

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：2025-015

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	国联安基金管理有限公司 上海凯宾斯基大酒店会议室
时间	2025 年 9 月 2 日至 2025 年 9 月 3 日
地点	国联安基金管理有限公司会议室 诺安基金管理有限公司 中银资产管理有限公司 汇添富基金管理股份有限公司 华泰保兴基金管理有限公司 国华兴益保险资产管理有限公司 上海观火投研咨询管理有限公司 上海复需投资管理有限公司 南京丹昀私募基金管理中心（有限合伙）
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	问题一：目前看公司业绩提升比较明显，预应力材料产业利润是否会保持稳定趋势？ 答：公司产业与国家基础设施建设投资密切相关，预应力材料产业未来几年内基本保持稳中有增态势。公司以铁路、水利、公路等传统基建领域为基本盘，持续巩固存量市场，通过深化客户合作与渠道渗透强化业务基础，为开拓新兴应用场景提供坚实战略支撑。公司不断进行产品结构优化，高性能新产品（如超高强钢绞线、

	桥梁缆索用镀锌钢丝/钢绞线、轨道板用预应力钢丝) 占比不断提升, 未来将继续成为利润增长核心引擎。同时, 在稳固传统基建领域市场份额的同时, 公司积极开拓新能源领域, 智能化、绿色化将引领基建行业未来发展方向。公司依托预应力材料技术优势, 一方面, 巩固在铁路、桥梁、水利、机场和装配式建筑等传统市场的占有率; 另一方面, 大力开拓新应用领域, 实现从传统基建向新能源应用场景的突破, 市场覆盖范围持续扩大。 问题二: 公司轨道交通用混凝土制品产业毛利率增长的原因主要是什么? 答: 公司轨道交通用混凝土制品产业主要包括高铁轨道板、地铁轨道板、铁路轨枕及轨道交通智能化装备四大业务板块。2025 年半年度, 作为行业领军企业, 公司控股子公司银龙轨道积极响应国家铁路建设标准化、智能化发展战略, 依托持续技术创新与区域化布局, 在高铁轨道板、铁路轨枕、地铁轨道系统及智能化生产装备领域实现全面突破。轨道交通用混凝土制品和装备及信息化产业实现归属于上市公司股东的净利润 0.43 亿元, 较上年同期增长 76.69%, 该产业板块毛利率增长的主要原因是高铁轨道板业务占比较上年度有所增长。 问题三: 原材料价格对公司利润价格是否有影响? 答: 原材料价格涨跌对公司利润影响不大。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。钢材原材料价格上涨对销量和销售利润额影响不大, 对利润率会有影响, 价格越高, 利润率越低。 问题四: 公司产能情况如何? 产能利用率怎么样? 公司未来是否会考虑增加产能? 答: 公司通过多年技术积累与产业深耕, 已构建起集研发创新、智能制造、质量管控于一体的预应力材料全产业链体系, 形成覆盖核心工艺、高端装备及系统解决方案的综合竞争优势, 成为全球范围内创新能力突出、产品品类齐全、产业规模领先的研发制造标杆,
--	--

	年产能 60 万吨。公司拥有天津银龙、河间分公司、河间宝泽龙、本溪银龙、新疆银龙、九江宝泽龙五大地域六大预应力材料生产基地，目前公司预应力材料产业产能布局充分匹配市场需求，产能利用率较高，能够根据订单需求进行实时调整，能够保障各地预应力材料稳定供应。 轨道交通用混凝土制品方面，公司拥有河北河间、安徽芜湖、河南平顶山、江西赣州等十余个轨道板、轨枕生产基地，实现“八纵八横”高铁主干网关键节点的覆盖，未来将根据市场需求通过独资、合资等多种方式实现公司轨道交通用混凝土制品在全国范围内重点区域的多点布局。同时，面对“一带一路”机遇，公司将持续开拓海外市场，强化全球竞争力，助力铁路事业飞速发展。 问题五：公司出口业务账期是否会比国内账期短？ 答：公司出口业务账期会比国内账期短，2025 年半年度，出口业务客户 1 年内账期占出口业务客户应收账款比例约为 90%，国内业务客户 1 年内账期占国内客户应收账款比例约为 80%；公司根据不同的市场环境、风险评估及商业策略，对国内外客户采取不同的账期策略，以平衡资金流动性、风险管理与市场拓展的需求。 问题六：公司产品是否区分淡季和旺季？ 答：受下游工程项目开工建设影响，公司每年一季度收入与利润相对较低，二季度开始恢复正常。公司将根据项目建设情况平衡产能，使公司持续稳健经营。 问题七：如果钢材单边跌价时，公司是否会存在库存跌价情况？ 答：当钢材市场呈现单边跌价趋势时，公司会出现一定的库存跌价风险。根据企业会计准则，需要对这类存货进行减值测试，可能需要计提存货跌价准备；但公司是“以销定产”的销售模式，库存相对较低且生产与销售紧密相关，应对市场波动的灵活性较高；同时公司也会密切关注市场，做好风险评估与应对准备，确保在钢材市场单边下跌时能有效控制存货跌价风险，并根据会计准则要求
--	---

	进行会计处理。 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？ 答：公司对未来业绩情况持比较乐观态度。预应力材料方面：下游行业景气度提升，国家发改委正式发布《水利中央预算内投资专项管理办法》，明确未来 5 年水利工程市场规模将达 5 万亿元，标志着水利行业迈入黄金发展期；根据中国行业研究网发布数据，截至 2025 年上半年，中国桥梁工程行业以 1.5 万亿元市场规模领跑全球基建市场，占全球市场份额的 35%，同比增长 10.3%。跨江跨海大桥以 35%市场份额领跑，港珠澳大桥、深中通道等超级工程推动行业技术迭代，桥梁行业正飞速朝着长寿化和绿色化方向发展，除新建桥梁外，城市立交等老旧桥梁改造需求正快速上升，成为行业发展新增长点。在下游市场需求旺盛的情况下，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。 轨道交通用混凝土制品方面：2025 年上半年，铁路市场方面，据国铁集团发布的数据，全国铁路完成固定资产投资 3,559 亿元，同比增长 5.5%，累计投产新线 301 公里，现代化铁路基础设施体系加快构建。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。 新应用市场方面：国家“双碳”目标与新型电力系统建设为行业注入长期动能。2025 年风电装机容量增加推动塔筒需求持续增长，同时，2024 年国内光伏新增装机 277GW，同比增长 27.6%，再创历史新高，下游行业需求提升。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，择优择强进行新能源项目的开拓发展。
--	---

附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 9 月 5 日