势有哪些预期？ 答：今年上半年公司的经营思路就是持续推进“增收、降本、控费、增效”，经营和管理两手抓，做好精细化运营，持续技术创新。特别是能耗的对标、燃料和原料的替代、生产系统优化与设备技改。2025 年上半年，公司综合能耗已下降到 100 千克标准煤/吨以下，费用控制方面也取得较好效果，三项费用率控制在 15%以下，目前来看，公司的成本竞争力和毛利
--	--

	率维持在行业领先水平。 对于下半年的预期，主要从供给方面来看，当前水泥行业正处于政策与市场共同推动的关键阶段，各地通过错峰生产、产能减量置换、超低排放改造等措施严控新增产能，推动产能优化。从需求方面来看，每年进入九月份及第四季度传统旺季后，供需关系有望改善。
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 8 月 26 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！