

证券代码：002478

证券简称：常宝股份

江苏常宝钢管股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-006

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
时间	2025 年 11 月 12 日 14:00-16:00
参与单位名称 及人员姓名	国金证券 赵铭 国寿资产 和川 中泰证券 任恒 中泰证券 张兆峰 朱雀基金 杨欣达 朱雀基金 周薇 海通资管 罗子博 东北证券 韩金呈 青骊投资 石川林 胤胜资产 陶雨涛 重阳投资 张驰
地点	公司会议室
上市公司 接待人员姓名	董事会秘书刘志峰
投资者关系活动 主要内容介绍	一、观看宣传片、PPT 介绍、工厂参观 二、问答交流 1、公司介绍及目前的经营情况？ 回复：公司是一家专业从事特种专用管材研发、制造与服务的公司。公司始建于 1958 年，是国内最早专业化生产特种无缝钢管的企业之一，2010 年在深交所上市。公司专注于中小口径特殊品种无缝管领域，坚持品牌化、专业化、细化分的发展，

	多年来通过持续的产品结构转型、品牌打造、重点项目建设等，综合实力和行业竞争力显著提升。目前，公司拥有常州、金坛、阿曼三个生产制造基地，具有年产 100 万吨特种专用管材能力。公司油管、中小口径合金高压锅炉管、HRSG 超长管、换热器用 U 型管及其他细分行业特色产品已经成为行业重点产品，具有较高品牌知名度和核心竞争力。 2025 年前三季度，公司实现营业收入 42.84 亿元，归母净利润 3.92 亿元，扣非归母净利润 3.53 亿元，经营现金流净额 2.49 亿元，公司产销量和经营情况保持稳健，整体继续保持健康平稳运行。未来发展上，公司始终坚持长期主义、价值经营、品牌经营，以打造细分市场的特色品牌构建核心能力。未来公司将持续推进高端化、品牌化、细分化发展战略，始终聚焦产品结构和市场结构的转型升级，持续提升特色产品、价值产品比例。同时，公司将聚焦技术升级、数字化、智能化改造、流程及机制升级、精益改善等方面，持续提升公司品牌价值和核心竞争力。 2、公司 HRSG 产品介绍及优势？ 回复：余热锅炉（HRSG）是燃气轮机联合循环发电系统的组成部分之一，该装置通过回收燃气轮机排气余热产生蒸汽，实现二次发电，能有效提高能源利用效率。公司自 2010 年上市时就募投开发 HRSG 产品产线，通过多年的技术研究、产品开发、技术积累及市场开拓，HRSG 产品已经成为公司重点特色产品。公司可生产超长、超薄、高钢级 HRSG 产品。通过核心技术工艺控制，逐步形成了质量优、交期快、多品种、小批量竞争优势。近年来，公司 HRSG 产品产销量逐年上升，长期与国内外头部品牌企业保持稳定供货，市场份额处于行业前列。未来公司将持续加大 HRSG 产品的产能挖潜和结构升级，进一步开发不锈钢及镍基产品，持续提升产品的竞争力和价值率。
--	--

3、公司对锅炉管的市场预测情况？

回复：火力发电尤其是煤电近年来一直是我国电力供应的重要支柱，未来几年我国火电仍将承担电力保供主体责任，新增装机规模仍有合理空间。特别是新能源调峰、算力及数据中心建设等，将对未来电力需求匹配性及稳定性产生较大需求。同时现有老旧机组的淘汰升级和机组周期性大修也将带动一定市场需求。公司锅炉管产品作为燃煤机组及燃气轮机余热锅炉的重要部件，从目前客户需求及订单情况看，预计锅炉管市场仍将保持景气市场需求。公司将加大锅炉管产能挖潜和结构升级优化，加快不锈钢及高温合金锅炉管推广，提升客户服务能力和产品价值水平。

4、原材料波动对公司利润的影响？

回复：公司的主要原材料为特钢管坯，其价格受宏观经济、行业供需、上游铁矿石及燃料价格等多重因素影响，存在一定波动风险。公司与国内多家品牌特钢企业建立了长期稳定的战略合作关系，根据市场供需情况，采取原料采购和销售接单联动的锁价机制，适时管控原料异常波动对公司造成的影响，保障利润水平的稳定性。

5、公司未来的产能规划情况？

回复：公司目前具备具有年产 100 万吨特种专用管材能力，根据产品结构不同，实际产能会有所变化。近年来公司始终坚持价值经营理念，主动调整产品结构和产能规模，推动产品结构和市场结构的转型升级，持续提升特色产品、价值产品比例，品牌价值不断彰显。未来随着公司产品结构调整力度的加大以及新项目投产后产能释放，将进一步拓展公司特色产品以及高端产品生产能力。未来，公司将保持产能总体稳定，主要通过优化产品结构、市场结构，持续提升特色产品、价值产品比例，

结合精细化管理，提升品牌价值等措施持续提升盈利水平。

6、公司未来是否提升分红比例？

回复：公司始终将股东回报作为经营发展的核心目标之一，并自上市以来一直积极回报投资者，2010 年以来公司已连续 15 年进行分红，并通过《未来三年（2024-2026 年）股东回报规划》《利润分配管理制度》等制度科学制定股东回报方案。未来公司将持续平衡业务发展与股东回报，根据年度盈利情况、资本开支需求，兼顾股东回报和公司成长价值。在保障公司长远发展的前提下，积极回报全体投资者。

7、公司海外工厂情况及是否扩大产能？

回复：公司海外工厂位于阿曼苏丹国苏哈尔自贸区，主要为油井管产品进行深加工，该工厂于 2017 年正式建成投产，已高效稳定运行近 8 年，长期稳定为当地头部油气公司供货，作为常宝在中东地区的桥头堡，对于快速响应客户需求，提升阿曼及中东市场的服务能力发挥了重要作用。公司未来也将持续关注外部环境变化，在全面评估基础上，把握海外市场的机遇。

8、公司产品利润率提升的措施？

回复：近年来公司通过主动调整产品结构和市场结构，推动产品高端化、细分化、品牌化，有效应对了行业市场的变化，持续保持健康稳健经营。公司将做好以下方面工作：一是油井管市场方面将继续加大非常规油气和特色油井管比重，加大海外重点市场拓展力度，促进价值率的提升；二是锅炉管市场，进一步优化产品结构，加大 HRSG、高温合金锅炉管等特色产品以及高端不锈钢锅炉管、镍基产品的市场开发，提升价值水平；三是品种管特色细分市场将在目前形成的特色品牌基础上，培

	育更多的细分市场龙头产品，逐步提升整体毛利率水平；四是特材新产品，公司将加大进口替代产品的开发力度，加快工厂认证和市场拓展，为未来产品利润提升打下基础。同时，公司将持续做好数智化、信息化、绿色低碳、精益运行等方面重点工作，不断提升经营质量和经营水平，通过综合施策，持续努力提升产品的盈利能力和核心竞争力。
附件清单(如有)	无
日期	2025 年 11 月 13 日