

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：2026-002

<b>投资者关系活动类别</b>	<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（请文字说明其他活动内容）
<b>参与单位名称及人员姓名</b>	淳厚基金管理有限公司；博时基金管理有限公司；和谐健康保险股份有限公司；永赢基金管理有限公司；北京橡果资产管理有限公司；广发证券股份有限公司；金元顺安基金管理有限公司；华龙证券股份有限公司；申万菱信基金管理有限公司；南华基金管理有限公司；海富通基金管理有限公司；兴银基金管理有限责任公司；上海翀云投资管理有限公司；广发证券股份有限公司；深圳亿库资本管理有限公司；上海循理资产管理有限公司；上海申银万国证券研究所有限公司；西部证券股份有限公司；财通证券股份有限公司；国泰海通证券股份有限公司；國鳴投資管理有限公司；东方财富证券股份有限公司；国金证券股份有限公司；光大证券股份有限公司；上海自贸区基金；中信证券股份有限公司；拾贝投资管理（北京）有限公司；宁银理财有限责任公司；华泰证券；上海东亚期货有限公司；招商证券股份有限公司；耕霖（上海）投资管理有限公司；上海潞安投资有限公司；海富通基金管理有限公司；招商信诺资管；国联证券股份有限公司；东方财富证券股份有限公司；兴业证券股份有限公司；中泰证券股份有限公司；拓诚汇金；东北证券股份有限公司；中银基金；平安证券股份有限公司；上海蚕夏投资管理有限公司；山西证券上海分公司直属业务中心；上海光大证券资产管理有限公司；中山大学管理学院；上海承风

	金萍私募基金管理有限公司；中国银河证券股份有限公司；深圳市瑞林投资咨询有限公司；立元集团；上海宏颐投资管理有限公司；国投证券股份有限公司；金融街证券股份有限公司；证券日报；上海常春藤私募基金管理有限公司；上海北猿投资管理有限公司；上海轼新投资有限公司；上海佳友投资管理有限公司；上海景行泰来产业基金；上海致君资产管理有限公司；交银施罗德基金管理有限公司；華源證券股份有限公司；中金公司；中信建投证券股份有限公司；上海大德电子科技有限公司；成都文化科技产业基金；浦银安盛基金管理有限公司；宁波银行股份有限公司；塔牌集团；国联民生证券；诸暨市融媒体中心；广东瑞禾；济宁市恒利源环保有限公司；陆家嘴国泰人寿保险有限责任公司；中海基金管理有限公司；浙商证券股份有限公司；湖北省金属材料有限公司；湖南万泰华瑞投资管理有限责任公司。
<b>时间</b>	2026年04月28日 15:30-17:30
<b>地点</b>	现场地址：上海浦东丽思卡尔顿酒店3F多功能A厅 网络地址： <a href="https://www.ir-online.cn/">https://www.ir-online.cn/</a>
<b>上市公司接待人员姓名</b>	董事长兼总裁 俞锋 执行董事、副总裁兼董事会秘书 瞿辉 独立董事 李琛 上峰建材总经理、财务副总监 吴国忠 上峰投资总经理 王洁洁 美琪电路总经理 康孝恒 兰璞创投合伙人、总经理(专家顾问) 李海涛
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	<b>一、会议情况概要</b> 1、本次会议为上峰水泥2025年年度报告及2026年第一季度报告业绩说明会，同时就年度年报同时发布的系列报告：包括董事会工作及年度计划情况、董事会决议将“上峰水泥”更名为“上峰材料”、公司的分红预案及中期分红规划等进行了全面介绍。 2、会议重点介绍了公司2019年以来发布的两个五年发展规划及相应的战略落地、转型升级的创新实践；公司如何从一家水泥制造传统企业通过多维度的努力实现了产业链的延伸、沿半

	<p>导体、新材料、新能源科创产业链从投资到产业化落地的发展路径；公司业务结构如何从“一主两翼”向“双轮驱动”至目前的“建材基石型业务 + 投资资本型业务 + 新质材料型业务”“三驾马车”业务结构的落地过程。</p> <p><b>二、2025年业绩回顾</b></p> <p><b>1、建筑材料基石类业务提质增效：</b></p> <p>2025年水泥行业需求下降6.9%的背景下，公司通过降本增效（水泥吨成本降4.38元，熟料可控吨成本降3.81元，管理费用降4,622万）实现营业收入46.92亿元，同比下滑13.87%，实现归属于上市公司股东的净利润6.38亿元，同比增长1.62%；实现扣除非经常性损益的净利润4.54亿元，同比下降4.23%；经营活动产生的现金流量净额10.05亿元，同比下降3.30%；综合毛利率达到28.89%，销售净利率13.67%，净资产收益率7.10%，主要盈利指标继续保持在行业上市公司第一梯队。</p> <p><b>2、产业链延伸业务持续发力：</b></p> <p>环保业务方面，推动环保公司与水泥公司深度协同，建立固废处置与替代原燃料处理协同机制。新能源业务方面，全年光伏绿色发电3,116万度，完成年度计划，与去年同比增长66.6%，全年累计取得绿证5,679张，实现碳减排约3万吨，初步形成了“源、网、荷、储、碳”一体的智慧能源系统架构，新能源替代成效凸显。物流业务方面，一方面通过管理与服务压紧物流直接成本；另一方面，通过经营、拓展物流自身的价值与收入，未来发展空间巨大。</p> <p><b>3、股权投资资本型业务进入收获高峰期：</b></p> <p>2025年公司继续深耕半导体、新材料等科技创新技术领域的股权投资布局，新增对4家半导体产业企业（方晶科技、新锐光掩模、鑫华科技、鑫丰科技）及1家汽车热管理领域企业（壹能科技）的股权投资，投资额度1.86亿元；2025年股权投资业务贡献投资收益9,541万元，占归属于公司股东净利润的14.96%，成为公司重要的利润支撑点。截至2026年1月底，公司股权投资累计在投项目29个，投资规模21.60亿元，累计取得投资收益5.73亿元（含“晶合集成”兑现投资收益）。晶合</p>
--	---

集成、昂瑞微、西安弈材、盛合晶微等重点投资企业已陆续上市，另有六家投资企业（长鑫科技、广州粤芯、上海超硅、中润光能、初源新材、东岳未来）在IPO审核进程中。

#### **4、新质材料增长型业务全新启程：**

2026年3月公司已通过新设子公司上峰芯材收购及增资控股深圳志金旗下美琪电路75%的股权，从而切入半导体封装基板业务。半导体封装基板是芯片与电路板连接的关键材料，目前国产占比低，市场空间大，具有良好的发展前景，符合公司的发展战略，并与公司的半导体行业资源积累匹配。目前公司正在对深圳志金及美琪电路的封装基板业务进行整合，将以上峰芯材为主体，以美琪电路为起点，依托公司“平台资本+供应链资源+精益成本管理”三大核心优势，聚焦半导体封装材料系列产品，快速积累先进制造的组织能力与核心团队资源，力争尽快将半导体封装基板及相关材料业务做优做强，进入国内第一梯队行列，成为支撑公司持续发展的第二成长曲线业务。

#### **5、战略发展规划落地：**

公司2025年初发布的“双轮驱动到三驾马车”战略规划有效落地，同时发布的《估值提升计划》6项措施全部一一落实，取得良好综合成效。

#### **6、股东回报：**

公司计划2025年度分红4.58亿，中期分红不低于5,000万，合计不低于5亿。公司自2013年重组上市以来，在未向资本市场融资的情况下，已累计分红金额44.19亿元（含回购）。

### **三、公司战略发展规划解读**

#### **（一）三驾马车战略定位**

1、基石固本业务（建材材料）定位做“优”，精耕细作，降本增效，继续保持行业领先的市场竞争力，为半导体封装基板等新质业务壮大发展提供稳定的现金流投入保障；

2、资本战略业务（股权投资）定位做“稳”，严控额度、严控风险，继续聚焦国家重点鼓励的新兴支柱产业，适度布局国家倡导支持的未来科技产业，保持战略规划目标总额度与资

	<p>产比重；</p> <p>3、新质增长业务（封装基板业务）定位做“快”，以美琪电路的半导体封装基板业务为切入口，加大资金与资源投入，稳步构建专业化运营团队，快速提升半导体材料业务规模与综合实力，积累迭代工艺技术，逐步形成专业技术系统壁垒，强化产业链竞争优势，力争进入行业第一梯队，实现公司高质量持续增长与发展。</p> <p><b>（二）组织架构与保障措施</b></p> <p>1、组织调整：</p> <p>对应三大业务目前已设立三大运营平台：上峰建材（建材基石业务）、上峰投资（股权投资业务）、上峰芯材（新质材料业务）。</p> <p>2、保障措施：</p> <p>（1）水泥建材主业：</p> <p>坚守主业核心地位，以预算引领、精益运营、极致降本为核心，深耕区域市场、优化产品结构、强化全链条成本管控，推进绿色低碳与数字化转型，巩固生产成本与效益优势，为公司转型提供稳定现金流支撑。</p> <p>销售端：拓增量、优结构，推进“水泥 + 贸易 + 管业”融合销售；聚焦新兴基建、城市更新、乡村振兴等重点工程，优化袋装水泥、低碱水泥和特种水泥产品等高毛利产品结构。</p> <p>生产端：继续加强精益生产管控，深化原燃材料替代、混合材配比优化，推进市场化购电模式；严控电耗、修理费、环保运行费用，推进设备国产化替代与预防性维修。</p> <p>采购端：优化整合资源，全链条增效，煤炭长协保供占比稳定85%，扩大辅材直采范围，降低采购成本。</p> <p>物流端：深化“油改电”，提升新能源运输占比，推广回程带货、集采集运模式，优化矿山短驳与销售配送成本。</p> <p>管理端：改革提效，夯实基础推进大部制改革、跨基地人员共享，优化定岗定编；落实人才管理一号工程，引进培育高端管理与核心技术人才；严守安全红线，实现“零重伤、零死亡”，推进环保超低排放、绿色矿山与循环经济建设。</p>
--	---

	<p>(2) 投资业务板块：</p> <p>2026年新经济股权投资预算5亿元，继续聚焦半导体材料核心赛道，适当比例投资未来新兴产业赛道。坚持“严控风险、精挑项目、投管协同、稳健退出”原则，完善“投资-培育-退出-再投资”闭环，推动权益投资与第二主业协同，打造稳定投资利润增长极。</p> <p>(3) 新质增长业务（封装基板业务）：</p> <p>公司已经在2026年初设立半导体材料发展和控股平台：浙江上峰芯材科技有限公司。依托美琪电路近20年的技术积累和行业深耕，持续在封装基板领域发力，2026年的工作规划将分为三步走。第一步：完成美琪电路资产交割与整合，稳定现有产能与客户，实现业务平稳过渡；第二步：启动美琪电路技术升级与产能扩建，提升产品良率与附加值，赋能美琪电路拓展高端客户；第三步：继续考察市场同类标的，视机洽谈合作，以快破局，构建封装基板产业生态，延伸产业链布局。</p> <p><b>二、提问环节</b></p> <p>1、股权投资后续利润贡献是否具有持续性？</p> <p>答：股权投资的利润贡献，并非靠单一年份实现，而是在一轮5-7年的投资周期内累计达成，部分年份如今年因项目集中上市，贡献的投资利润预计会较高，部分年份受政策变化、投资标的上市节奏、经营情况等因素影响则可能会偏低。股权投资是公司“三驾马车”战略的重要组成部分，在严控范围、严控风险、精挑细选的原则上控制总量，提升至30亿元左右权益资产目标规模，树立科创产业链投资品牌影响力，力争在一个完整投资周期内持续稳定贡献投资收益。</p> <p>2. 美琪电路未来3-5年扩产规划及产品结构升级规划？</p> <p>答：美琪电路现有2万平米/月产能，计划先对现有惠州、江门基地进行技改提升优化，最大化发挥效能并提升良率和稼动率，同时启动扩产计划；除现有基地，公司也会根据综合条件进一步在其他区域提升产能及业务规模。</p> <p>3、一季度水泥量价具体情况？对下半年水泥价格展望？2027年碳交易配额收紧对水泥熟料成本的影响？</p>
--	--

	<p>答：受春节假期延长和行业冬歇等季节性因素影响，市场需求尚未起来，一季度水泥销量和价格均有不同程度的下降。进入二季度以来，复工复产情况较好，预计随着下半年政策和投资落地、专项债发力，市场需求情况会有所好转。根据国家规定，2027年目标是全国碳市场基本覆盖工业主要排放行业，2030年基本建成免费与有偿结合的市场。后续碳配额收紧要看政策落实情况。</p> <p>5、新质材料业务与股权投资业务如何具体联动？未来新质材料业务布局重心？</p> <p>答：目前联动主要体现在供应链资源及项目的协同。股权投资板块积累的半导体产业链资源将深度参与新质材料业务的扩产和发展，新质材料业务的快速发展将为股权投资业务提供更多的产业链投资机会。兰璞创投及公司所投部分半导体企业是美琪电路的潜在客户；投资业务所积累的半导体人脉资源可引入新质材料业务；股权投资团队可以定期向新质材料业务团队分享行业信息等。</p> <p>6、水泥行业政策未来实施节奏及对供给侧的影响？</p> <p>答：工信部近两年连续下发规范水泥产能治理的文件，核心仍是严禁新增、减量置换，预期未来将会进一步加大供给端治理，优化存量市场，提升行业价值。</p> <p>7. 对已上市的盛合晶微、昂瑞微是否有减持或退出计划？2025年年报投资收益为负的主要原因？新业务并购方向及标的筛选标准？</p> <p>答：若标的公司与公司未来产业发展紧密关联，可能会战略性长期持有，非简单上市即退出。2025年度投资收益为负主要是处置吉尔吉斯项目资产的减值损失影响。公司新业务并购方向将紧密围绕发展战略，重点关注公司新培育的封装基板等半导体材料领域科创企业。。</p> <p>8、股权投资对中报按照现在股价表现会带来多少利润？</p> <p>答：目前情况看，近期刚上市的盛合晶微产生的投资收益会计入半年报。公司初始投资了1.5亿元，持有苏州璞云67.72%的投资份额，苏州璞云持有盛合晶微17,454,646股股份。</p>
--	--

	<p>9、贵州生产基地近期及一季度经营情况？西北区域停产时间长的原因？</p> <p>答：2026年一季度，贵州区域水泥市场需求较弱，公司两条线（独山、都匀）效益不佳。西北区域停产主要是执行错峰生产，近期需求略好于预期。</p> <p>10、长鑫科技的持股比例是多少？</p> <p>答：公司通过两个渠道投资了长鑫科技：一是全资子公司上融物流投资2亿元通过上海君挚璞基金投资，间接持有本次公开发行上市前长鑫科技的股权比例约为0.15%。二是全资子公司上峰建材投资2亿元通过中建材新材料基金也投资了长鑫科技；经合并统计计算，公司间接持有本次公开发行上市前长鑫科技的股权比例约为0.1517%。</p>
<p><b>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</b></p>	<p>本次活动不涉及未公开披露的重大信息。</p>
<p><b>附件清单（如有）</b></p>	<p>无</p>
<p><b>日期</b></p>	<p>2026年04月28日</p>