

证券代码：603969

证券简称：银龙股份

天津银龙预应力材料股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-001

投资者关系 活动类别	■特定对象调研 □分析师会议 □媒体采访 □业绩说明会 □新闻发布会 □路演活动 □现场参观 □电话会议 □其他（反路演）
参与单位名称	东方证券股份有限公司
时间	2025 年 1 月 9 日
地点	天津银龙预应力材料股份有限公司会议室
上市公司接待 人员姓名	董事会秘书：谢昭庭 证券部部长：杨晓菲
投资者关系 活动主要内容 介绍	<p>问题一：轨道板产业目前在手订单有哪些？未来可能获得的订单有哪些？</p> <p>答：公司高铁轨道板产业受国家铁路开工建设影响，随着我国经济的快速发展和城市化进程加速推进，对交通运输的需求持续增加，铁路行业是交通运输领域重要支柱。2024 年，公司致力于通过资源共享、合作研发、经验交流和市场开拓等方式，不断开拓轨道市场，银龙轨道下属河间板场持续进行雄安新区至商丘高铁轨道板生产，阳江轨枕场继续为广州至湛江高铁项目生产所需轨枕，赣州板场持续为广州地铁 13 号线、10 号线、深圳地铁 7 号线及 12 号线等地铁线路提供所需地铁轨道板。同时，公司充分利用河间板场和宝坻板场在华北地区的区位优势，持续开发华北地区雄安新区-忻州高铁、石家庄-雄安新区高铁、京滨铁路北辰-滨海新区段、天津-潍坊-宿迁等高铁项目；同时，在华南市场以切入广州-湛江高铁</p>

	<p>轨枕为契机，与华南市场相关单位保持紧密联系，有力保障 2024 年度开工项目的轨道板及轨枕供应，公司河间板场、赣州板场、阳江轨枕场等生产基地满负荷生产。公司与相关轨道投资单位组建轨道板合资公司，充分利用区位优势，开发中原片区新建平顶山—漯河—周口高铁、焦作—洛阳—平顶山高铁等项目，力争为其进行轨道板供应，为公司轨道交通用混凝土制品产业未来年度业绩提供保障。</p> <p>问题二：2024 年应用于新能源领域的预应力材料销售量较上年度是否有所增加？产品主要应用领域是什么？</p> <p>答：公司预应力材料 2023 年在风电、光伏等新能源领域实现销售量突破，2024 年逐步拓宽应用市场，应用于新能源领域的预应力材料销售量较上年度有所增加。公司将持续开拓市场，力争获取更多市场份额。</p> <p>公司预应力材料在新能源领域的应用主要包括：第一，公司自研生产风电混塔用无粘结预应力钢绞线，应用于风电混凝土塔筒，连接塔筒内钢混结合部位与塔底承台施加应力，能够改善筒体受力结构，使其具有足够的强度和刚度来抵抗风机工作震动荷载和风荷载，满足风机工作效能对工作环境的要求；第二，公司可进行风电混塔预应力张拉施工，同时，研发了新能源风电混塔施工监测系统及混塔智能监测系统，实现对混塔的全面管理和控制；第三，公司研发预应力柔性大跨度悬索光伏支架系统，使用公司生产的预应力（无粘结）镀锌（铝）钢绞线，该产品具有超高抗腐蚀性能，可满足光伏支架 20-30 年稳定服役要求；第四，公司具备生产高强度核电站安全壳用钢绞线能力，产品应用于预应力结构的核电站混凝土安全壳，能够有效改善壳体结构的受力性能；第五，公司生产的超低温 LNG\LPG 用高强耐候钢绞线，成功应用于液化气体（LNG\LPG）储备项目，不仅在河间液态天然气调峰储备罐项目使用，还在烟台港 LNG 项目、遂宁储气调峰基地等项目中投入使用，在提升安全稳定性、增大有效罐容、降低单方造价、缩短建造</p>
--	---

	<p>周期、节能降耗等方面具有明显的技术优势和经济优势。</p> <p>问题三：公司出口收入占比是多少？未来是否有海外业务布局？</p> <p>答：2023 年，公司出口营业收入占公司整体营业收入比例约为 30%。公司具备参与海外项目经验，长期与海外客户保持紧密合作关系，根据客户的不同需求，进行材料及设备供应、技术输出，在保证成本及市场需求的情况下实现公司预应力材料行业的全球性布局。预应力材料产品已出口至英国、日本、韩国、马来西亚、澳大利亚、孟加拉、加拿大 90 余个国家和地区，主要分布于南亚、东南亚、中东等区域，用于当地基础设施建设和民用建筑，在保证成本及市场需求的情况下实现公司预应力材料产业的全球性布局。铁路轨道出海方面，公司与铁路相关单位保持多年紧密合作关系，不仅可通过自身技术实力开拓海外市场，还可以跟随铁路相关单位共同服务海外客户。雅万高铁是“一带一路”倡议和中国、印尼两国务实合作的标志性项目，公司生产的轨枕用预应力钢丝、轨枕自动化生产线及轨枕生产配套的模具、预埋件等，已出口至印尼，参与雅万高铁所需轨枕的生产，此外，公司生产的预应力材料及高端装备已广泛运用于肯尼亚蒙内铁路、马来西亚东沿海铁路、坦桑尼亚中央线路等海外轨道交通项目。公司将积极争取更多订单，增厚未来在出口方面的业绩，未来也将根据海外市场情况，考虑投资建立海外生产基地。</p> <p>问题四：公司是否存在项目储备？对于现有业务领域及其他拓展业务领域，未来发展赛道如何？</p> <p>答：在预应力材料领域，公司具备研发优势，研发出适应于不同领域的新产品，技术迭代能力较强，公司预应力材料产品创新优化各项性能指标，不断丰富产品类别，提升市场规模，占据一定市场份额，始终保持行业领先地位，满足国内外客户需求；在轨道交通领域，公司在轨道板生产方面与国有工程单位合作，根据铁路总公司倡导的工厂化、专业化、智能化要求，与各工程局通过合资、</p>
--	---

	<p>合作方式成立多个轨道板生产基地，顺利获取轨道板生产市场订单；在新能源应用领域：高性能预应力材料在风电、光伏、核电等领域的应用也存在市场竞争问题，公司致力于成为预应力材料系统供应商，将产品系列化、延伸化，研发高性能预应力材料产品，在一定程度上规避相关竞争，具备获取订单优势。</p> <p>预应力材料行业竞争激烈，但随着我国工业建筑、公共建筑、民用建筑以及其他工程项目对建筑工程的质量安全要求不断提高，市场对高品质预应力产品需求还将进一步增长，预应力材料行业竞争程度不断加剧，小规模工厂在经营效率、成本费用、研发投入、环保措施上均不占优势，逐渐被吸收整合，拥有品牌、规模、客户、渠道和资金等优势头部企业将占领更多市场份额，预应力行业市场需求向拥有核心技术、规模强大、产品质量稳定的预应力龙头企业靠拢，未来集中度提升，优胜劣汰、强者更强的趋势仍将延续。</p> <p>新能源行业，2024 年上半年，光伏新增装机达到了 102.48GW，同比增长 30.7%。其中，集中式光伏新增装机为 49.6GW，工商业新增装机为 37.03GW，户用光伏新增装机为 15.85GW。新增风电装机容量 2024 年 1-6 月，新增 25.84GW，同比增长 12.40%。累计并网装机容量 466.71GW,占电源总装机比例 15.19%。新能源产业未来发展涉及以下几个方面：市场规模持续扩大、技术创新推动产业升级、政策支持与市场需求。预计 2025 年新能源领域将展现良好的增长势头和广阔的发展空间。</p> <p>问题五：公司回款方面是否有压力？四季度是否有好转？</p> <p>答：截至 2024 年 9 月 30 日，公司账龄在 1 年以内的应收账款占比在 80%以上，客户主要是大型央企、国企与上市公司，客户信誉良好，回收风险在公司可控范围之内。公司根据自身的财务政策以及经营模式等制定不同客户的回款政策，确保公司现金流稳定，公司于第四季度加大货款回收力度，应收账款情况将有所好转。</p> <p>问题六：公司业务偏向于订单化模式，对投资者而言可能存在一定不确定性，公司如何看待这一问题？</p>
--	---

	<p>答：公司对未来业绩情况持比较乐观态度。预应力材料方面：公司近年来保持比较稳定的收入情况，并在此基础上不断提升技术水平，提高高附加值产品的市场份额。全资子公司宝泽龙厂区的第二条镀锌生产线已投产使用，同时，成立九江宝泽龙预应力钢丝有限公司，提升了产能，充分发挥公司在桥梁缆索行业积淀的技术研发、质量控制和经营管理经验，为获取更多桥梁市场及光伏市场订单奠定基础；1*7-15.2mm，2200-2400MPa 混凝土用超高强钢绞线已推广使用，2024 年公司持续推动该产品在铁路市场的应用，截至 9 月 30 日，公司超高强钢绞线销售量上年同期增长 810.08%，已在部分铁路建设中实现对 1860MPa 级预应力钢绞线的替代，包括津潍高铁、雄商高铁、雄忻高铁、西渝高铁等项目；普通预应力材料市场需求量大，竞争激烈，公司将平衡自身产能与市场需求量，保持相对稳定的市场供应，实现预应力材料产业全方位发展。</p> <p>轨道交通用混凝土制品方面：2024 年，公司将在保证现有高铁轨道板、地铁轨道板及轨枕项目持续供应的情况下，持续开发华北地区雄安新区-忻州高铁、石家庄-雄安新区高铁、京滨铁路北辰-滨海新区段、天津-潍坊-宿迁等高铁项目；同时，公司充分利用区位优势，积极开发中原片区新建平顶山—漯河—周口高铁、焦作—洛阳—平顶山高铁等项目，力争为其进行轨道板供应。</p> <p>新应用市场方面：2024 年，公司进行风电混塔用无粘结预应力钢绞线供应、提供预应力张拉体系施工服务，并与相关单位合作共同研发风电混塔施工监测系统及混塔智能监测系统，实现对风电混塔的实时监测；公司镀锌产品可应用于大跨度光伏柔性支架系统，公司也将持续进行 LNG、核电安全壳用天然气储罐用预应力材料的市场开拓，使新应用市场为公司创造更多业绩。</p> <p>问题七：上游原材料波动对公司预应力材料利润影响大吗？</p> <p>答：公司销售定价机制是：沙钢挂牌价格+合理加工费用+运费=公司产品到客户工厂的销售价格，原材料价格波动，会直接引起公司销售收入的波动，但由于公司收取相对固定加工费，因此对利</p>
--	--

	<p>润影响不大。</p> <p>问题八：公司未来 3-5 年的战略规划如何？有什么样的业绩预期？</p> <p>答：公司坚持预应力材料、轨道交通用混凝土制品的销售、研发为主业，智能化生产制造装备及信息化产业协同发展。公司以现有产业为依托，以上市公司为平台，在注重内生式增长的同时，公司将推进外延式发展战略，在全国范围内积极寻求预应力材料、轨道交通用混凝土制品及新能源实业与投资领域内横向和纵向的并购与合作机会，完善自身产品链，打开全新市场空间、扩大市场份额、提升技术研发能力，不断提高品牌影响力和行业地位，支撑公司未来可持续性健康发展。</p> <p>公司对未来业绩情况持比较乐观态度。预应力材料方面：公司近年来保持比较稳定的收入情况，公司将平衡自身产能与市场需求量，保持相对稳定的市场供应，实现预应力材料产业全方位发展。</p> <p>轨道交通用混凝土制品方面：随着铁路资金和项目审批逐步落实，铁路基础设施建设如期进行，为公司轨道交通用混凝土制品产业未来年度业绩提供保障。</p> <p>新应用市场方面：公司坚持贯彻绿色银龙发展理念，新能源方面主要涉及两大板块：一是实业板块，该板块是公司现有预应力材料产业的延伸。二是新能源投资板块，主要涉及新能源投资市场开发。公司未来也将致力于风电项目、光伏项目及储能项目的投资开发，飞轮储能及飞轮调频相关项目是公司在新能源投资领域探索的重要方向之一，公司将择优择强进行新能源项目的开拓发展。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 1 月 13 日