证券代码:000935　　证券简称:四川双马　　公告编号:2021-20

四川双马水泥股份有限公司 2020 年半年度报告摘要

一、重要提示

本半年度报告摘要来自半年度报告全文,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半年度报告全文。

除下列董事外,其他董事亲自出席了审议本次半年报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名

非标准审计意见提示

□ 适用 √ 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

□ 适用 √ 不适用

公司计划不派发现金红利,不送红股,不以公积金转增股本。

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		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	胡军	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	
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、主要财务数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

□ 是 √ 否

	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减
营业收入(元)	829,945,029.91	882,596,792.76	-5.97%
归属于上市公司股东的净利润(元)	383,636,047.93	401,926,538.49	-4.55%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	319,406,896.94	387,352,298.40	-17.54%
经营活动产生的现金流量净额(元)	340,449,872.82	348,445,540.88	-2.29%
基本每股收益(元/股)	0.50	0.53	-5.66%
稀释每股收益(元/股)	0.50	0.53	-5.66%
加权平均净资产收益率	8.72%	10.91%	减少了 2.19 个百分点
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减
总资产(元)	5,496,411,939.89	4,853,141,173.43	13.25%
归属于上市公司股东的净资产(元)	4,545,444,392.61	4,209,134,722.17	7.99%

3、公司股东数量及持股情况

单位:股

报告期末普通股股东总数	53,318	报告期末表决权恢复的优先股股东总数(如有)	0

前 10 名股东持股情况

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	185,763,279
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		0
LAFARGE CHINA OFFSHORE HOLDING COMPANY (LCOHC) LTD.	境外法人	17.55%	133,952,761	0		0
胡燕英	境内自然人	0.43%	3,265,400	0		0
薛红新	境内自然人	0.32%	2,460,000	0		0
香港中央结算有限公司	境外法人	0.30%	2,299,892	0		0
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0.21%	1,621,277	0		0
韩杨	境内自然人	0.18%	1,400,876	0		0
池晓东	境内自然人	0.17%	1,310,700	0		0
郭磊	境内自然人	0.12%	880,200	0	质押	880,200

上述股东关联关系或一致行动的说明	北京和谐恒源科技有限公司(以下简称“和谐恒源”)的实际控制人为林栋梁、天津赛克环企业管理中心(有限合伙)(以下简称“天津赛克环”)的共同实际控制人之一为林栋梁。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(以中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记为准)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。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。2018 年 5 月 28 日,和谐恒源与 LAFARGE CHINA OFFSHORE HOLDING COMPANY (LCOHC) LTD.(以下简称“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。包括但不限于在下述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%。
参与融资融券业务股东情况说明(如有)	北京和谐恒源科技有限公司共持有公司股票 202,446,032 股,其中通过信用证券账户持有 4,532,000 股;胡燕英共持有公司股票 3,265,400 股,均通过信用证券账户持有;薛红新共持有公司股票 2,460,000 股,其中通过信用证券账户持有 2,000,000 股。

4、控股股东或实际控制人变更情况

控股股东报告期内变更

□ 适用 √ 不适用

公司报告期控股股东未发生变更。

实际控制人报告期内变更

□ 适用 √ 不适用

公司报告期实际控制人未发生变更。

5、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。

6、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市,且在半年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券

否

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

一、水泥业务

2020 年上半年,面对新冠疫情带来的严峻考验和复杂多变的国内外环境,我国国内生产总值比去年同期下降 1.6%。作为与水泥行业需求关系最紧密的宏观经济指标,2020 年上半年全国固定资产投资(不含农户)比去年同期下降 3.1%,其中基础设施投资同比下降 2.7%,房地产开发投资同比增长 1.9%。2020 年上半年,全国累计水泥产量 9.98 亿吨,同比下降 4.8%。从时间分布上看,随着疫情逐步得到控制,全国加快推进复工复产,主要经济指标恢复性增长,二季度固定资产投资降幅明显收窄,水泥市场需求快速恢复,全国累计水泥产量同比降幅持续收窄。(资料来源:数字水泥网/国家统计局)。

报告期内,公司经营业务主要发生在四川省南部和贵州省北部。从整体看,川南和黔北区域的经济发展程度仍然较低,基础设施建设相对落后,城市化建设进程落后于全国平均水平。近年以来,川南区域的经济呈现加速发展、后发赶超的态势,宜宾市着力打造四川经济副中心,区域内多个高速公路、高速铁路项目开工建设,横跨宜宾境内的大型基建项目渝昆高铁有望在 2020 年下半年实质性开工。遵义市经济总量稳步上升,经济增长的质量和效益持续改善。地方经济的发展为水泥需求的增长注入了新的活力,为公司经营业绩的持续改善提供了有力支撑。

在健康与安全管理方面,公司根据国家相关安全及职业卫生法规政策,建立健全公司内部健康与安全管理体系,保持了良好的健康与安全文化氛围。公司下属两家水泥业务子公司均具有“国家一级安全标准化企业”称号,所属矿山均具有“矿山二级标准化企业”称号。四川双马宜宾水泥制造有限公司(以下简称“双马宜宾”)为“省级安全文化建设示范企业”。公司员工岗位健康安全技能达标,工作水平不断提高,管理团队的安全领导力也持续加强。报告期内,公司启动安全环保月活动,邀请相关部门参与,举办了一系列员工与合同方人员共同参与的加强健康安全意识与企业安全文化提升的相关活动,其中涵盖健康安全环保知识竞赛、健康运动比赛、培训讲座、应急演练等一系列活动。同时,公司积极推进安全管理的“双控”体系建设,不断消除现场隐患,提高现场风险管控。根据国家现阶段强调的“加强主要管理人员职责”要求,公司进行了全面的责任状签署工作,不断推动公司健康与安全的管理,为实现安全工作奠定了坚实的基础。

在环境保护方面,报告期内,公司严格执行国家环保政策和标准,采用有利于节约能源、改善环境的先进生产技术、工艺和装备,以全面负责任的态度面对工厂所在区域的环境,全力创建和谐社区;公司在减少化石燃料消耗、减少 CO2 排放、减少天然原料消耗方面,凭借技术管理优势取得了不俗业绩。公司积极响应政府错峰生产政策,制定错峰生产计划,在重污染天气下严格执行污染物强制减排的要求,制定了工厂重污染天气下各级预警的减排措施,污染源排放量符合国家标准。报告期内,公司下属水泥业务子公司的 SNCR 脱硝设施正常运行,双马宜宾已实施水泥窑污染物深度治理超低排放项目,降低了污染物的排放,有效地保护了环境。报告期内,双马宜宾在当地政府的支持下,继续扩大污泥处置,解决了宜宾地区城市污水处理厂污泥的二次污染问题,为改善当地环境做出了贡献。

在销售管理方面,2020 年上半年,面对新冠疫情的影响,公司在第一时间成立了应急领导小组,制定了积极的应对措施,一方面积极推进疫情防控工作,首先确保员工及利益相关方的健康安全;另一方面有序推进复工复产,尽量降低疫情对公司经营绩效的影响。报告期内,在推进复工复产的关键节点,公司营销团队不断创新疫情形势下的营销思路,大力拓展外围市场,多一步思考,先一步行动,在困难时期实现了销量的逆势增长。报告期内,随着技术的发展和竞争环境的变化,公司提出了进一步增加直销比例的策略目标,不断提高渠道管理效率和产品终端竞争能力。

在采购管理方面,报告期内,受新冠疫情影响,局部地区煤矿停产,煤炭价格上涨,资源紧张,公司通过加强煤炭市场调研、引入战略供应商、引入北方煤炭等方式缓解供需紧张的局面,同时,公司充分利用国家出台的高速阶段性免通行费及部分减免火车运输杂费等政策,确保了煤炭供货的稳定。在非煤原材料方面,通过寻找新的替代资源、开发、整合、优化供应商结构等,保证生产经营所需。

在资金管理方面,公司加强与客户的沟通与交流,采取积极措施控制风险,对应收账款继续实行点对点的跟踪,在支持销售的同时加快资金的回收,加强对汇票收取风险的控制。在采购付款管理方面,对公司资金进行统筹安排,加强支付的计划管理,平衡采购成本与支付方式,降低综合成本。同时公司拓展与银行的合作,获得银行授信的支持,保证公司资金充足的流动性。自有资金管理方面,在保障公司日常生产经营需要的基础上,综合考虑资金的安全性、流动性、收益率,通过多种方式提高资金收益。

在生产管理方面,公司以质量为核心,以客户需求为导向,在确保安全健康及环保的基础上进行生产经营,年度及月度生产计划均根据以客户需求为基础的销售计划而制定,日生产作业计划由负责生产调度的专设值班经理直接下达。公司严格贯彻质量管理体系,规范执行各项生产管理制度,产品质量长期稳定。公司持续提升工业业绩管理水平,始终保持各项指标达到业内先进水平。报告期内,公司逐步加强了对生料原料配比的管理,改善了原燃材料和可替代原料的资源化利用。在日常生产管理中,持续以生产环保水泥产品为目标,推动社会经济循环发展。

在人力资源管理方面,公司始终关注员工的健康和安全,并将员工作为公司发展的宝贵财富。在新冠疫情防控期间,公司在第一时间成立了应急领导小组,制定了具体的防控措施并时刻关注员工的健康状况,及时为员工采购了防护用品及消杀物资。公司在员工、健康安全和环保三个发展基石上,秉承“诚信、和谐、创新、发展”的企业核心价值观,并基于这一价值观,公司持续优化管理模式,进一步细化考核指标,使业绩为导向的企业文化管理更加精细化,也更加充分发挥了激励和价值的导向作用。

在内部控制方面,报告期内,为了进一步提升公司在建材领域的竞争实力,强化公司在市场中的竞争地位,提高资产管理水平,加强公司在安全、健康、环保方面的管理,公司不断创新、完善企业管理及内部控制。报告期内,公司先后更新了包括资本支出管理、物流 GPS 管理、环保、安全、健康管理等相关领域的多部程序文件,在加强内部控制的同时,也提高了企业管理水平和决策效率。2020 年上半年,公司内控部门不断加强在基金管理和对外投资领域的内部控制,强化企业风险管理,完善和优化现有的业务控制体系。报告期内,公司对物流发运自动化系统进行了全面完善和优化,物流发运的效率得到提升,物流发运环节的内部控制也得到进一步加强。在专项审计方面,为了保证公司信息安全和稳定运行,公司对 IT 系统进行了全面审计;同时,公司对印章管理、采购和销售等重点领域进行了专项审计。

为满足公司的战略发展所需,2020 年 6 月 12 日,公司与贵州西南水泥有限公司签署了附条件生效的《关于遵义砺锋水泥有限公司之股权转让协议》,准备出售公司持有的遵义砺锋水泥有限公司(以下简称“遵义砺锋”)100%股权,该交易于 2020 年 6 月 29 日经公司 2020 年第二次临时股东大会审批通过。2020 年 8 月 21 日,贵州西南水泥有限公司收到国家市场监督管理总局于 2020 年 8 月 20 日出具的《经营者集中反垄断审查不予禁止决定书》(反垄断审查决定[2020]312 号)。2020 年 8 月 24 日,公司与贵州西南水泥有限公司已向遵义市市场监督管理局递交本次股权转让的工商变更登记申请文件并取得遵义市市场监督管理局出具的受理通知书。同日,公司与贵州西南水泥有限公司、遵义砺锋签署了《关于遵义砺锋水泥有限公司之交接协议》,各方办理完毕交接手续。截至本报告披露之日,遵义砺锋股权转让的工商变更登记手续已办理完毕,公司不再持有遵义砺锋的股权。

二、其他

公司的战略定位是对满足人民美好生活需要的产业开展布局。2019 年 11 月份公司以可转股债权的形式参与投资了设立于瑞士的酒店管理教育集团 Swiss Education Group Holding AG(以下简称“SEG Holding”),SEG Holding 的主要业务是提供酒店管理专业学历制职业教育及高等教育服务。报告期内,欧洲新冠疫情蔓延对公司参与投资的 SEG Holding 有一定影响,但总体可控。Swiss Education Group AG(以下简称“SEG”)积极制定了各项防控措施,并开设线上课程,降低疫情影响。高等教育与职业教育行业是公司未来战略布局落地的重要领域,而 SEG 是酒店管理教育行业的龙头企业,公司将以 SEG 为基础持续丰富教育产业布局、优先推进职业教育线上线下结合发展,同步持续调研符合上市公司战略和标准的相关优质标的,与 SEG Holding 进行资源整合,促进 SEG Holding 与国内高等院校、职业教育院校开展合作办学项目并与行业内知名企业进行合作,增强 SEG 在中国的品牌知名度,开拓新的业务模式,努力扩大招生规模。

报告期内,私募股权投资管理业务稳步推进。西藏锦合创业投资管理有限公司(以下简称“西藏锦合”)作为河南省和谐豫产业投资基金(有限合伙)(以下简称“和谐锦豫”)和义乌和谐锦弘股权投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“和谐锦弘”)的管理人,始终积极谨慎地履行管理职责,在基金管理方面,严格遵守私募基金相关律法规,不断优化内部管理机制,确保公司合法合规运营;在投资方面,西藏锦合的投资团队始终坚持严格的风险控制和科学的投资决策机制,持续提升行业趋势研判能力,不断强化团队的专业投资能力,严格把控投资质量,在为公司创造收益的同时也支持了实体经济的发展。

报告期内,公司业务涵盖水泥业务和私募股权投资管理业务等,尽管新冠疫情对公司水泥生产及下游产业链复工复产产生了一定的综合性影响,公司仍实现了归属于上市公司股东的净利润 3.84 亿元,比上年同期略有下降。

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,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和谐锦豫、和谐锦弘产业基金等,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。在完成出售遵义砺锋后,公司将继续围绕既有的战略定位,依托上市公司已有的产业布局,持续探索在政策支持、现金流好的领域进行进一步业务布局,同时公司将继续聚焦四川区域水泥业务板块的稳定运营和稳步发展,不断增强上市公司的盈利能力与盈利质量,努力为全体股东创造价值和回报。

2、涉及财务报告的相关事项

(1)与上一会计期间财务报告相比,会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

√ 适用 □ 不适用

1.1 新收入准则

本集团自 2020 年 1 月 1 日起执行财政部于 2017 年修订的《关于修订印发<企业会计准则第 14 号—— 收入>的通知》(财会[2017]22 号)(以下简称“新收入准则”),新准则规定境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报告的企业,自 2018 年 1 月 1 日起施行新收入准则;其他境内上市企业,自 2020 年 1 月 1 日起施行新收入准则。

新收入准则将现行收入和建造合同两项准则纳入统一的收入确认模型,以控制权转移替代风险报酬转移作为收入确认时点的判断标准;识别合同所包含的各单项履约义务并在履行时分别确认收入;对于包含多重交易安排的合同的会计处理提供更明确的指引;对于某些特定交易(或事项)的收入确认和计量给出了明确规定。

根据新旧准则转换的衔接规定,新收入准则自 2020 年 1 月 1 日起施行,公司根据首次执行该准则的累积影响数调整期初留存收益及财务报表其他相关项目金额,对可比期间信息不予调整。

(2)报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

□ 适用 √ 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

(3)与上一会计期间财务报告相比,合并报表范围发生变化的情况说明

√ 适用 □ 不适用

本年度合并财务报表范围新增 2 家子公司,减少 1 家子公司,详见公司 2020 年半年度报告附注(八)“合并范围的变更”。

证券代码:000935　　证券简称:四川双马　　公告编号:2021-22

四川双马水泥股份有限公司 2020 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。

除下列董事外,其他董事亲自出席了审议本次年报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名

非标准审计意见提示

□ 适用 √ 不适用

董事会审议的报告期普通股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普通股利润分配预案为:以 763,440,333 股为基数,向全体股东每 10 股派发现金红利 2.1 元(含税),送红股 0 股(含税),不以公积金转增股本。

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		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	胡军	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

公司的主要业务和产品、所处的行业地位

公司的经营业务主要包含生产销售硅酸盐水泥等相关系列产品、私募股权投资管理业务。

水泥等建材业务的主要产品为水泥、商品熟料、骨料等,广泛应用于公路、铁路、机场、电站、房地产、市政基础设施、新农村建设等项目。公司从事对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,通过基金管理业务向所管理的基金收取管理报酬。公司水泥建材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私募股权投资基金的出资,获取投资收益。

(一)水泥等建材业务

1、经营模式

公司以质量为核心,以客户需求为导向,在确保安全健康及环保的基础上进行生产经营,根据行业特点和用户需求,制定公司年度及月度生产及销售计划。公司在销售模式上执行经销和直销相结合的策略,对于袋装水泥产品,公司主要实行区域经销管理的模式。对于散装水泥产品,公司根据客户具体特点和需求选择直销或经销模式。对于骨料产品,公司采用直销为主,经销为辅的模式。公司的日常采购主要通过采购部统一招标,询比价,选择供应商,制定合同,进行管理和控制。

2、水泥行业的发展阶段

在国内社会经济发展克服新冠疫情影响,稳中向好的局面下,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行,各区域水泥行业协会的积极协调和推动,作为投资驱动型行业,水泥行业已进入去产能、调结构、促创新、增效益的发展新阶段,正向高质量发展方向迈进。

2020 年水泥行业经济运行表现呈现“急下滑、快恢复、趋稳定”的特征,水泥产销量实现同比增长由负转正,水泥行业依旧保持了稳健发展态势。2021 年预计需求保持“平台期”,包括环保在内的多因素持续压缩供给,水泥行业价格和效益预计将延续近两年的水平,除个别区域由于新增产能存在价格下行风险外,主流市场价格有望依旧坚挺,效益有望继续保持稳定。(资料参考来源:数字水泥网网站)

3、主要的业绩驱动因素、周期性特点及季节性特点

2020 年上半年,受疫情制约,部分项目的施工进度延迟,对水泥、骨料业务的量、价均造成显著影响。进入 2020 年下半年,各级政府持续加强宏观政策逆周期调节力度,加快“六保”“六稳”政策落地,多措并举巩固经济复苏向好态势,与水泥、骨料需求密切相关的房地产开发和基础设施建设对区域经济复苏及发展产生重要支撑作用,带动公司水泥、骨料销售快速提升,一定程度弥补了上半年疫情带来的业绩损失。虽然同时下半年汛期影响超出预期,对生产和销售造成阶段性负面影响,在公司各级组织积极应对,调整销售策略和市场布局的措施下,确保了汛期影响及时消化,全年运营整体较为平稳。

同时,水泥及骨料是典型的周期性、重资金的行业,受益于国家推进基础设施建设、支持企业发展、稳定就业等方面的政策举措,国内流动性和水泥行业上下游的资金情况得到改善,助力公司年度经营业绩。

从年度经营来看,水泥及骨料销售有一定的季节性特征,春节前后是淡季,此外 6-8 月份的高温和雨季会对项目施工和水泥、骨料需求有一定影响。

(资料来源:国家统计局网站、数字水泥网网站)

(二)私募股权投资管理业务

1、经营模式

公司通过二级子公司西藏锦合创业投资管理有限公司(简称“西藏锦合”)管理河南省和谐锦豫产业投资基金(有限合伙)(简称“和谐锦豫”)和义乌和谐锦弘股权投资合伙企业(有限合伙)(简称“和谐锦弘”)二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,包括对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、项目管理等投资工作提供服务。公司私募股权投资管理业务的经营模式是向投资基金提供管理服务、收取管理费。

2、私募股权投资行业发展阶段

依据中国证券投资基金业协会报告,截至 2020 年 12 月末,私募股权、创业投资基金管理人 14,986 家,存续私募股权投资基金 29,403 只,存续规模 9.46 万亿元,存续创业投资基金 10,399 只,存续规模 1.60 万亿元。(资料来源:中国证券投资基金业协会)

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。2020 年初暴发疫情虽然在短期内给经济社会发展带来了相当的冲击和较大的不确定性,但中国经济超大规模的市场优势、人力人才资源优势还在,韧性很强、潜力很大,从长期看,基本面向好的趋势没有改变,危机中必将孕育出技术变革、产业变革、管理效率变革等新的机遇。在此背景下,私募股权基金管理人面临着新的机遇和挑战。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。(资料参考:中国证券投资基金业协会)。

3、主要的业绩驱动因素

私募股权投资行业的发展受国内外宏观经济金融形势、经济运行周期、国内外资本市场环境变化、政策变化、疫情冲击等多种因素综合影响。近年来,虽然私募股权投资市场有所降温,但热门行业和热门区域仍延续近年来快速发展趋势。随着政策红利释放,中小、高新、初创科技型企业标的增幅明显,科技、消费、大健康产业投资最受关注,增长较快。(资料来源:中国证券投资基金业协会)

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

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

	2020 年	2019 年	本年比上年增减	2018 年
营业收入	1,472,723,613.28	1,810,460,872.34	-18.65%	1,939,574,216.10
归属于上市公司股东的净利润	888,754,407.86	728,684,384.66	21.97%	695,658,081.73
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	614,569,702.91	677,984,584.58	-9.35%	672,038,431.11
经营活动产生的现金流量净额	601,019,488.42	898,639,491.19	-33.12%	693,782,464.23
基本每股收益(元/股)	1.16	0.95	22.11%	0.91
稀释每股收益(元/股)	1.16	0.95	22.11%	0.91
加权平均净资产收益率	19.17%	18.95%	增加了 0.22 个百分点	21.80%
	2020 年末	2019 年末	本年末比上年末增减	2018 年末
总资产	5,517,059,637.34	4,853,141,173.43	13.68%	4,171,824,835.92
归属于上市公司股东的净资产	5,062,076,473.57	4,209,134,722.17	20.26%	3,482,640,929.78

(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	329,459,400.26	500,485,629.65	333,079,193.65	309,699,389.72
归属于上市公司股东的净利润	133,115,410.54	250,520,637.39	312,619,660.88	192,498,699.05
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	121,346,125.06	198,060,771.88	164,333,911.74	130,828,894.23
经营活动产生的现金流量净额	97,779,663.14	242,670,209.68	74,682,078.78	185,887,536.82

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	46,730	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	46,210	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

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	185,763,279
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		0
LAFARGE CHINA OFFSHORE HOLDING COMPANY (LCOHC) LTD.	境外法人	17.55%	133,952,761	0		0
薛红新	境内自然人	0.46%	3,500,000	0		0
胡燕英	境内自然人	0.44%	3,333,600	0		0
香港中央结算有限公司	境外法人	0.35%	2,649,912	0		0
王邵程	境内自然人	0.30%	2,300,000	0		0
杨迎春	境内自然人	0.26%	1,950,000	0		0
韩杨	境内自然人	0.22%	1,700,076	0		0
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0.21%	1,621,277	0		0

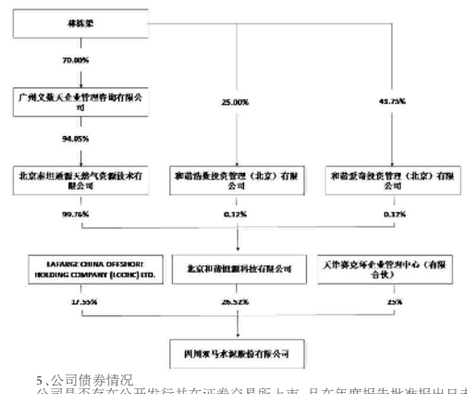
上述股东关联关系或一致行动的说明	北京和谐恒源科技有限公司(简称“和谐恒源”)的实际控制人为林栋梁、天津赛克环企业管理中心(有限合伙)(简称“天津赛克环”)的共同实际控制人之一为林栋梁。2016 年 8 月 19 日,天津赛克环与和谐恒源签署了《授权委托书》之一,鉴于天津赛克环以协议受让的方式取得四川双马 25%股份,天津赛克环决定不可撤销地授权委托和谐恒源自天津赛克环取得四川双马股份之日起(以中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记为准)作为天津赛克环持有的四川双马全部股份唯一的、排他的代理人,全权代表天津赛克环,按照四川双马的章程规定行使:(a)召集、召开和出席上市公司的股东大会会议;(b)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。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。2018 年 5 月 28 日,和谐恒源与 LAFARGE CHINA OFFSHORE HOLDING COMPANY (LCOHC) LTD.(简称“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。包括但不限于在下述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%。
参与融资融券业务股东情况说明(如有)	北京和谐恒源科技有限公司共持有公司股票 202,446,032 股,其中通过信用证券账户持有 4,532,000 股;薛红新共持有公司股票 3,500,000 股,其中通过信用证券账户持有 2,280,000 股;胡燕英共持有公司股票 3,333,600 股,均通过信用证券账户持有。王邵程共持有公司股票 2,300,000 股,均通过信用证券账户持有。

(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)以方框图形式披露截至报告期末公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市,且在年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券

否

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

(1)水泥等建材业务的概述

2020 年,面对新冠疫情带来的严峻考验和复杂多变的国内外环境,我国继续加强宏观政策逆周期调节力度,充分发挥国内超大规模市场优势和内需潜力,多措并举构建国内循环为主、国内国际双循环相互促进的新发展格局,分阶段、有节奏、有针对性地推出一系列政策举措,带动了水泥需求快速回升。(资料来源:数字水泥网、国家统计局网站)

在健康、安全及环保管理方面,公司根据国家相关安全及职业卫生法规政策,建立健全公司内部健康与安全管理体系。四川双马宜宾水泥制造有限公司具有“国家一级安全标准化企业”称号,所属矿山具有“矿山二级标准化企业”称号,同时也是“省级安全文化建设示范企业”。公司严格执行国家环保政策和标准,采用有利于改善环境的先进生产工艺和装备,减少化石燃料等消耗以及 CO2 排放。公司积极响应政府错峰生产政策,制定错峰生产计划,污染源排放量符合国家标准。四川省经济和信息化厅及四川省生态环境厅发出了做好水泥常态化错峰生产工作的通知,通知包含了错峰生产的时间及其他相关要求。

2020 年上半年,面对新冠疫情的影响,公司营销团队不断创新疫情形势下的营销思路,大力拓展外围市场,2020 年下半年,面对不可抗力因素的影响,公司管理团队积极拓展思路,主动应对,通过开发铁路运输、调整市场布局等方式,充分借助区域内社会经济持续回暖和地区行情向好的趋势,在第四季度实现了产品量价环比提升。

报告期内,受新冠疫情影响,局部地区煤矿停产,资源较紧张,公司通过加强煤炭市场调研、引入战略供应商、引入北方煤炭等方式缓解供需紧张的局面,同时,公司充分利用国家出台的高速阶段性免通行费及部分减免火车运输杂费等政策,确保了煤炭供货的稳定。

在生产管理方面,公司严格贯彻质量管理体系,规范执行各项生产管理制度,产品质量长期稳定。公司持续提升工业业绩管理水平,各项指标始终保持业内先进水平。报告期内,公司加强了对生料原料配比的管理,改善了原燃材料和可替代原料的资源化利用。

2020 年 6 月 12 日,公司与贵州西南水泥有限公司签署了附条件生效的《关于遵义砺锋水泥有限公司之股权转让协议》,准备出售公司持有的遵义砺锋水泥有限公司(简称“遵义砺锋”)100%股权。该交易于 2020 年 6 月 29 日经公司 2020 年第二次临时股东大会审批通过。2020 年 8 月 24 日,各方办理完毕交接手续。2020 年 8 月 27 日,遵义砺锋股权转让的工商变更登记手续办理完毕,公