

证券代码：603969

证券简称：银龙股份

天津银龙预应力材料股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-009

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 ☐其他（反路演）
参与单位名称	长城财富保险资产管理股份有限公司 南方基金管理股份有限公司 招商证券股份有限公司 上海证券有限责任公司
时间	2025 年 6 月 19 日
地点	天津银龙预应力材料股份有限公司会议室
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：公司对未来三年业绩情况怎么看？ 答：公司对未来三年业绩情况展望在公司于 2025 年推出的限制性股票激励计划中有所体现。该计划以 2024 年净利润为基准，设定了清晰、阶梯式的业绩考核目标：2025 年、2026 年、2027 年的业绩目标值分别为：2025 年净利润较 2024 年的增长率为 20%、2026 年净利润较 2024 年的增长率为 40%或 2025-2026 年两年累计净利润较 2024 年的增长率为 160%、2027 年净利润较 2024 年的增长率为 60%或 2025-2027 年三年累计净利润较 2024 年的增长率为 320%。股权激励计划业绩目标设置合理，我们认为，该激励计划设定的目标值合理可行。股权激励目标仅作参考，公司对达成未来

	三年的业绩目标持较乐观态度。 问题二：公司生产的轨道板是否存在更换需求？ 答：公司生产的 CRTSIII 型高铁轨道板作为国家“交通强国”战略的重要基础材料，其设计寿命不低于 60 年。公司控股子公司银龙轨道生产的高铁轨道板目前主要应用于新建高速铁路项目，国家大力推动的高铁建设属于百年工程，新建需求是当前主要驱动力。 轨枕市场则存在明确的更新换代需求。我国目前在用的主流轨枕为定型于上世纪 90 年代的 IIIa 型混凝土轨枕，每年新线建设和既有线维护用量较大。针对这一存量市场的迭代机遇，公司已前瞻性布局技术升级，与相关单位签订新型混凝土轨枕制造技术研发合同，积极参与新型轨枕的试制工作。该新型轨枕已成功通过技术方案评审及试用评审，未来将逐步替代现有的 IIIa 型混凝土轨枕，为公司带来持续的市场机会。 问题三：公司在手订单情况如何？是否饱满？ 答：公司依托预应力材料与轨道交通用混凝土制品两大核心主业，并积极推动新能源产业战略突破，整体市场竞争力持续增强。目前，公司在手订单饱满，生产经营平稳有序，具体情况如下： 预应力材料领域：需求稳定，高附加值产品驱动增长。该领域下游应用（铁路、桥梁、水利、公路、新能源等）需求稳定，2024 年产品销售量实现增长，2025 年将基于当前在手订单及市场需求持续放量。受益于国家重大基础设施工程的稳健发展，公司产品凭借卓越的耐腐蚀与抗疲劳等性能，高附加值产品销售量稳中有升。2025 年，公司将着力提升此类高附加值产品的市场占有率，进一步扩大市场份额。 轨道交通用混凝土制品领域：深耕区域，全面拓展。公司正全力保障现有高铁轨道板、地铁轨道板及轨枕项目的稳定供应，并积极开拓增量市场：（1）华北市场依托河北河间、天津宝坻两大智能化生产基地优势，重点开拓石家庄至雄安新区、雄安新区至保定
--	---

	等高铁轨道板市场，深度参与京津冀交通一体化建设。（2）华南市场以广湛高铁轨枕项目为基础，建立与建设单位的长期合作，积极争取湛江至海口、长沙至赣州、合浦至湛江、广州至清远至永州等规划高铁项目的双块式轨枕供应，致力打造区域轨枕供应中心。 （3）城市轨道交通方面：赣州板场将持续提升长三角、珠三角地铁项目服务能力，通过合资合作深化与广州地铁、深圳地铁的战略协同，积极开拓广州地铁 3/12/13 号线、深圳地铁 6/7/12 号线二期等项目。（4）中原地区将充分发挥河南基地中原城市群枢纽优势，保障平顶山至漯河至周口高铁轨道板订单按计划生产，并持续拓展焦作至洛阳至平顶山、南阳至信阳至合肥等高铁轨道板供应，构建覆盖河南全省的快速响应体系。（5）智能化装备方面，将稳步释放在国内外订单并开拓市场，为该板块做出贡献。 新能源产业领域：双轮驱动，培育增长新动能。公司新能源业务涵盖实业与投资两大板块：（1）新能源实业板块：重点开拓风电混凝土塔筒预应力张拉系统、预应力柔性大跨度悬索光伏支架、核电等增量市场，拓宽应用渠道，努力培育新的业绩增长点。（2）新能源投资板块：公司目前正加快推进河间 150MW 风电项目建设，并持续优选具备区域优势和长期收益潜力的项目进行深度开发。通过实业与投资的良性互动，不断提升公司在新能源领域的综合竞争力，助力可持续发展。 问题四：公司 2025 年第一季度销售毛利较 2024 年第一季度毛利波动较大的原因是什么？ 答：公司 2025 年第一季度销售毛利同比显著增长，主要源于两大因素：一是轨道交通用混凝土制品（高铁、地铁轨道构件及相关装备与信息化服务）市场需求扩大；二是核心产品预应力材料的销售量同比大幅提升 27.79%。这两方面共同推动了 2025 年第一季度毛利水平的提升。 问题五：公司预应力材料产业的产能是否能够满足未来订单量？
--	--

	答：公司作为全球领先的预应力材料全产业链企业，拥有强大的创新能力和齐全的产品体系，年产能超过 60 万吨。目前，依托天津银龙、河间分公司、河间宝泽龙、本溪银龙、新疆银龙五大核心基地，以及新设立的江西九江宝泽龙，已形成覆盖华北、东北、西北、华东、华中五大区域的联动生产格局，现有产能可充分满足当前订单需求。为前瞻性应对市场需求演变，公司建立了动态产能调节机制：一方面，通过现有基地的精益生产与效率挖潜，持续提升产能弹性；另一方面，紧密追踪重点区域市场增量，在市场份额持续扩大的情况下，将灵活采取现有基地扩产或择机新建产线的策略，实现快速响应。未来，公司将坚持“精准布局、适度超前”的产能规划原则，确保产能储备始终与市场发展需求保持战略匹配，为业务可持续发展提供坚实保障。 问题六：公司未来如何进行现金流管理？是否有相关规划？ 答：公司与上游供应商及下游客户的结算方式主要包括现金方式结算与票据方式结算，受结算方式不同的影响，导致公司现金流量净额发生变化，目前现金流不存在压力。公司始终高度重视现金流管理，将其视为稳健经营的核心。我们将持续优化营运资金效率，加强应收账款回收，提升存货周转效率；严格管控资本性支出，确保投资回报；并保持与金融机构的顺畅合作，拓展多元融资渠道，保障流动性安全充足。公司已制定审慎的财务规划和动态监控机制，致力于实现经营活动现金流的良性循环，为股东创造长期价值。 问题七：公司两个产业的收入占比情况是怎么样的？ 答：公司核心业务聚焦于预应力材料与轨道交通用混凝土制品两个产业，叠加新能源产业赋能，同时布局高端装备制造及信息化产业。2024 年，预应力材料产业实现营业收入 24.25 亿元，同比增长 6.03%，占总营收的 79.40%；轨道交通用混凝土制品产业实现营业收入 4.00 亿元，同比显著增长 31.07%，占总营收的 13.11%。公司将持续深化重点项目合作，依托核心业务协同发展，持续夯实高质量发展基础，积极回馈股东。
--	--

附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 6 月 23 日