

山东龙泉管业股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-003

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容） <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
活动参与人员	线上参与 2025 年半年度网上业绩说明会的投资者； 公司董事长兼总裁付波先生；独立董事王文华先生；董事会秘书李文波先生；公司财务总监方林擎先生。
时间	2025 年 9 月 9 日（星期二）下午 15：00—17：00
地点	同花顺路演平台 (https://board.10jqka.com.cn/rs/pc/detail?roadshowId=1010603)
形式	在线文字交流
交流内容及具体问答记录	<p>问题 1：PCCP 业务依赖大型水利工程（如环北部湾项目），若政策支持减弱，如何应对需求波动？</p> <p>答：您好，感谢您对公司的关注。PCCP 需求与水利投资政策驱动密切相关，呈现一定的周期性。为了降低周期政策对需求的不利影响，一方面，公司通过运营模式变革，采取“区域+项目制”的运营管理模式，挖掘区域市场潜力；另一方面，公司不断丰富公司产品矩阵，解决市场相对单一的风险。谢谢！</p> <p>问题 2：公司半年报显示营收增长 47.45%，净利润增长 126%，主要驱动力是哪些业务？</p> <p>答：您好，感谢您对公司的关注。主要系 PCCP 大项目稳定发货及新增合并南通市电站阀门有限公司所致。</p> <p>问题 3：钢材、水泥占成本超 60%，有无套期保值机制？</p> <p>答：您好，感谢您对公司的关注。公司暂未开展套期保值业务，面对原材料价格波动的风险，公司执行大宗原材料集中采购管理以及建立原材料价格调整机制等，谢谢！</p>

问题 4：龙泉股价长期低迷公司有无什么大的动作提高投资者的信心和收益！

答：您好，感谢您对公司的关注。近年来公司经营情况逐步向好，公司后续将继续聚焦 PCCP 主营业务核心赛道，并通过逐步提升金属管件、工业阀门营收比重和质量等方式改善业绩基本面，为股东创造价值。谢谢！

问题 5：请问，建华的优质资产何时注入？谢谢！

答：您好，感谢您对公司的关注。截至目前，公司不存在需披露的大股东资产注入计划。谢谢！

问题 6：收购南通阀门后，如何整合 PCCP、金属管件、阀门三大业务？

答：您好，感谢您对公司的关注。公司将在战略、组织、运营和市场三个业务板块进行深度融通，整合的核心思路是：从“产品组合”升级为“解决方案”，从“各自为战”转变为“协同作战”；虽然三个业务板块在产品具体应用场景上有差别，但在同一个客户或者工程项目上往往有交集，各自发挥优势共享资源，相关具体工作正在推进中，谢谢！

问题 7：华北、华中地区营收分别下滑 49.47%和 49.52%，是否因项目周期结束？后续如何填补区域需求缺口？

答：您好，感谢您对公司的关注。华北、华中地区营收同比下滑，主要由于阶段性大项目结束所致。后续将持续深挖市场，积极争取相关订单。谢谢！

问题 8：子公司新峰管业被列入环境信息披露名单，有无环保处罚风险？

答：您好，感谢您对公司的关注。子公司新峰管业被纳入“环境信息依法披露企业名单”的原因为“实施强制性清洁生产审核企业”；公司及子公司将严格贯彻落实相关环保法规，履行环保责任义务，谢谢！

问题 9：请问贵公司如何制定措施，来稳定股价，推动股东稳定收益？

答：您好，感谢您对公司的关注。公司将通过改善经营业绩、落实发展战略，提升公司在资本市场的认可度，为股东创造价值；同时，公司也将利用好有利政策，尽快实现现金分红，切实回报投资者。谢谢！

问题 10：未来 3 年资源倾斜方向（PCCP/金属管件/阀门），是否会继续并购？

答：您好，感谢您对公司的关注。未来，PCCP 业务以做优做精为主，金属制品业务（含金属管件和阀门）以发展做大为主，公司将积极推进整体转型战略，谢谢！

问题 11：与建华系企业关联采购 1.2 亿，定价是否公允？未来是否降低关联依赖？

答：您好，感谢您对公司的关注。公司 2025 年度日常关联交易预计额度为 11,946 万元，该金额仅为预计额度，并非实际发生金额。公司与关联方发生的关联交易，均以市场价格为基础，遵循公平合理的定价原则，不存在损害公司及股东利益的情形，不会影响公司的独立性，公司不会因此类交易而对关联人形成依赖。谢谢！

问题 12：股价在低位震荡 7/8 年是什么原因造成的，是没有业绩支撑吗？

答：您好，感谢您对公司的关注。股票价格波动受到市场政策、行业发展、市场情绪等多种因素影响。近年来公司经营情况逐步向好，公司将进一步聚焦主营业务核心赛道，通过业绩改善、技术创新与资源整合提升公司在资本市场的认可度，为股东创造可持续的回报。谢谢！

问题 13：期末未履行订单 19.26 亿（为半年营收 3 倍），能否披露订单交付周期？未来 1 年可确认收入的比例？

答：您好，感谢您对公司的关注。公司订单交付周期因产品类别不同，而有所区别。其中 PCCP、核电管件订单，交付周期相对较长；而阀门产品订单交付周期较短，具体交付节奏还要根据施工进度、客户需求等因素

	<p>确定，存在一定的不确定性。谢谢！</p> <p>问题 14：研发费用 897 万（占营收 1.45%），明显低于同业，如何保障到产品竞争力，未来高毛利产品（如核电阀门）研发进展如何？</p> <p>答：您好，感谢您对公司的关注。PCCP 行业产品迭代较慢，主要在防腐形式、与其他管材复合等方面有一些创新，但整体研发投入占比较低。公司已经充分意识到该问题，也在积极寻求未来新的研发方向和投入重点，谢谢！</p> <p>问题 15：公司业务覆盖的有关联雅下工程的业务吗？占比多少？</p> <p>答：您好，感谢您对公司的关注。公司 PCCP 产品主要应用于跨区域的大型引调水工程、市政供排水、农业灌溉系统的供配水管网及工业领域循环水管道等。目前，公司没有该工程的相关订单及收入。谢谢！</p> <p>问题 16：南通阀门收购后贡献利润 863 万，是否达成业绩承诺？与现有金属管件业务如何协同？</p> <p>答：您好，感谢您对公司的关注。南通市电站阀门有限公司业绩承诺期为 2024 年度，其业绩承诺已完成。公司金属管件业务具有完善的核电领域体系和稳定的客户资源，可与南通市电站阀门有限公司形成紧密的互动与协同，助力其产品业务领域的延伸与开拓。谢谢！</p> <p>问题 17：电站阀门应用于火电/核电，但“双碳”下火电投资可能放缓，龙泉股份是否拓展储能、氢能等新场景？</p> <p>答：您好，感谢您对公司的关注。目前火电机组仍是保障电力供应最基础、最稳定的来源，是公司阀门产品最主要的应用场景，公司未来会考虑拓展其他领域的阀门应用，谢谢！</p>
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	不适用
活动过程中所	无

使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）	
----------------------------	--