

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

投资者关系 活动类别	<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 type="checkbox"/> 电话会议 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（反路演）
参与单位名称	交银施罗德基金管理有限公司 摩根基金管理（中国）有限公司 华润元大基金管理有限公司 上海观火投研咨询管理有限公司 深圳市鑫融长弘投资管理有限公司 中泰证券股份有限公司 华创证券有限责任公司 华西证券股份有限公司 国泰海通证券股份有限公司上海分公司
时间	2026年5月20日至2026年5月21日
地点	交银施罗德基金管理有限公司会议室 摩根基金管理（中国）有限公司会议室 上海金茂君悦大酒店会议室 上海浦东香格里拉大酒店会议室
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	问题一：2026年4月28日，中共中央政治局会议明确提出，要加强水网、新型电网、算力网、新一代通信网、城市地下管网、物流网等“六张网”规划建设。城市地下管网改造由此正式从“城市补短板工程”升级为国家“六张网”战略核心，公司在该领域有何机遇？

答：2026年4月28日中共中央政治局会议将城市地下管网明确纳入“六张网”战略核心，推动其正式从城市补短板工程升级为国家基建重要部署。这一战略为公司在城市地下管网领域创造重大发展机遇。国家发改委明确“十五五”期间全国将建设改造管网超70万公里，总投资规模突破5万亿元，年均投资约1万亿元。2026年作为“十五五”开局之年，地下管网市场规模预计达到1.05至1.1万亿元，同比增长19.9%至25.6%，市场空间巨大。公司研发生产的PCCP管用钢丝产品，是PCCP管的关键核心材料，市场占有率高，已成功应用于珠三角水资源配置、引江济淮、粤西水资源配置、引汉济渭等多项国家级重大水利工程，积累了丰富的重大项目供应经验和良好工程业绩。

公司聚焦优质项目资源，稳步推进开发与合作。目前，参股公司鸿信沧州河间市70MW风电项目已顺利实现并网发电，80MW风电项目正按计划加快建设。同时，公司通过成立私募基金形式参与的山西大同飞轮储能调频电站项目处于加速建设阶段。这些风电及储能项目均是新型电网建设中提升调节能力、保障稳定运行的关键环节，公司以此为抓手积极融入新型电网建设。公司持续深化与战略伙伴的协同合作，未来将整合各方资源优势，择优开拓具备成长潜力的新项目。

公司将紧抓“六张网”建设机遇，积极参与城市地下管网、新型电网建设等项目机会，并持续推进技术升级与产品迭代，进一步提升在水利、地下管网、新型电网等国家重大工程领域的市场份额。

问题二：公司订单情况如何？是否获取了较大订单？

答：公司及子公司凭借技术优势与品牌影响力，已与中铁上海工程局、华砦重科（上海）机械有限公司等单位签订超亿元日常经营合同，为石雄高铁及陆上风电钢混塔架项目提供预应力材料及劳务服务。当前，普通预应力材料订单饱满，桥梁缆索用镀锌钢丝/钢绞线、超高强钢绞线、轨道板用预应力钢丝等高端产品持续获取优质订单，高端占比稳步提升，订单结构不断优化。轨道交通用混

凝土制品方面，公司拥有雄忻、石雄、平洛周、通苏嘉永高铁及广深地铁等多项在手项目，并持续拓展焦洛平、南信合等储备线路，同时智能化装备覆盖海外国家标志性项目。总体在手订单充足饱满，为公司 2026 年及后续业绩稳健增长提供坚实保障。

问题三：公司现金流量变化的原因是什么？与产业结构调整是否有关系？

答：公司经营活动现金流量波动，主要源于日常经营中收付款结算方式的差异，即现金结算与票据（如银行承兑汇票）结算的流转时点不同。票据的接收、背书及贴现操作会直接影响现金流在各季度的分布，这种波动是正常结算周期和支付节奏差异的体现。此外，当前公司订单饱满，为保障及时交付，需相应增加原材料备货及产成品库存，存货占用资金量上升，也会阶段性影响经营性现金流。同时，客户付款审批流程、项目回款进度等因素，亦可能导致现金流量出现短期波动。上述情形均属于正常经营过程中的资金周转表现，与公司当前的产业结构调整并无直接或必然联系。公司资金管理规范，运营保持稳健。

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：公司预应力材料产业拥有天津、河间、本溪、新疆、九江等五大地域六大生产基地，产能布局充分匹配市场需求，产能利用率保持较高水平，可依据订单灵活调整、保障稳定供应。轨道交通用混凝土制品方面，公司已在河北河间、安徽芜湖、河南平顶山、浙江嘉善、江西赣州等十余个基地实现“八纵八横”高铁主干网关键节点覆盖。随着订单持续增长，公司将适时通过新设基地、增加产线、合资合作等方式补充国内产能，并紧抓“一带一路”机遇，积极开拓海外市场，强化全球竞争力。目前整体产能饱满、利用率合理，未来将动态匹配需求，助力公司持续稳健发展。

问题五：公司开展新能源投资主要是什么样的思路？有其他新业务领域方面的投资吗？

	<p>答：关于新能源投资的核心思路：公司在新能源领域的投资布局坚持“战略协同、稳健发展、绿色赋能”的总体思路。目前正全力推进河北河间 150MW 风电项目及山西飞轮储能调频电站项目，确保按期并网发电，形成稳定、可预期的收益来源。未来，公司将在全国范围内优选具有良好区位条件、资源禀赋和长期收益潜力的风电、光伏、飞轮储能等项目进行深度考察。投资策略上保持适度节奏与严格风控，不盲目扩张，确保每一步都扎实稳健。</p> <p>关于新能源与主营业务的协同价值：公司发展新能源业务，高度重视其与预应力材料、轨道交通用混凝土制品等主营业务的战略协同。一方面，新能源项目建成运营后可带来长期稳定的现金流，增强公司抗周期能力；另一方面，在“双碳”目标背景下，清洁能源的使用有助于显著提升公司 ESG 表现，有效降低二氧化碳排放量，增强绿色制造竞争力。公司通过实业经营与战略投资的良性互动，为可持续发展注入绿色动能。</p> <p>关于其他新业务领域的投资布局：在新业务领域，公司以参股方式精选优质项目开展财务投资，已布局天津爱思达航空航天公司、陕硬工业刀具公司、中同银龙辐照灭菌公司、新源动力氢燃料电池公司、北京箕星新能源公司等多家企业。这些标的普遍具备区域壁垒、技术门槛或长期盈利潜力。公司通过产业赋能、优势互补、互利共赢的合作模式，持续优化投资组合，获取稳健投资收益。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2026 年 5 月 25 日