

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：2025-012

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"/> 电话会议
时间	2025年12月24日上午10:00-11:30；下午2:30-4:30
参与单位名称 及人员姓名	南方基金 刘祎 南方基金 金岚枫 南方基金 严必行 南方基金 王天瑜 中信证券 谭力搏 中信证券 吴俊汉 中邮证券 杨帅波 国信证券 杜松阳 光大证券 夏天宇 光大永明资产 冯柯元 光大永明资产 蒋冰
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	<p>一、公司情况介绍</p> <p>二、问答交流</p> <p>1、公司油套管的产品特色及市场规划？</p> <p>回复：随着油气开采条件和技术要求越来越高，对于高性能管材需求比例将增加。近年来，公司主动应对市场变化及调整产品结构，促进油套管的价值转型。目前，公司油套管产品已涵盖全系列API钢级以及自主研发的抗H2S系列、抗CO2系</p>

列、高强高韧系列、页岩气开采用管系列以及特殊扣系列等非 API 产品，13Cr 油套管、特殊加厚小油管、高性能气密封特殊扣等非常规油气开采用管，可满足高温高压高腐蚀等特殊井况使用。公司持续推进产品价值转型，强化品牌建设，重点推广镍基合金油管、小油管、13Cr 系列、非 API 系列等非常规油气开采产品，并积极拓展海外新市场、新客户、新钢级产品认证，提升油套管产品盈利能力。

2、公司对锅炉管市场未来展望？

回复：锅炉管目前已经成为公司营收占比最大的产品。公司长期深耕中小口径锅炉管领域，凭借持续的技术沉淀与稳定的产品品质，在行业内树立了良好的品牌口碑，赢得了市场与客户的高度认可。当前公司锅炉管产品主要聚焦两大应用领域，即燃煤发电机组用锅炉管及燃气轮机联合循环发电用 HRSG 管。在燃煤发电机组用锅炉管领域，煤电长期以来是我国电力供应的核心支柱，未来几年火电仍将承担电力保供主体责任，同时新能源调峰需求、算力中心与数据中心建设带来的持续电力需求及老旧机组的维修升级也将持续释放市场需求。在燃气轮机联合循环发电用 HRSG 管领域，近几年国际市场燃气轮机发电机组规模正稳步提升，HRSG 管市场需求稳健。目前综合行业政策导向、下游需求支撑及当前市场需求，预计锅炉管市场整体将保持景气态势。公司将加大锅炉管产能挖潜与产品结构升级优化力度，加快释放优质产能，重点推进高端不锈钢锅炉管、特色锅炉管等高端产品的市场推广，强化客户需求响应与服务能力，提升综合竞争优势。

3、公司 HRSG 产品是否有提升产能计划？

回复：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。当前公司 HRSG 产线保持负荷运行，2026 年将根据市场需求的情况，进一步优化生产组织安排，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 HRSG 产品，以灵活应对市场需求的增长和变化，持续提升产品的竞争力和价值率。

4、常宝特材项目进展及近期市场规划？

回复：常宝特材项目已于 2025 年 11 月 21 日正式竣工投产进入生产运营阶段。项目目前正在开展工艺调试优化、客户认证、挂样测试、市场拓展等必要环节。公司将依托多年积累的市场资源、客户基础及良好的品牌口碑，加快现有延伸产品的市场开发节奏，重点推进不锈钢锅炉管及 HRSG 产品、高端换热器用管、镍基合金油管等产品的市场开发；同时，有计划地推进海洋脐带缆用管、EP 管等领域国产替代产品的研发与推广。公司将集中优势资源与核心团队力量，力争早日达成既定建设目标。

5、公司是否考虑提升分红比例？

回复：近年来，公司分红比例始终保持在 30% 以上，较好平衡了公司当前和长期的发展关系。目前，公司财务情况和现金流健康稳健，公司将遵循业务发展与股东回报相平衡的核心原则，在综合考量年度经营业绩、盈利规模及现金流状况的基础上，统筹兼顾设备升级改造、数字化与智能化转型、核心项目建设等核心资本开支需求，平衡股东合理回报与公司长期战略发展。公司将持续优化利润分配机制，努力为全体投资者创造稳定、可持续的投资回报，持续构建公司与投资者共赢的良好生态。

附件清单(如有)	无
日期	2025年12月25日