

证券代码：000672

证券简称：上峰材料

甘肃上峰水泥股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-004

投资者关系活动类别	<div>☐ 特定对象调研</div> <div>☐ 分析师会议</div> <div>☐ 媒体采访</div> <div>☐ 业绩说明会</div> <div>☐ 新闻发布会</div> <div>☐ 路演活动</div> <div>☐ 现场参观</div> <div>☒ 其他（投资者交流会）</div>
参与单位名称及人员姓名	中银国际证券股份有限公司：李倩倩；天风证券股份有限公司：林晓龙；上海申银万国证券研究所有限公司：郝子禹；华福证券有限责任公司：魏征宇；国泰海通证券股份有限公司：杨冬庭；华泰证券股份有限公司：石峰源；北京橡果资产管理有限公司：魏鑫；中泰证券股份有限公司：王睿琪；西部证券股份有限公司：朱思敏、陈默婧；天风证券股份有限公司：曾子峻；方正证券股份有限公司：陈立；浙商证券股份有限公司：王龙；深圳市鑫融长弘投资管理有限公司：戴溪；杭州商冉文化科技有限公司：尤筱璐；阳光资产管理股份有限公司：李曦辰；国信证券股份有限公司：陈颖；国投证券股份有限公司：陈依凡；中邮证券有限责任公司：刘意纯；大成基金：谢树铭；上海承风金萍私募基金管理有限公司：余承；合众资产管理股份有限公司：伍颖；南方基金管理股份有限公司：龚晴；兴业证券股份有限公司：凌翌璟；上海朗程投资管理有限公司：董效良；招商证券股份有限公司：陈梓涛；张家港高竹私募基金管理有限公司：李心宇；耕霖（上海）投资管理有限公司：刘璟欣；国金证券股份有限公司：谭宸；华夏时报：李凯旋；华泰证券股份有限公司：方晏荷；广发证券股份有限公司：张乾；宁波银行股份有限公司：陈旭群；中信证券股份有限公司：孙林潇；财通证券股份有限公司：王涛；平安证券股份有限公司：郑南宏；中信证券股份有限公司：孙明新；证券日报：刘欢；西南证券股份有限公司：蔡博华；光大证券股

	份有限公司：鲁俊；东方财富证券股份有限公司：彭成程；幸福人寿：张王越；上海申银万国证券研究所有限公司：任杰；兴业证券股份有限公司：陈宣屹；中国国际金融股份有限公司：刘嘉忱；御石投资：蔡凯；财通证券股份有限公司：邓玥；国联民生证券股份有限公司：张润；国联证券股份有限公司：武慧东。
时间	2026年10月29日
地点	杭州市文二西路738号西溪乐谷创意产业园公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事长兼总裁 俞锋； 独立董事 李琛； 执行董事、副总裁兼董事会秘书 瞿辉； 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。
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>一、公司2026年前三季度业绩整体概括</p> <p>2026年前三季度，公司围绕“三驾马车”战略布局，统筹推进水泥建材及产业链延伸业务、封装基板新质业务和股权投资业务发展，在基石业务继续稳固保持领先竞争力的同时，新质业务及半导体股权投资业务取得全新突破，总体业务结构体现战略落地全新变化，归母净利润及总资产、净资产规模创下历史新高，所有者权益首次突破百亿元。面对水泥行业量价齐跌、亏损面高企的下行环境，公司坚持深化降本增效，骨料等高毛利延伸业务发挥托底作用；封装基板新业务完成战略整合并进入技改扩产投入期；股权投资板块重点项目上市带来较大公允价值增值，成为报表利润的主要来源。</p> <p>前三季度公司累计实现营业收入29.52亿元，较上年同期下降17.95%，归属于上市公司股东的净利润33.12亿元，同比增长527.26%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润1.51亿元，同比下降69.43%，当期利润大幅增长主要来自股权投资公允价值变动收益，占当期总的净利润约94.56%。前三季度公司经营业务综合毛利率22.27%，销售净利率110.99%，平均净资产收益率31.48%，继续维持行业前列。</p> <p>二、具体各业务板块发展情况介绍</p> <p>（一）水泥建材-定位做优</p>

	<p>1、水泥熟料业务</p> <p>报告期内，1~9月份生产熟料1,046.77万吨，同比下降5.58%；生产水泥1,054.24万吨，同比下降5.63%；前三季度水泥和熟料合计销售1,377.27万吨，同比下降2.67%，产销环比呈回升态势。主要产品售价方面，水泥产品单位平均售价同比下降17.33%，熟料单位平均售价同比下降16.75%。前三季度，公司持续推进原材料替代、燃料替代、新能源替代、电力成本优化管理，能耗指标继续保持优化态势，持续推进费用管控，可控制造成本与管理费用稳步下降。</p> <p>2、砂石骨料业务</p> <p>报告期内，砂石骨料业务规模总体保持稳定，累计销售砂石骨料780.42万吨，同比下降11.21%，西北区域销量下降，砂石骨料业务维持较高毛利水平。</p> <p>3、环保业务方面</p> <p>报告期内，公司水泥窑协同处置各类危废污泥、生活垃圾、一般固废等合计15.96万吨，实现营业收入0.89亿元。</p> <p>4、新能源业务</p> <p>报告期内，新能源业务运行平稳，存量发电项目稳健运营，光储充一体化建设持续推进、外部项目有序开发，已初步构建“源、网、荷、储、碳”一体化智慧能源体系，为主业降本增效、绿电替代及碳资产储备形成有力支撑。</p> <p>（二）股权投资业务-定位做稳</p> <p>报告期内，公司出资8,690万元与专业投资机构合作新设苏州璞光创业投资合伙企业（有限合伙），一期出资850万元投资浙江昕越数字科技有限公司（工业数据大模型方向），持续深耕半导体、新材料及工业AI相关等领域的股权投资。通过基金间接投资的长鑫科技已于2026年7月登陆科创板，粤芯半导体已于2026年10月登陆创业板，叠加投资标的中已上市企业昂瑞微、盛合晶微、西安奕材等项目，前三季度投资收益及公允价值变动合计占净利润比重超过90%（因粤芯在报告期后上市，其上市后公允价值变动未体现在前三季度），成为公司利润的重要来源，有效对冲了水泥主业周期下行压力。未来，公司将持续强化投后风险管控，投资策略由单纯的产业链布局转向产业资源整合，重点围绕已投上市公司上下游及封装基板产业链延伸，兼顾财务回报与产业协同。</p>
--	---

	<p>（三）封装基板新业务-定位做快</p> <p>前三季度美琪电路处于“整合+建设+爬坡”的投入期，技改项目启动建设、核心设备陆续到位；客户结构由“存量稳量”向高端产品迭代延伸，客户梯队初步成型，生产端持续提质增效，交付效率及良率稳步提升。受目前规模较小、产能尚在爬坡、原材料价格上涨等因素影响，美琪电路合并入公司报表后（4~9月）累计实现营收2,550.01万元，累计亏损1,177.37万元。</p> <p>三、提问环节</p> <p>1、请问美琪电路收入中两个基地分别贡献多少？一期、二期的投资时间？大概什么时候放量？</p> <p>答：美琪电路江门基地一期技改场地在扩增，从原约6,000平方米扩展到9,000平方米，7~9月局部改造阶段性影响出货量，2026年4~9月营收中惠州基地出货占比超过2/3，江门基地约1/3。</p> <p>一期技改预计2026年11月中下旬基本结束；二期计划明年三季度完成。</p> <p>产能爬坡：一期技改完成后需约6个月爬坡期，明年上半年为主要放量期；二期明年底至后年逐渐爬坡。</p> <p>产品结构：围绕存储、MEMS、SENSOR、LED四大类，目前LED类占比较高，未来将重点提升MEMS、存储等新产品比例。</p> <p>2、公司下一个分红规划是否有？</p> <p>答：公司2026年半年度首次进行中期分红1.5亿元，加上2025年度分红4.5亿元，合计分红已达6亿元，未来将在保证公司经营发展所需资金及资产负债结构平衡的情况下，努力提升股东回报。</p> <p>3、请问公司对水泥市场2026年第四季度的展望如何？</p> <p>答：9月下旬行业完成两轮水泥提价，对冲煤价上涨；煤炭 CCI 指数下行，成本压力缓解；西北区域进入冬歇期带来供给收缩，叠加传统施工旺季需求支撑，预计四季度毛利率有所回升；水泥出口增长也将消化国内部分产能。</p> <p>对此，公司中长期应对策略方面主要如下：</p> <p>（1）推进三化四替工作：数字化、电动化、融合化；原料、燃料、熟料、电力替代，向“零外购电工厂”目标推进；</p> <p>（2）销售端优化产品结构，加大特种水泥、低碱油井等高毛利产品订单获取，选择性放弃低毛利业务；</p> <p>（3）严格按照备案产能组织生产，顺应行业供给侧政策导向。</p>
--	---

	<p>4、请问公司股权投资业务后续项目上市进度如何？</p> <p>答：上海超硅、江苏鑫华半导体已受理问询，目前处于问询反馈中；全芯智造、芯耀辉、新锐光已备案辅导完成，等待 IPO 申报。另外，公司通过中建材新材料基金投资的还有8个项目IPO受理中，另有 9个项目在辅导备案阶段。</p> <p>5、请问公司所在区域内的水泥生产基地是否有停产情况发生？</p> <p>答：除了即将进入冬歇期的区域外，其余水泥生产基地未出现停产。</p> <p>6、请问公司对第四季度骨料价格和销量的预计？</p> <p>答：公司前三季度1~9月骨料销售780万吨，同比下降约 101万吨（降幅约11.21%），下降主要集中在西北区域（宁夏上峰），原因为区域需求减弱及周边新骨料厂投产带来的竞争。</p> <p>应对措施方面：一是调整生产组织，有条件区域改造提增供应能力；二是加大废石利用和机制砂增量；三是积极对接重点工程客户，提升销量。从第三季度数据看，相对上半年已有所改善，且趋势继续维持向好。</p> <p>7、请教下独立董事，如何看待水泥行业的去产能政策？</p> <p>答：未来将形成政策合力，提升环保、双碳、能效、质量、安全、矿山等综合标准，通过综合举措依法依规推动产能出清，加强反内卷，推进行业高质量可持续发展。</p>
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及未公开披露的重大信息。
附件清单（如有）	无
日期	2026年10月29日