



四川双马

四川和谐双马股份有限公司

2024年度发展战略

2023年，是全面贯彻党的二十大精神开局之年。面对异常复杂的国际环境和艰巨繁重的改革发展稳定任务，以习近平同志为核心的党中央团结带领全国各族人民，顶住外部压力、克服内部困难，付出艰辛努力，全年经济社会发展主要目标任务圆满完成，高质量发展扎实推进，社会大局保持稳定，全面建设社会主义现代化国家迈出坚实步伐。

公司的战略定位是围绕国家科技创新引领的现代化产业体系，聚焦新技术、新模式和新消费的发展，对推动国家产业发展的科技创新企业展开布局，选择具有较强持续盈利能力，现金流良好、具备颠覆性技术和前沿技术的企业进行投资和管理，关注新型工业化、人工智能、生物制造等若干战略性新兴产业，继续夯实产业投资及管理 and 私募股权投资基金管理业务，有力有序支持实体经济发展，在符合国家政策法规的前提下用好资本市场工具，用资本促产业，以实现公司长期稳定发展战略。在当今世界新一轮科技革命和产业变革正在重构全球创新版图局势下，公司将紧紧围绕创新驱动发展战略，利用资源优势，扩展产业布局，塑造发展新动能新优势，厚植新质生产力的生产土壤，推动生产形态向信息化数智化转变，带动生产力不断跃上新台阶，做优做强上市公司，持续增强企业发展的潜力和后劲，努力提高投资者收益，实现战略目标。

（一）建材生产业务的发展展望

2024年公司认为建材行业仍将处于底部运行周期，市场需求还会呈现不足，价格波动压力依然存在。

从宏观层面来看，一是国家经济回升向好，长期向好的基本趋势没有改变。面对传统的产能过剩行业，国家将进一步通过能耗强度和总量“双控”、碳排放强度和总量“双控”，加快低效产能的出清，提高产业结构的集中度，从而构建供需动态平衡的行业环境。二是2024年房地产市场预计仍将弱势运行，呈现新开工面积、开发投资或继续回落的特点。随着保障性住房、“平急两用”公共基础设施、城中村改造等“三大工程”的持续推进，建材行业对基建的依赖将进一步增大，“新老基建齐发力、稳增长”的政策效应将在一定程度上弥补行业需求的不足。2024年初，万亿增发国债对应的基建项目已陆续落地，从中长期来看，基建投资将继续保持稳中有增的发展态势，水泥需求回暖可期。三是国家在助力传统行业的高质量发展中指明了新方向，强调以科技创新引领现代化产业体系建设，运用数智技术、绿色低碳技术推动建材行业的转型升级。

从地区层面来看，2024年四川省GDP预期增长目标为6%。公司建材业务的主要覆盖区域为以宜宾市为中心的四川南部，2024年宜宾将吹响GDP 4,000亿元的冲锋号，以“先立后破、破立并举”的手段加快构建以主导产业、传统产业、未来产业的“4+4+4”现代化工业体系，形成支撑高质量发展的动力源。2024年第一季度，宜宾将开工重大项目97个，总投资680亿元，涉及产业发展、基础设施、民生等领域，其中超百亿元的重大项目2个，重点工程项目的持续建设将为公司的业绩发展注入活力与信心。

（二）私募股权投资基金管理业务的发展展望



2023年国民经济回升向好，高质量发展扎实推进。2024年，中国经济长期向好的基本趋势没有改变，支撑中国经济高质量发展的要素条件在不断积累增多。2024年的中国经济将持续回升向好，具体来看有五个方面的有利条件：第一，经济增长“势头好”。2023年四个季度，国内生产总值同比、环比都是正增长的，经济规模也在逐季扩大。第二，经济发展“韧性强”。我们国家产业基础雄厚，是唯一拥有联合国产业分类中全部工业门类的国家，产业的配套能力和集成优势突出。第三，高质量发展“活力足”。新产业快速增长，新业态持续向好，新的模式在加快培育，经济结构在不断优化，动能转换提档升级，经济发展的潜能有望进一步激发。第四，改革开放“红利多”。我国坚持和完善社会主义基本经济制度，坚持“两个毫不动摇”，加快建设全国统一大市场，推动建设高标准市场体系，优化营商环境，为各类企业创造了更加公平的竞争环境。第五，宏观政策“空间广”。2023年出台的增发国债、减税降费、降准降息等政策效应将在今年持续释放。

2023年2月，中共中央、国务院印发了《数字中国建设整体布局规划》，指出要全面赋能经济社会发展。该文件强调，要加强整体谋划、统筹推进，把各项任务落到实处。保障资金投入，创新资金扶持方式，加强对各类资金的统筹引导。发挥国家产融合作平台等作用，引导金融资源支持数字化发展。鼓励引导资本规范参与数字中国建设，构建社会资本有效参与的投融资体系。2023年中央金融工作会议指出，要优化融资结构，更好发挥资本市场枢纽功能，推动股票发行注册制走深走实，发展多元化股权融资，大力提高上市公司质量，培育一流投资银行和投资机构。

2023年11月27日，中国人民银行等八部门联合印发《关于强化金融支持举措助力民营经济发展壮大的通知》，该文件提出，在更好发挥多层次资本市场作用，扩大优质民营企业股权融资规模方面，支持民营企业上市融资和并购重组，强化区域性股权市场对民营企业的支持服务，发挥股权投资基金支持民营企业融资的作用。推动区域性股权市场突出私募股权市场定位，稳步拓展私募基金份额转让、认股权综合服务创新业务试点，提升私募基金、证券服务机构等参与区域性股权市场积极性。积极培育天使投资、创业投资等早期投资力量，增加对初创期民营中小微企业的投入。完善投资退出机制，优化创投基金所投企业上市解禁期与投资期限反向挂钩制度安排。中国私募股权基金的外部环境在不断优化。

2023年，我国股权投资市场仍处于调整蓄能期，然而周期更迭是行业发展的必然规律。尽管复杂的内外部环境给机构募资带来了一定压力，但股权投资作为扶持企业和科技创新发展的重要力量，持续受到国家层面的关注与支持。2023年年底，中央经济工作会议释放积极信号，首次提出“鼓励发展创业投资、股权投资”，未来更细化、更具有针对性的行业支持政策有望落地。2023年，《私募投资基金登记备案办法》《私募投资基金监督管理条例》等文件相继出台并施行，9月末，中国证券投资基金业协会出台《私募投资基金备案指引》及配套材料清单，推动形成覆盖“募投管退”全流程、体系清晰协调的自律规则体系，推动行业高质量发展。随着管理人逐渐适应并加深对“备案新规”的理解，我国股权投资市场基金募集步伐或将逐步提速。

随着我国金融支持科技创新的力度不断提升，金融对科技企业投入增加，专精特新“小巨人”企业、专精特新中小企业数量攀升，推动“科技-产业-金融”良性循环。为深入实施创新驱动发展战略，充分发挥直接融资优势，国家层面多次释放积极信号，鼓励股权投资助力科创企业发展壮大，各地围绕税收优惠、利益让渡、人才聚集等方面陆续出台相关激励政策。长远来看，在股权投资市场新一轮周期下，机构将持续聚焦科技驱动创新，重点关注前瞻性战略性新兴产业，推进现代化产业体系建设；与此同时，监管体系的不断完善和LP诉求的不断升级也将促使机构围绕募投管退全方位提升与修炼自身能力，加速构建投资生态圈。



四川双马

随着我国多层次资本市场体系的日益完善和结构优化，股权投资市场退出路径得到拓宽，项目上市常态化成为现实，再加上实物分配试点政策的实施，VC/PE 机构的退出效率得到提升。

私募基金行业服务国家战略和实体经济的功能价值不断提升。包含私募股权、创投在内的私募投资基金作为我国多层次资本市场的重要组成部分，在促进中小企业与“专精特新”企业发展，推动数字经济发展，满足乡村振兴多样化投融资需求，服务“双碳”目标以及利用外资，共建“一带一路”等方面助推我国经济社会实现高质量发展。同时，股权创投基金通过发现价值、提升价值、传递价值，为各个交易板块孵化大量优质市场标的，依托较高的渗透率为投资者提供更多的选择和机会，促进资本市场的多元化。

从中长期来看，私募投资基金行业积极向好的趋势没有改变，特别是随着中国式现代化建设新征程的开启，金融服务实体经济发展和科技创新成为推动国家高质量发展的重要力量。新征程中私募投资基金行业迎来新的发展机遇，需要行业机构更多地拥抱长期投资、创新投资和责任投资。

（资料来源：国家统计局网站、中国证券投资基金业协会网站、清科研究中心）

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，聚焦高端制造、智能制造、半导体、新能源、新消费等行业，推进资源优化配置，促进全要素生产率提升，践行国家创新驱动发展战略，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，公司将坚持合规稳健的经营思路，敦促投资团队坚守底线思维，加强合规风控体系建设，不断提升自身专业能力和创新能力，同时，积极抓住投资机遇，持续提升运营治理、投后赋能水平，推进投资业务平稳快速发展，保持公司健康平稳运行和可持续发展。