

四川双马水泥股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2021-4

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input 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）
参与单位名称及人员姓名	华夏基金管理有限公司 分析师 祝青 嘉实基金管理有限公司 高级行业研究员 李欣 建信基金管理有限责任公司 研究员 史国财 工银瑞信基金管理有限公司 研究员 刘欣然 工银瑞信基金管理有限公司 研究员 王可心 中信保诚人寿保险有限公司 投资组合经理 夏毕畅 国泰君安证券股份有限公司 非银金融高级分析师 杜鹏辉
时间	2021年7月13日下午三点
地点	北京市
上市公司接待人员姓名	董事长 谢建平 副总经理 陈长春 证券事务代表 景晶
投资者关系活动主要内容介绍	1、问：请简要介绍公司的业务情况？ 答：目前公司主要有两块业务，第一是传统的水泥业务，年产量近250万吨，水泥作为优质资产在运营，可以获得稳定的现金流。水泥业务主要集中在宜宾市，宜宾市具备较好的区域优势，为公司水泥业务提供了保障。公司在宜宾市拥有骨料生产线，年产量近600万吨，目前建材业务的营收在整个大环境下表现也比较好。第二是投资业务，是我们重点发展的业务，公司实际控制人林栋梁先生是投资行业的资深人士，拥有深厚的行业背景及投资经验。投资业务的发展有利于上市公司获取长期持续稳定的投资收益，另外也可以为公司将来业务的转型提供帮助。其他的方面，关于未来发展的业务，我们也正在看，重点会放在国家支持的产业项目，主要集中在在管的两支基金重点关注的投资方向等。

2、问：我们现在管理的基金规模是多少，收益模式是什么？

答：私募股权投资管理业务是重点发展板块，目前利润已占了相当大的比重。公司子公司在管的两支基金，和谐锦弘的认缴总额为108亿，和谐锦豫的认缴总额为67亿，还有一支专项基金。两支基金的投资方向重点关注先进制造与新能源行业，包括LED太阳能、芯片设计制造、消费电子、智能装备、工业自动化、新能源汽车、无人驾驶、半导体设备、大消费、跨境电商等。基金收益模式是管理费及后端收益，两支基金管理费按基金认缴规模的2%收取，由双马子公司担任的管理人收取，后端按20%收取超额收益分成，上市公司作为GP之一，收取其中的10%。

3、问：四川双马的核心竞争优势体现在什么方面？

答：公司在管的两支基金是2017年底成立的，差不多运转了快四年，已组建优秀的团队，也投了一些优质的项目，我们在管理基金方面，团队越来越完善，越来越成熟，投资能力越来越强。目前两支基金聚焦于国家政策支持的优势产业进行投资，包括芯片设计制造、半导体设备、新能源汽车、大消费等方面。公司投资团队的人员大部分来自于专业投资机构，具有丰富的从业经验，已积累了广泛的业内资源。

4、问：未来的基金规模有什么预期吗？后续是否有扩大规模的计划？

答：基金业务聚焦优势产业，对上市公司是有促进作用的，能够与产业经营形成良性循环。基金的规模前面也介绍了，目前也有一定的规模了。公司将会继续做大做强基金业务，根据公司的规划不断推进后续新基金的发展，如涉及相关信息我们会根据信披要求及时公告。

5、问：现在基金LP组成是什么样的？基金的投资收益怎么样？

答：LP的情况我们有进行公告，有部分国资LP和一些专业投资机构等，主要都是机构投资人。关于基金的收益，我们投了很多比较好的项目，整体回报还是不错的，基金的投资收益在我们定期报告中也进行了披露。目前市场里比较优秀的投资团队的平均收益率可以达到20%以上，这也给我们的工作提出了挑战和动力，我们坚定看好投资业务，坚持价值投资。

6、问：募投管退环节有什么自己的优势和特色？

答：品牌和团队是私募基金的募资优势。公司投资团队的人员大部分来自于头部的专业投资机构，具有丰富的从业经验，已积累了深厚的行业经验与广泛的业内资源。业绩方面，团队个人以往的业绩表现还是很不错的。退出方面，投资管理团队具有丰富的资本市场经验，对成熟市场的上市与并购等各类退出途径有充分把握机会的能力。

7、问：两支基金的投资方向和收益分配方式是什么呢？

答：我们会从符合国家产业政策的要求去选。基金收益上，一方面，公司按认缴规模2%收取基金管理费；另一方面，上市公司作为GP之一，收取10%的绩效分成；第三，上市公司作为LP，收取投资收益。

8、问：目前的投资人员是否充足？基金经理的回报方式是什么？

答：公司投资团队经过三年时间逐渐组建起来了，能满足现阶段和未来的需要，不排除规模更大之后，会有新的人员进来。薪酬为固定薪酬加奖励。

9、问：不会投资水泥产业了吗？

答：目前看不会，出于战略上的考虑，我们后续会在对满足人民美好生活需要的实体产业展开布局。

10、问：赛克环基金存续了多久，有二级市场的减持计划吗？

答：天津赛克环在收购双马时就成立了，是控股股东一致行动人，二级市场的公开减持计划目前没有。

11、问：如果新的基金募集，资金方的来源包括哪些？

答：潜在投资人还是一些专业投资机构。

12、问：投资机构会不会认为投资期限比较长？

答：市场投资机构有不同需求，现在越来越多的人认同长期价值投资。

13、问：基金筛选项目的标准是什么？

答：基金管理公司建立了规范严谨的投资管理体系和风险控制体系，具有一套自己的投资决策流程、规范和风控体系，这也是我们的优势。

	<p>基金之所以做得好，管理能力很重要。</p> <p>备注1：“LP”指有限合伙人，“GP”指普通合伙人。</p> <p>备注2：“和谐锦弘”指义乌和谐锦弘股权投资合伙企业(有限合伙)， “和谐锦豫”指河南省和谐锦豫产业投资基金（有限合伙）。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2021年7月13日