

股票代码：003037

股票简称：三和管桩

广东三和管桩股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-007

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
活动参与人员	<p>一、参与人员：</p> <p>东方财富证券股份有限公司 郁晾</p> <p>中邮证券有限责任公司 赵洋</p> <p>二、上市公司接待人员姓名：</p> <p>董事会秘书：余俊乐</p> <p>财务总监：曾立军</p> <p>证券事务代表：高永恒</p>
时间	2025年12月9日（星期二）10:00-11:00
地点	公司二楼会议室
形式	现场会议
交流内容及具体问答记录	<p>1、问：公司现在大致的客户结构（地产、市政、基建）和区域结构？</p> <p>答：从下游领域来看，公司营业收入主要来源于工业项目，占比50%以上，此外房地产、公共建设及光伏项目也是重要的收入来源。近年来，公司持续拓展光伏、风电、水利等新兴应用场景，收入结构不断优化。2025年上半年，公司光伏用桩占桩类产品销量比例已达15.63%，水利用桩与风电用桩占比分别提升至3.17%和0.51%。</p> <p>分地区来看，目前公司收入主要集中在华东地区和中</p>

南地区。2025年上半年，公司华东地区收入占比49.27%，中南地区收入占比43.78%。同时，东北、华北、西北和境外地区均有业务布局。

2、问：前三季度收入增长主要原因？毛利率提升主要原因？

答：公司2025年前三季度累计营业收入同比增长3.87%，整体保持稳健增长。收入增长主要得益于产品销售规模的持续扩大，前三季度销量实现良好增长，其中上半年销量同比增长13.75%，是驱动收入提升的核心因素。

毛利率的改善主要源于公司产品结构持续优化与高附加值产品销售收入占比的提升：一方面，公司在水利等新领域推广的差异化产品销售增长，其盈利水平优于传统产品；另一方面，应用于大型工业项目、具备较高技术与生产壁垒的大直径管桩等高端产品销售增加，进一步优化了整体盈利结构。

3、问：基于供需展望，2026年的价格策略或者整体经营策略如何？

答：基于对市场供需趋势的研判，公司整体经营策略将继续坚持“双轮驱动”的发展思路。一方面，公司将依托差异化产品等优势，持续赋能传统业务升级，巩固传统业务优势；另一方面，公司将以创新驱动拓展新能源产业版图，重点聚焦光伏、风电、水利工程等新领域的应用创新，加速新兴应用场景的多元化布局，实现业务的协同发展。同时，公司将稳步拓展海外市场，特别是围绕“一带一路”相关基础设施建设需求，推进本土化合作与适应性产品开发，构建国际竞争新优势。

整体上，公司将继续坚持以技术创新和产品差异化为核心，持续优化产品结构，以灵活、稳健的经营策略应对市场变化，驱动公司实现长期可持续高质量发展。

4、问：应收账款和减值压力怎么样？

答：公司应收账款规模与销售业务规模相匹配。由于业务特性，公司对部分客户给予一定信用期，使得应收账款账面金额相对较大。截至 2025 年三季度末，公司应收账款余额为 14.30 亿元。目前，公司应收账款质量保持稳定，减值风险可控。2025 年前三季度，公司合计减值准备净转回 72.73 万元。

5、问：公司近年现金流为负的原因？

答：近几年经营性现金流净额为负主要是按照《监管规则适用指引——会计类第 1 号》的规定，把银行承兑汇票贴现及应收账款债权凭证的部分贴现现金流分类为筹资活动现金流量，相应地减少了经营活动现金流入所致。2025 年上半年，公司经营活动产生的现金流量净额为 -9,951.21 万元，较 2024 年同期的 -30,983.66 万元改善 67.88%。

6、问：光伏管桩扩展情况如何？

答：公司光伏管桩业务拓展顺利，目前保持良好增长势头。2025 年上半年，公司光伏用桩销量实现同比增长 50.58%，占公司桩类产品销量比例 15.63%，同比增加 3.82 个百分点。

7、问：公司整体产能扩张计划？

答：公司现阶段产能规划主要围绕国内新生产基地的建设与投产。2025 年以来，公司泰州、惠州等新建基地已陆续投产并稳步推进产能爬坡，合肥基地二期项目目前已进入试产阶段，投产后将进一步满足周边区域市场需求。

8、问：雅下、新藏铁路、滇藏铁路、西部水利等重点工程目前有无开发相关产品，能否做进去？上述项目对于管桩需求量有多大？

答：公司高度重视相关国家重大工程带来的发展机

	<p>遇，并持续关注其规划进展与市场需求，评估适配的产品方案与可能的参与路径。由于相关工程仍处于规划建设阶段，采购节奏与规模尚未明确，管桩需求量尚难以进行准确预估。公司将继续跟踪项目动态，积极发挥自身在技术、产能与品质服务方面的综合优势，力争在符合公司战略的前提下参与相关建设，为国家和区域发展贡献力量。</p> <p>9、问：第二曲线拓展和市值管理诉求？</p> <p>答：公司对第二曲线的拓展，坚持聚焦主业，在新领域进行审慎探索的原则。市值管理方面，公司始终重视与资本市场的良性互动。近两年，公司及控股股东已通过股份回购、控股股东增持等实际行动，传递对公司发展的信心。未来公司将通过持续提升主营业务经营质量、强化核心竞争力，扎实推动内在价值增长，并加强信息披露与投资者沟通，努力为股东创造可持续回报。</p>
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	无
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）	无