



四川双马水泥股份有限公司

2021年度发展战略

公司的战略定位是对满足人民美好生活需要的产业展开布局,努力提升现有主营业务的盈利能力,同时积极开展投资管理业务,选择具有较强的持续盈利能力,现金流良好的企业进行投资和管理。公司自身以及通过参与投资的河南省和谐锦豫产业投资基金(有限合伙)和义乌和谐锦弘股权投资合伙企业(有限合伙)等,积极寻找优质企业投资机会,不断增强上市公司的盈利能力与盈利质量。在未来的发展中,公司将积极关注宏观经济变化趋势以及境内外的行业政策、发展机遇、系统风险,围绕战略定位,扩展产业布局,做大做强上市公司。

(一) 水泥等建材业务的发展战略

2021年是“十四五”规划的开局之年,《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》(简称“十四五”规划建议稿)提出要保持投资合理增长,加快补齐基础设施、市政工程等领域短板,推进新型基础设施、新型城镇化、交通水利等重大工程建设,加快建设交通强国,同时“十四五”规划提出:优化行政区划设置,发挥中心城市和城市群的带动作用,建设现代化都市圈。城市群及都市圈的建设将是未来数年的国内社会经济发展主基调。因此基建投资和地区中心城市的房地产开发将继续对经济形成支撑,预计一定阶段内仍将维持增长趋势,对应水泥、骨料等建材需求预期仍然乐观。

从水泥行业发展趋势上看,随着国家推进供给侧结构性改革相关政策和举措的常态化运作,环保督察覆盖范围更广、执行力度加大,预计行业将在相关部门和行业协会的指导下继续执行错峰生产,这有助于推动市场供需的动态平衡。同时,行业整合仍在进行,新一轮的兼并和收购有利于改善市场供应结构,支撑市场价格,稳定行业整体效益。骨料行业面临着同样的环保、安全压力,且《砂石骨料工业“十三五”发展规划》明确提出推进产业结构调整,加快提升产业集中度,在资源优势地区建立本地配套的砂石骨料生产基地;再创建一批国家级绿色矿山单位;通过整合或联合重组,将年产500万吨及以上的机制砂石骨料企业生产集中度提高到80%以上。截止2020年已经初步取得成效,预期未来行业整合将进一步加快,通过优化供给侧结构,避免恶性竞争,维护行业秩序,支撑合理的市场价格及企业效益。

目前公司主要的建材业务覆盖区域为以宜宾市为中心的四川省南部,核心市场区域过去五年每年需求高速增长10%以上的情况将难以为继,市场进入每年温和增长3%-5%的阶段;受下游环节资金状况的影响,市场需求可能有阶段性下滑的风险存在。但从全国范围来看,川南地区经济发展和基础设施建设仍然相对落后,城镇化水平较低,存在发展空间,尤其是围绕四川省政府提出的打通川南“一小时经济圈”而配套的大量基础设施项目规划和建设进度正在有条不紊地推进,宜宾市的省级三江新区建设日新月异,诸多工程项目开工将带来新的需求增长点,以上利好均为公司业绩发展带来新的机遇。

(二) 私募股权投资管理业务的发展战略



2020年，在复杂的宏观经济环境下，中国私募股权投资行业处于调整期，投资机构将更加注重内部管理机制的优化和运营效率的提升。2020年初暴发的新冠疫情给全球经济带来了巨大冲击，私募基金行业面临着新的机遇和挑战。一方面，疫情带来了新的投资主题与热点行业，政府投资和社会需求拉动“新消费”与“新基建”。疫情重新调整了中国乃至全球的经济周期，并创造了践行价值投资的良好机会。另一方面，私募股权行业在疫情中面临融资困难、投资标的倒闭、二级市场估值缩减等诸多挑战，加速了行业结构调整。此外，中国资管行业正在经历从规模增长到结构调优的阶段。整体而言，私募股权投资行业将长期受益于资本市场环境变化，未来将持续吸引新的资金配置，保持良好增长。

2019年以来，全球经济仍处于经济增长的长周期下行阶段，增速持续下滑，全球经济企稳的基础仍不牢固。国内经济在供给侧结构性改革和高质量发展中依旧保持韧性，“三大攻坚战”取得关键进展，金融风险得到有效防控，“十三五”规划主要指标进度符合预期，经济结构继续优化，新经济新动能保持较快增长。随着中国私募股权投资基金行业进入从“量的增长”到“质的发展”的重要调整期，行业规模增长日渐趋缓，私募股权投资基金行业呈现出地域分布不均衡，行业集中度不断提升等特点，同时，也存在资金募集渠道不够通畅，退出渠道不够丰富，专业化水平仍待提升等问题。

“十四五”规划建议稿提出全面促进消费，增强消费对经济发展的基础性作用。多元化、大市场规模的消费需求将带来众多投资机会，同时，中国具有制造业长期比较优势，且公司看好国产化替代趋势，公司将紧紧围绕既有的战略定位，以国家法律法规、经济发展政策为指导，秉持价值投资、助力实体经济发展的理念，推进资源优化配置，通过参与投资的产业基金积极寻找优质企业投资机会，不断增强上市公司的盈利能力与盈利质量。

面对疫情对国内外宏观经济形势的持续影响和由此带来的风险的不确定性，公司将积极抓住投资机遇，推进业务稳定发展，同时，不断增强投资团队的风险意识、强化底线思维，持续提升专业投资和价值创造能力，健全完善投资管理体系和风险控制体系，保持公司健康平稳运行和长期发展。