

证券代码：603969

证券简称：银龙股份

天津银龙集团股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-002

<p>投资者关系 活动类别</p>	<p><input 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 checked="" type="checkbox"/>电话会议 <input type="checkbox"/>其他（反路演）</p>
<p>参与单位名称</p>	<p>宝盈基金管理有限公司 国联安基金管理有限公司 富国基金管理有限公司 国泰基金管理有限公司 中国国际金融股份有限公司 兴合基金管理有限公司 汇丰晋信基金管理有限公司 中信建投基金管理有限公司 上海喜世润投资管理有限公司 浙商证券股份有限公司 北京隆瑞恒泰投资管理有限公司 民生证券股份有限公司 湖南万泰华瑞投资管理有限责任公司 幸福人寿保险股份有限公司 深圳市豪世资本管理有限公司 国盛证券股份有限公司 东北证券股份有限公司 远信（珠海）私募基金管理有限公司 北京同德磐石资产管理有限公司 国投证券股份有限公司 北京橡果资产管理有限公司 信达证券股份有限公司 国信证券股份有限公司</p>

	<p>华福证券有限责任公司 中信证券股份有限公司 上海翊竹投资管理有限公司 上海观火投研咨询管理有限公司 中邮证券有限责任公司 中信证券资产管理有限公司 中泰证券股份有限公司 海南神采私募基金管理有限公司 上海磐行企业管理有限公司 上海望道中观私募基金管理有限公司 上海国花资产管理有限公司 玄卜投资（上海）有限公司 拾貝投資 仁桥（北京）资产管理有限公司</p>
时间	2026年4月27日
地点	价值在线平台及腾讯会议方式召开
上市公司接待人员姓名	<p>董事长兼总经理：谢志峰 董事会秘书：谢昭庭</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p>问题一：公司一季度收入与利润有所下降的原因是什么？</p> <p>答：2026年第一季度，公司实现营业收入5.60亿元，同比下降4.11%；实现归属于上市公司股东的净利润6,561.51万元，同比下降5.77%。尽管出现阶段性波动，公司整体经营基本面保持稳健，报告期末资产总额45.69亿元，归属于上市公司股东的净资产28.31亿元，资产负债结构良好，整体抗风险能力充足。公司一季度业绩变化主要受以下因素综合影响：</p> <p>（1）上年同期，公司为雄商高铁项目提供轨道板预制服务。因项目工期安排较为集中，公司在一季度处于高强度生产状态，产能利用较为充分，形成较高的收入与利润基数。</p> <p>（2）报告期内，公司预应力材料业务保持增长，业绩波动主要来自轨道交通用混凝土制品业务板块。一方面，公司为雄忻、石雄项目持续供应轨道板产品，受客户结算安排节奏影响，部分已完成产品的收入确认尚待后续节点落实；另一方面，结合市场变化与订单交付节奏，公司对该板块实施阶段性产能调节，旨在优化产线</p>

布局、提升中长期运营效率，短期内对产销量及收入确认形成一定影响。

(3) 为服务通苏嘉甬高速铁路等重点工程，公司在浙江嘉兴新建嘉善轨道板厂。报告期内新厂处于建设及投产前期，厂房建设、设备购置、人员储备等前期投入较为集中，相关费用较去年同期增加，对当期利润形成一定压力。

(4) 公司部分重点项目出口供应业务所在地区气温较低，受当地高纬度严寒气候影响，一季度不具备现场铺设及验收条件。根据合同履行进度安排，相应收入确认顺延至后续季度，属于阶段性季节性因素。

(5) 公司持续拓展新能源领域业务。报告期内多个光伏项目处于前期投资建设阶段，项目开发、可研报告、手续办理及工程准备等环节的前期费用较为集中，叠加新项目储备带来的资源投入，阶段性拉高当期成本与费用，对利润表现产生一定影响。

总体而言，公司一季度业绩波动主要受光伏新项目前期投入增加、部分业务板块产能布局优化及外部季节性因素等阶段性影响。公司核心业务竞争力及在手订单情况保持良好，整体订单储备充足。随着各业务板块逐步进入平稳运行状态，叠加重点项目陆续进入施工交付窗口期，公司对全年整体经营表现保持积极预期。

问题二：目前行业增速比较乐观，公司在手订单情况如何？

答：目前公司在手订单饱满，整体结构持续优化，产能储备充足，为后续业绩奠定坚实基础。

(一) 预应力材料领域，公司紧跟行业发展趋势，在巩固铁路、公路、水利、桥梁缆索等传统优势市场基础上，积极拓展风电混凝土塔筒、大跨度柔性光伏支架等新能源应用场景。普通产品订单保持充裕，同时镀锌钢丝/钢绞线、轨道板用预应力钢丝等高端产品持续获得过亿级优质订单，高端产品占比与订单质量实现双提升。

(二) 轨道交通混凝土制品领域，公司将在保障既有高铁、地铁轨道板及轨枕项目稳定供应的基础上，推进重点区域市场深度覆

盖。（1）华北区域：公司以京津冀为核心，依托河间、宝坻两大智能化基地，加快推进雄忻、石雄高铁项目交付，保障雄保高铁关键节点建设。（2）华中区域：公司将依托平顶山湛河板场，保障平漯周高铁轨道板生产，并拓展焦洛平、南信合等线路供应，构建河南全省快速响应网络。（3）华东区域：嘉善板场计划 2026 年为通苏嘉甬高铁供应轨道板；上铁芜湖板场参与华东六省一市生产任务，贡献投资收益。（4）城市轨道交通领域：赣州板场将持续强化长三角、珠三角服务能力，拓展广州、深圳地铁及深惠城际等线路项目。（5）智能化装备与信息化产业：公司将持续推进“技术输出+装备+材料”协同模式，2026 年重点拓展海外业务，高端智能化装备已在哈萨克斯坦及海外国家标志性高铁建设等项目应用，为后续海外智能化装备订单获取积累宝贵经验并奠定坚实基础。

（三）新能源领域，公司以风电混凝土塔筒为核心，推进轻量化、高强耐腐蚀产品研发。坚持“材料供应”与“材料+张拉施工”多元化模式，深化与央国企及大型民企合作，持续获取高质量订单。柔性光伏支架方面，公司自研的镀锌钢丝/钢绞线已应用于多个项目，具备良好抗腐蚀及地形适应性。LNG/LPG 领域，高强耐候钢绞线在储运项目中保持稳定应用。新能源投资方面，2026 年，公司将加快推进河间风电项目并网发电，积极推进飞轮储能项目落地，为后续贡献持续稳定的现金流。

总体来看，公司在手订单充足，业务结构持续优化，各板块协同推进。随着重点项目的陆续交付，公司对未来经营保持积极预期。

问题三：对公司后续三个季度及全年业绩展望如何？

答：公司于 2025 年、2026 年连续推出两期限制性股票激励计划。该方案分别以 2024 年、2025 年净利润为基准，设置分阶业绩考评指标，既充分传递公司对未来发展的坚定信心，也为技术攻坚与市场开拓保留弹性，确保激励导向明确、路径清晰。上述激励计划的实施，将有效激发内部活力，保障在手订单的高质量交付及各重点项目的顺利推进。结合当前生产经营情况、订单储备及行业发

	<p>展趋势，公司对 2026 年后续三个季度及全年整体业绩保持积极乐观态度。后续公司将持续优化激励机制，推动高质量发展，为股东创造长期价值。</p> <p>问题四：公司如何应对汇兑损益带来的影响？</p> <p>答：公司可通过远期结售汇等工具锁定未来汇率，对冲外币资产、负债或现金流敞口，降低汇率波动对利润的直接冲击；同时，公司将设定汇率风险机制，定期评估敞口规模及敏感性，在合同中约定汇率调整条款或采用本币计价，转嫁部分风险，以应对汇兑损益带来的影响。</p> <p>问题五：公司是否有再融资需求？</p> <p>答：公司始终以股东利益为核心，严格遵循监管要求，审慎规划资本运作。为支撑未来发展，满足潜在的产品质量升级与交付效率提升需求，公司未来可能涉及厂房升级改造及产能扩充，进一步夯实主营业务高质量发展的基础。当前，公司资产负债率、现金流等核心财务指标健康稳定，具备实施包括定向增发、可转债等多种再融资方式的条件。未来，公司将紧密围绕具体项目进展与资金需求，审慎评估市场环境，选择适当时机，通过资本市场融资精准匹配项目资金，为股东创造可持续价值，如涉及具体融资事项，将严格按照信息披露要求及时公告。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2026 年 4 月 28 日</p>