

证券代码：000935

证券简称：四川双马

公告编号：2024-16

四川和谐双马股份有限公司 2023 年年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

是否以公积金转增股本

是 否

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以总股本扣除回购专用证券账户持有的公司股份后的 760,893,776 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 3.4 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。在本次利润分配预案实施前，若总股本由于股份回购等原因发生变化，公司将按照现金分红总额固定不变的原则对分配比例进行相应调整。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	四川双马	股票代码	000935
股票上市交易所	深圳证券交易所		
变更前的股票简称（如有）	无		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	陈长春	景晶	
办公地址	四川省成都市锦江区红星路三段一号成都国际金融中心 1 号写字楼 26 楼 2 号	四川省成都市锦江区红星路三段一号成都国际金融中心 1 号写字楼 26 楼 2 号	
传真	028-63231549	028-63231549	
电话	028-63231548	028-63231548（投资者咨询专线号码）	
电子信箱	public.sm@sc-shuangma.com	public.sm@sc-shuangma.com	

2、报告期主要业务或产品简介

公司的经营业务主要包含建材生产业务、私募股权投资基金管理业务。

建材生产业务的主要产品包括水泥、商品熟料、骨料等，相关产品广泛应用于大型基础设施、市政民生工程、乡村振兴（主要包括高标准农田建设、乡村道路升级改造等）和商品房开发等领域。基于良好的区域市场环境，公司的建材产品依托一贯稳定且高水平的质量管控、物流调配及售后服务能力，产品性价比高，在区域内具有领先的市场口碑，客户认可度高，市场份额名列前茅。公司从事私募股权投资基金的管理及投资业务，公司作为私募股权投资基金的管理人，向所管理的基金提供管理服务并收取管理报酬。公司建材生产业务及基金管理业务在行业中整体具备一定优势，同时公司利用资本优势，以出资人的身份参与投资私募股权投资基金及其他预期发展良好的项目，获取投资收益。

建材生产业务的经营模式：公司坚持以客户需求为导向，以产品质量为核心，一方面在结合市场研判，充分利用现有资源及生产能力的前提下，制定合理的生产计划，高效组织生产活动，严控生产环节，优化关键工业指标，持续健全品控体系，将精细化管理落实至具体工作执行中；另一方面基于业务终端的市场属性，灵活实施经销和直销相结合的策略：对于袋装水泥产品，公司实行区域经销管理的模式，充分发挥经销商网络覆盖面广、业务渠道多样的优势；对于散装水泥和骨料产品，面对严峻艰难的市场竞争环境，公司在 2023 年继续强化重点客户直销渠道的建设，直销销量占比高位稳定，产品价格地区同业中维持领先水平；此外，直销模式下的合同谈判与技术支持也更为高效，有效提升了客户满意度。公司的日常采购主要通过采购部统一招标、对询比价、供应商选择、合同审核等全流程进行管理和控制。

公司私募股权投资基金管理业务的经营模式是管理及投资基金，向私募股权投资基金提供管理服务、收取管理费和业绩分成。公司通过二级子公司西藏锦合管理和谐锦豫、和谐锦弘及和谐绿色产业基金共三只私募股权投资基金。西藏锦合主要负责向投资基金提供管理服务，包括投资标的的寻找和筛选、执行尽职调查、提出投资分析及建议、风险管控、项目管理等。同时公司参与了私募股权投资基金及其他预期发展良好的项目的投资，获取投资收益。

1、建材生产业务

2023 年公司建材业务总体呈现出区域内需求不足，预期转弱，价格震荡下行的特点。上半年，公司主营区域内水泥及骨料受春节假期、环保管控及配套资金到位延迟等影响，市场需求启动较缓，但后续随着经济活动的逐渐加速，重点工程项目及下游终端客户表现出较大需求，销量快速恢复并阶段性呈现供不应求的状态。下半年，水泥业务受公共活动管控、地区大气污染防治等政策影响，产能释放节奏难以持续稳定；叠加市场需求疲软，基建项目资金短缺，竞品以价换量等多重不利因素的影响，开始出现量价齐降、震荡下行的趋势；期间通过企业竞合、错峰生产等契机推动价格阶段性的小幅上调。骨料业务在前三季度因区域内产能释放有限，影响波及较小，但随着第四季度新增产能的陆续进入，供需平衡逐步打破，骨料价格呈现前高后低的走势。

面对多重不利因素的冲击与挑战，公司密切关注市场变化，及时调整战略布局，确保年度业绩的达成：一是强化与战略客户的深度合作，提升直销比例，在市场承压下行的背景下尽量维持合理价格区间及利润水平，实现大客户对产品销量的基础保障作用；二是优化区域及客户结构，提升核心高价市场的份额占比，与此同时，关注重点工程及市政民生项目的资源储备，力图通过局部业务的提质对冲整体行情的下滑；三是从“产品创新、技术创新、服务创新”的角度，强化核心产品的竞争力，提升客户满意度，积极探寻“专精特新”的发展之路，确保公司盈利能力的可持续性。

通过上述有效的工作策略制定及实施落地，公司建材生产业务业绩的完成情况较好，也符合本年度行业发展状况。

2、私募股权投资基金管理业务

近年来，私募基金尤其是私募股权基金在有效服务实体经济和国家战略、促进中小企业创业就业、推动高科技领域创新发展、提高资本市场直接融资比重、满足社会财富管理需求等方面发挥了积极作用。私募股权基金行业主要影响因素包括募资、投资和退出。

从募资环节看，人民币基金募资保持稳定，外币基金数量和规模仍呈紧缩态势；创业投资基金数量占比超 65%，房地产投资和早期投资基金数量增长；各市场新募集基金均以创业投资基金为主；国资是人民币基金的最主要出资方；大额基金募集有所收缩，小规模基金数量及其占比持续提高。

从投资环节看，资金进一步向战略性新兴产业和科技型企业聚集，市场高度聚焦科技创新，硬科技仍为核心投资领域，VC/PE 资金不断涌入。从投资分行业来看，半导体及电子设备稳居榜首，机械制造、新能源、新材料表现强劲。国家战略、产业升级、前沿技术等领域将成为股权投资市场长期的焦点。聚焦中国股权投资市场，ESG 正处于理念爆发、实践起步的初级发展阶段。作为一种防范社会环境风险、推动可持续发展的新理念，ESG 为行业提供了全新的价值判断标准和风险管理工具，ESG 投资也逐步成为行业优秀机构的共识和行为标准。

从退出环节看，在注册制改革不断深化的背景下，A 股多层次资本市场支持科技创新的作用和效果显著提升，项目上市的板块定位和规则制度更加明确。港股方面，中概股回流的上市路径呈多元化趋势，港交所也积极优化上市环境，放宽“特专科技”企业赴港上市条件，吸引更多“硬科技”企业，并积极推动与境内市场互联互通。与此同时，境内市场持续向国际化资本市场靠拢，“实物分配股票试点”正式进入实施阶段，基金的退出路径进一步疏通。

差异化的募资策略，创新合作模式，投资地域、行业及策略的适时调整，专业化投后管理和退出渠道的多元化均为私募股权投资基金管理行业的业绩驱动因素。

（资料来源：中国证券投资基金业协会网站、清科研究中心）

报告期内，公司私募股权投资基金管理业务保持稳健快速发展，投资团队配置日趋完善，核心投研能力持续提升；与出资人的沟通高效、顺畅，实现了良好的互动；对战略性新兴产业和行业的研究持续深化，在高端制造、智能制造、半导体、新能源、新消费等国家重点支持的行业积极布局，为新质生产力的发展蓄势赋能，进一步提升资本“活水”支持科技创新的质效；和行业内的企业及企业家保持良好沟通，通过发现、投资和赋能潜力企业，培育优质的上市主体，进一步发掘价值、管理价值、实现价值，将资本价值转换成了企业价值和市值，完成了投资目标；随着多层次资本市场体系渐趋完善，报告期内投资项目申报、审核及上市进度顺利，积极推动并实现了部分标的首发上市，推动价值从一级市场到二级市场的传导，价值投资理念得到市场验证和反馈，进一步提升了公司投资基金管理市场品牌的影响力和竞争力。公司私募股权投资基金管理业务保持快速发展并取得良好的收益，业绩变化符合私募基金行业的发展状况。

公司开展私募股权投资基金管理业务，一方面是为公司未来可能的业务转型布局产业方向及积累管理经验，建立良好的产业集群；另一方面努力提升公司效益，为全体股东创造更好的投资回报。公司于 2017 年参与投资和谐锦弘、和谐锦豫两只基金并担任了两只基金的管理人。公司积极履行基金投资管理运营职责，推动基金快速发展，在新能源、半导体、先进制造等投资领域取得了良好的成效，同时带动了公司业绩的提升。截止到本报告期，公司从两只基金共产生投资收益 16.31 亿元，确认超额业绩报酬 1.33 亿元。如若假设两只基金在基金存续期届满时的投资组合全部按照 2023 年 12 月 31 日的公允价值退出，本集团预计还将取得超额业绩报酬 11.3 亿元（由于投资组合的公允价值存在向下波动的可能性及其他不确定因素，该部分超额业绩报酬本报告期尚未予以确认）。

3、主要会计数据和财务指标

(1) 近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

单位：元

	2023 年末	2022 年末	本年末比上年末增减	2021 年末
总资产	8,194,608,917.06	7,210,810,088.13	13.64%	6,490,394,829.20
归属于上市公司股东	7,441,228,027.45	6,495,628,691.17	14.56%	5,916,633,601.21

的净资产				
	2023 年	2022 年	本年比上年增减	2021 年
营业收入	1,219,344,574.84	1,219,588,689.76	-0.02%	1,223,803,218.22
归属于上市公司股东的净利润	985,473,578.62	825,124,320.37	19.43%	988,734,250.75
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	938,711,142.26	610,944,252.79	53.65%	975,167,596.11
经营活动产生的现金流量净额	309,272,676.46	413,915,706.91	-25.28%	441,215,657.85
基本每股收益（元/股）	1.29	1.08	19.44%	1.30
稀释每股收益（元/股）	1.29	1.08	19.44%	1.30
加权平均净资产收益率	14.10%	13.37%	增加了 0.73 个百分点	18.01%

（2）分季度主要会计数据

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	233,308,212.68	328,157,510.59	244,041,695.44	413,837,156.13
归属于上市公司股东的净利润	211,972,548.35	242,606,230.38	213,760,615.94	317,134,183.95
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	206,869,734.83	235,579,439.63	190,954,271.36	305,307,696.44
经营活动产生的现金流量净额	-22,743,461.52	72,825,487.14	47,132,881.91	212,057,768.93

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是 否

4、股本及股东情况

（1）普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	28,232	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	28,109	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况		
					股份状态	数量	
北京和谐恒源科技有限公司	境内非国有法人	26.52%	202,446,032	0	质押	141,711,245	
天津赛克环企业管理中心（有限合伙）	境内非国有法人	25.00%	190,877,024	0	不适用	0	

LAFARGE CHINA OFFSHORE HOLDING COMPANY (LCOHC) LTD.	境外法人	17.55%	133,952,761	0	不适用	0
基本养老保险基金一零零三组合	其他	1.77%	13,512,234	0	不适用	0
胡燕英	境内自然人	0.59%	4,475,600	0	不适用	0
中国石油天然气集团公司企业年金计划—中国工商银行股份有限公司	其他	0.51%	3,915,700	0	不适用	0
香港中央结算有限公司	境外法人	0.45%	3,439,273	0	不适用	0
澜德能源（宁波）有限公司	其他	0.39%	3,001,756	0	不适用	0
全国社保基金四零三组合	其他	0.36%	2,771,039	0	不适用	0
南方基金乐养混合型养老金产品—中国建设银行股份有限公司	其他	0.35%	2,684,600	0	不适用	0
上述股东关联关系或一致行动的说明	<p>2016年8月19日，天津赛克环与和谐恒源签署了《授权委托书》之一，鉴于天津赛克环以协议受让的方式取得四川双马25%股份，天津赛克环决定不可撤销地授权委托和谐恒源自天津赛克环取得四川双马股份之日起，作为天津赛克环持有的四川双马全部股份唯一的、排他的代理人，全权代表天津赛克环，按照四川双马的章程规定行使：（a）召集、召开和出席上市公司的股东大会会议；（b）对所有根据相关法律、法规、规章及其他有法律约束力的规范性文件或公司章程需要股东大会讨论、决议的事项行使表决权；（c）上市公司董事候选人、股东代表监事候选人的提名权；（d）上市公司临时股东大会召集权、上市公司股东大会提案权。</p> <p>2016年11月24日，天津赛克环与和谐恒源签署了《授权委托书》之二，将天津赛克环以要约收购的方式取得的上市公司49股股份的表决权委托给和谐恒源。相关权利义务安排与《授权委托书》之一相同。根据《上市公司收购管理办法》第八十三条规定，和谐恒源以及天津赛克环构成一致行动关系。</p> <p>2018年5月28日，和谐恒源与LCOHC签署了《一致行动人协议》，LCOHC将通过其控制的四川双马17.55%的股份（133,952,761股）与和谐恒源在四川双马股东大会上采取相同意思表示，实施一致行动。包括但不限于在下列具体事项上保持一致行动：（a）召集、召开和出席四川双马的股东大会会议；（b）对所有根据相关法律、法规、规章及其他有法律约束力的规范性文件或公司章程需要股东大会讨论、决议的事项行使表决权；（c）四川双马董事候选人、股东代表监事候选人的提名权；（d）四川双马临时股东大会召集权、四川双马股东大会提案权。协议签署后，和谐恒源控制的四川双马表决权为527,275,817股，占四川双马总股本的69.07%。</p> <p>2024年1月31日，天津赛克环与中国中信金融资产管理股份有限公司签署了《天津赛克环企业管理中心（有限合伙）（作为卖方）与中国中信金融资产管理股份有限公司（作为买方）关于四川和谐双马股份有限公司之股份转让协议》，天津赛克环拟通过协议转让的方式将其持有的公司60,553,952股无限售流通股转让给中信金融资产。同日，天津赛克环与中融人寿保险股份有限公司签署了《天津赛克环企业管理中心（有限合伙）（作为卖方）与中融人寿保险股份有限公司（作为买方）关于四川和谐双马股份有限公司之股份转让协议》，天津赛克环拟通过协议转让的方式将其持有的公司51,919,170股无限售流通股转让给中融人寿。2024年3月15日，本次协议转让涉及的股份在中国证券登记结算有限责任公司完成过户登记。</p> <p>2024年1月31日，天津赛克环与和谐恒源签署了《授权委托书》之三，前述股份转让完成后，《授权委托书》之一及《授权委托书》之二项下的委托股份数量由190,877,024股变更为78,403,902股，该等股份的表决权仍按照《授权委托书》之一及《授权委托书》之二项下的授权内容委托给和谐恒源行使。上述</p>					

	78,403,902 股委托股份在该委托书出具后的送股（含公积金转增股）、因配股产生的获配股份等其表决权亦自动全权委托给受托人。股份协议转让完成后，和谐恒源控制的四川双马表决权为 414,802,695 股，占四川双马总股本的 54.33%。
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	公司股东北京和谐恒源科技有限公司除通过普通证券账户持有 168,517,277 股外，还通过国都证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有 33,928,755 股，实际合计持有 202,446,032 股。公司股东胡燕英除通过普通证券账户持有 3,900 股外，还通过中信证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有 4,471,700 股，实际合计持有 4,475,600 股。

前十名股东参与转融通业务出借股份情况

适用 不适用

单位：股

前十名股东参与转融通出借股份情况								
股东名称 (全称)	期初普通账户、信用账户持股		期初转融通出借股份且尚未归还		期末普通账户、信用账户持股		期末转融通出借股份且尚未归还	
	数量合计	占总股本的比例	数量合计	占总股本的比例	数量合计	占总股本的比例	数量合计	占总股本的比例
基本养老保险基金一零零三组合	11,392,546	1.49%	420,000	0.06%	13,512,234	1.77%	861,300	0.11%
全国社保基金四零三组合	3,077,439	0.40%	0	0.00%	2,771,039	0.36%	667,000	0.09%

前十名股东较上期发生变化（以下股东在上期期末及本报告期期末均不涉及转融通出借股份的情况）

适用 不适用

单位：股

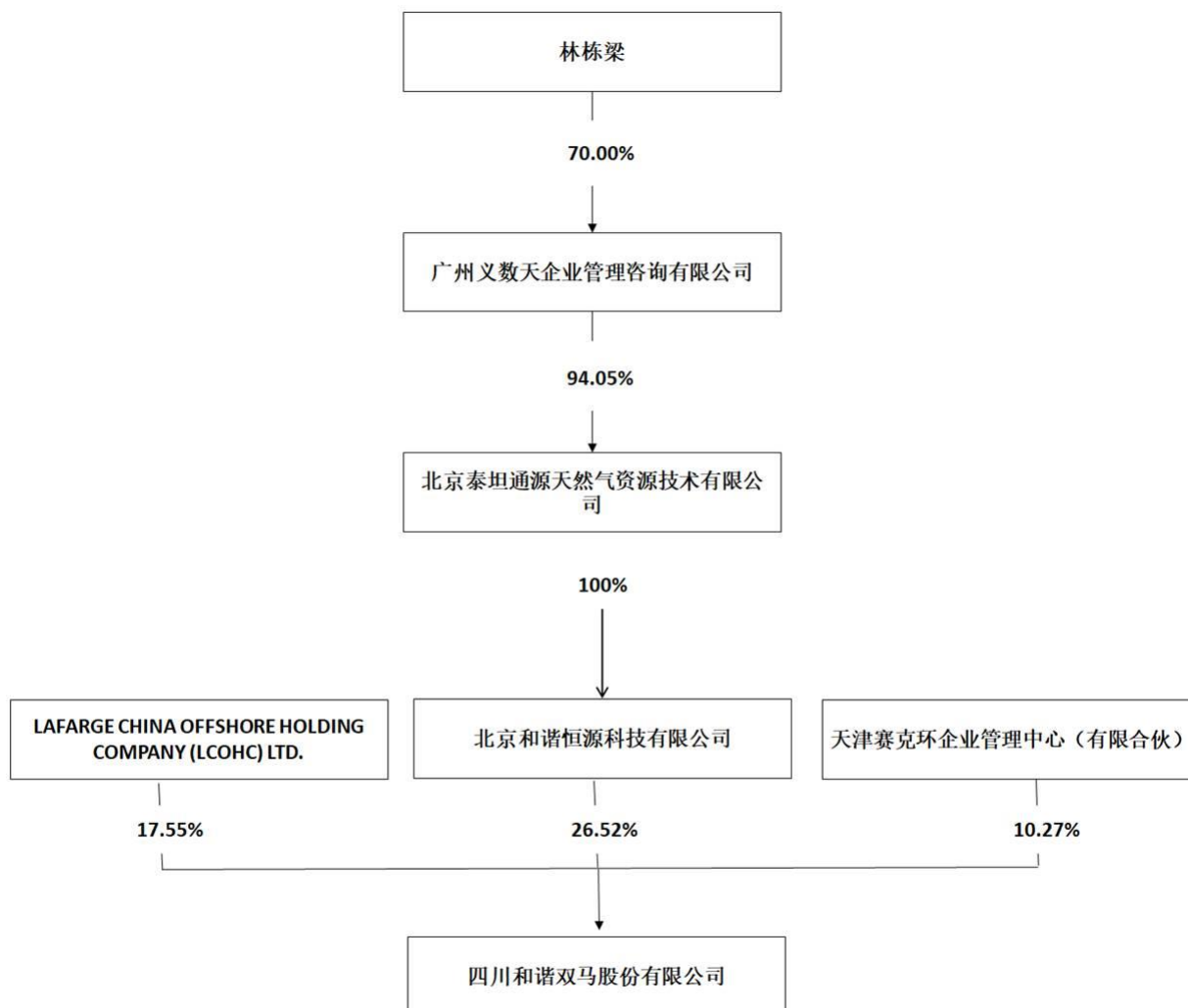
前十名股东较上期末发生变化情况					
股东名称（全称）	本报告期新增/退出	期末转融通出借股份且尚未归还数量		期末股东普通账户、信用账户持股及转融通出借股份且尚未归还的股份数量	
		数量合计	占总股本的比例	数量合计	占总股本的比例
中国工商银行股份有限公司—广发多因子灵活配置混合型证券投资基金	退出	0	0.00%	438	0.00%
中国工商银行股份有限公司—广发瑞誉一年持有期混合型证券投资基金	退出	0	0.00%	0	0.00%
中国银行股份有限公司—嘉实金融精选股票型发起式证券投资基金	退出	0	0.00%	0	0.00%
中国石油天然气集团公司企业年金计划—中国工商银行股份有限公司	新增	0	0.00%	3,915,700	0.51%
澜德能源（宁波）有限公司	新增	0	0.00%	3,001,756	0.39%
南方基金乐养混合型养老金产品—中国建设银行股份有限公司	新增	0	0.00%	2,684,600	0.35%

(2) 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

□适用 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

(3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、在年度报告批准报出日存续的债券情况

□适用 不适用

三、重要事项

序号	相关事项	公告日期
1	和谐绿色产业基金新增合伙人	2023年4月29日、5月4日、11月1日、11月11日、12月30日。

2	子公司与和谐锦豫及和谐锦弘继续履行管理协议	2023 年 7 月 22 日
3	《公司章程》《股东大会规则》《董事会议事规则》《独立董事制度》等内部制度的修改	2023 年 8 月 10 日、12 月 30 日
4	董事会及监事会换届选举	2023 年 8 月 10 日
5	以集中竞价方式回购公司股份	2023 年 10 月 25 日