



四川双马

四川和谐双马股份有限公司

2023年度发展战略

2023年政府工作报告指出，今年是全面贯彻党的二十大精神开局之年。做好政府工作，要在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，扎实推进中国式现代化，坚持稳中求进工作总基调，完整、准确、全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，着力推动高质量发展，推动经济运行整体好转。党的二十大报告提出，坚持把发展经济的着力点放在实体经济上，推进新型工业化，加快建设制造强国、质量强国。

公司的战略定位是围绕国家鼓励的实体经济产业，聚焦新技术、新模式和新消费的发展，对满足人民美好生活需要的产业展开布局，选择具有较强持续盈利能力，现金流良好、掌握科技创新能力的企业进行投资和管理，继续夯实产业投资及管理 and 私募股权投资基金管理业务，支持实体经济发展，在符合国家政策法规的前提下用好资本市场工具，以资本促产业。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，围绕既定战略定位，扩展产业布局，利用资源优势，做优做强上市公司，努力提高投资者收益，实现战略目标。

1、建材生产业务的发展展望

2023年公司认为建材行业发展行情将好于2022年，回归正常水平。主要原因有三个：一是2023年一季度GDP环比增长2.2%，经济社会的发展和各行各业需求复苏；二是2023年1至3月份，全国房地产开发投资2.6万亿元，同比下降5.8%，降幅收窄。房地产市场将在满足人民群众合理购房需求的政策导向下出现一定程度的回暖，带动建材需求回升；三是2023年1至3月，全国固定资产投资（不含农户）同比增长5.1%。重大基础设施建设为代表的固定资产投资仍将适度超前保持高位增速，继续发挥对经济的支撑作用。

2023年四川省GDP预期增长6%，公司主要的建材生产业务覆盖区域为以宜宾市为中心的四川省南部，宜宾市有望重新实现GDP 6-8%左右的快速发展，渝昆高铁、动力电池生产基地等重点工程项目将会持续建设，能够继续为公司业绩发展带来源源不断的活力和信心。

2、私募股权投资基金管理业务的发展展望

2022年，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，各地区各部门认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，高效统筹经济社会发展，因时因势优化调整防控措施，经济总量迈上新台阶，高质量发展取得新成效。

尽管2022年外部环境复杂多变导致募资市场出现一定起伏，但整体来看我国股权投资市场仍保持平稳健康发展态势，并将在日趋完善行业底层制度与各类资金积极参与的前景下持续发展。近期，国家层面陆续出台多项政策引导市场规范化、高质量发展，未来行业监管愈发健全，行业合规水平将进一步提升。与此同时，政策松绑下险资、社保基金也进行了诸多有益尝试，而证监会在2023年1月发布的《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》（证监会令第203号）及其配套规范性文件将放宽自管资金参与私募股权投资的限制，更好地服务实体经济及市场主体投融资需求。此外，经济环境预期回暖，各类资本在过往三



年中积蓄的“活力”或将逐步释放，长期来看各类资本将有序地参与到股权投资中，共同增加募资本市场的资金供给。

我国长期以来不断加强基础研究、技术创新、成果转化和产业化等创新活动的全链条部署，创新能力持续提升，自主创新发展形成的新技术、新模式、新业态、新产业将为私募股权基金创造大量价值投资的机会。长期资金的积极参与将分享我国科技创新和经济高质量发展带来的红利。

在国家宏观政策不断支持的大环境下，创新型中小企业、“专精特新”中小企业、“专精特新‘小巨人’”企业蓬勃发展，融资需求日渐提升。私募股权投资基金一方面具有投资策略灵活、风险承受能力较大等特点，更加适配创新型中小企业的融资需求，做好企业发展的“发动机”，为企业创新注入新的活力，另一方面也分担了创新型中小企业发展的风险，极大降低了社会培育新兴产业的成本，推动产业又快又好地发展。私募股权投资基金作为金融支持创新体系中的重要部分，直接推动了被投产业的高质量发展。通过对战略性新兴产业、中小微企业提供高效金融支持，私募股权投资基金管理人推动实体产业与金融的良性互动，激发市场主体的创新活力。

我国私募投资基金作为资产管理行业的重要组成部分，在新发展阶段、贯彻新发展理念、构建新发展格局中肩负时代重任，把握经济社会转型发展的全新挑战和发展机遇，私募行业将更加规范化、市场化和专业化。

2022年，面对跌宕起伏的外部环境，硬科技领域支持力度加大，平稳中变化进一步显现：一是机构投资版图进一步细化，深入特定赛道或领域挖掘项目；二是中西部及东部沿海地区活跃度提升，伴随机构搜寻项目下沉区县，有望成为市场新的增长点；三是部分机构向前探寻潜力项目，更早发挥链接和整合资源能力赋能企业发展；四是除了增资和受让老股等投资方式外，机构加快探索以发起设立、S交易等形式获取项目份额。未来，随着供应链压力降低、投资者信心回升，股权投资市场有望升温。

（资料来源：中国证券投资基金业协会网站、清科研究中心）

2023年2月17日，中国证监会发布全面实行股票发行注册制相关制度规则，自公布之日起施行。多层次资本市场将与产业、投资构建无缝衔接的价值发现和筛选机制，加速产业与资本的融合，有力畅通了资本与实体经济的良性循环。全面注册制将从机制层面优化完善资本市场生态，更好地满足产业融资需求。一级市场投资机构也有望受益于退出渠道的进一步畅通，实现“募投管退”的正向循环，IPO常态化发行为创投基金退出提供了市场化保障机制。

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，聚焦先进制造、大消费等行业，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。公司也将会继续夯实基金管理业务，寻求新的投资机会，围绕国家鼓励的实体经济产业，继续拓展基金业务，根据公司的规划不断推进基金管理业务的发展，不断提升基金管理业务的竞争力，进一步提高投资收益。随着基金逐步进入项目退出阶段，公司将充分利用多层次的资本市场体系渐趋完善带来的新机遇，凭借自身的专业能力及优质渠道资源，积极提升存量项目价值，结合所投项目的业务形态和发展阶段，通过首发上市、并购、回购及转让等多种方式积极推进已投项目的退出，提高资金使用效率，力争最大程度实现投资收益，努力为全体股东创造价值和回报。

在新变局之下，面对新的机遇与挑战，公司将积极抓住投资机遇，进一步提升投资业务的智能化程度，推进投资业务平稳快速发展，同时，不断增强投资团队的忧患意识和底线思维，持续提升运营治理、投后赋能水平，全面提升“硬实力”与“软实力”，保持公司健康平稳运行和长期发展。