

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：2024-004

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	华夏基金管理有限公司 长城财富保险资产管理股份有限公司 益民基金管理有限公司
时间	2024年5月14日至2024年5月15日
地点	华夏基金管理有限公司会议室 长城财富保险资产管理股份有限公司会议室 益民基金管理有限公司会议室
上市公司接待人员姓名	投资总监：谢志礼 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	<p>问题一：公司分为几大业务板块，几大业务板块的关系是怎样的？</p> <p>答：公司主营业务分为预应力材料产业与轨道交通用混凝土制品产业，同步发展轨道交通混凝土智能化装备与信息化产业。公司预应力材料产业一直沿着产业上下游及金属材料为主要发展方向，实施稳健的投资决策。例如：公司依靠专业技术，延伸下游产业链，为客户提供全套混凝土用预应力材料解决方案，成功研发高铁轨道板用材料，在我国第一条高铁京津城际中推广使用。公司于2012年与铁路系统相关单位共同研发了CRTSIII型无砟轨道板，凝聚着中国铁路总公司各级专家及公司专业人士的经验和智慧，代表着中国高铁轨道板最高水平，</p>

承担着“一带一路”和“中国铁路走出去”战略的重大使命，为中国及全球轨道交通发展做出重大贡献。针对新能源应用领域，主要是公司现有预应力材料产业的延伸，公司掌握核心技术，由基础设施建设向核电、风电、光伏等绿色新领域推进。

问题二：公司 2024 年轨道交通用混凝土业务大约释放多少业绩？

答：公司控股子公司银龙轨道凭借在全国重要区域内的布局，产品供应范围涵盖京津冀、中原城市圈、长三角、粤港澳大湾区等区域。银龙轨道下属河间板场将持续进行雄安新区至商丘高铁轨道板生产，阳江轨枕场将持续进行广州至湛江高铁项目所需轨枕生产，赣州板场将持续进行地铁轨道板生产。2024 年，公司充分利用河间板场和宝坻板场在华北地区的区位优势，持续开发华北地区雄安新区-忻州高铁、京滨铁路北辰-滨海新区段、天津-潍坊-宿迁等高铁项目；同时，在华南市场以切入广州-湛江高铁轨枕为契机，与华南市场相关单位保持紧密联系，有力保障 2024 年度开工项目的轨道板及轨枕供应。公司将与相关轨道投资单位组建轨道板合资公司，充分利用区位优势，开发中原片区新建平顶山—漯河—周口高铁、焦作—洛阳—平顶山高铁等项目，力争为其进行轨道板供应。公司轨道交通用混凝土业务板块业绩释放的实际情况根据相关铁路项目开工建设的实际情况确定。

问题三：公司钢绞线的应用场景主要有哪些？

答：预应力钢绞线可应用于铁路、公路、桥梁、水利工程、民用建筑、工业建筑、煤矿、特种工程等领域。其中，银龙股份全资子公司宝泽龙具有绿色环保、技术先进、极具效率的桥梁缆索钢丝生产线，主要生产高强度镀锌(铝)钢丝及镀锌(铝)钢绞线，用于制作斜拉桥及悬索桥的索股，产品进入千米级大桥主缆供应商行列，公司大桥缆索丝迈入领军地位，产品性能保持国际领先水平；公司自研生产的 1*7-15.2mm 2200-2400MPa

混凝土用超高强钢绞线已研发完成,选择国内钢厂或与钢厂共同开发适宜原料,优化生产工艺,使各项性能指标满足相应标准和市场需求,超高强钢绞线采用 2200MPa 级以上更高强度预应力钢绞线及锚固体系,能够有效优化预应力混凝土箱梁结构尺寸和材料用量,具有显著的经济效益,目前 2200MPa 混凝土用超高强钢绞线已在部分铁路建设中实现对 1860MPa 级预应力钢绞线的替代,包括津潍高铁、雄商高铁、雄忻高铁等,公司正在与相关单位保持紧密联系,力争获得更多市场份额;公司生产的无粘结预应力钢绞线可应用于风电混凝土塔筒,2023 年,公司生产的风电混塔用无粘结预应力钢绞线已经应用于华能扎兰屯 300 万千瓦风电项目、国能北安建华风电项目、夏尔特拉叶集区 100MW 风电项目等多个风电混凝土塔筒项目,拓宽公司预应力材料的应用领域。

问题四：水利万亿国债对公司的业务是否将产生积极影响？

答：2023 年四季度中央财政增发 1 万亿国债,主要用于支持灾后恢复重建和提升防灾减灾救灾能力,给基建发力提供了有力注脚。公司始终与国统股份、韩建河山、青龙管业等多家下游 PCCP 管生产企业保持紧密合作关系,为公司获取市场订单提供有力保障,同时,国家对水利工程建设力度不断加大,使公司 PCCP 管用钢丝销售具备广阔的市场前景。

问题五：公司出口业务量占比如何？

答：2023 年,公司出口营业收入占公司整体营业收入比例约为 30%。公司具备多年出口经验,长期与海外客户保持紧密的合作关系,具备参与海外项目经验,根据客户的不同需求,进行材料及设备供应、技术输出,积极寻找国外预应力产业布局机会。公司的英文商标已经在马德里(适用于澳大利亚、欧盟、挪威、英国、印度、美国、德国、西班牙、埃及、法国、日本、俄罗斯、越南、韩国、瑞典、哈萨克斯坦)申请注册商

标。同时，在南非、马来西亚完成注册，产品出口到全球 80 多个国家和地区，拥有 10 多个国家的严格认证，具备在海外供应预应力产品及混凝土制品的基础和能力。

问题六：公司及下属子公司的税率是多少？

答：公司及公司子公司宝泽龙、银龙轨道、本溪银龙、新疆银龙均为高新技术企业，企业所得税按照 15% 征收，智慧银龙、隆海通、聚合碳基、恒通运输、奕龙劳务、新乡银龙以及深圳银龙享受小微企业税收优惠政策，按 20% 税率缴纳企业所得税，其余子公司，企业所得税按照 25% 征收。

问题七：公司现金流量表中收到其他与筹资活动相关的现金指什么？

答：公司现金流量表中收到其他与筹资活动有关的现金的金额为 8.075 亿元，主要是指关联方票据贴现。

问题八：公司介入新能源的契机和原因是什么？

答：公司介入新能源领域，主要分为两方面原因：一是公司现有预应力材料产业的延伸。公司在新产品、新工艺、新应用深入研发，由基础设施建设向核电、风电、光伏等绿色新领域推进，除 LNG、核电安全壳用预应力材料外，公司还开发风电混塔预应力张拉体系、大跨度柔性光伏支架系统，保障新能源产业高质量建设和运营。公司成立银龙预应力工程技术公司，是公司加速在风电混凝土塔筒领域持续发展的重要载体，主要包括：进行风电混塔用无粘结预应力钢绞线供应、提供预应力张拉体系施工服务等。同时，公司与合作单位共同研发风电混塔施工监测系统及混塔智能监测系统，通过实时监测、智能诊断、自动控制、维护保养和优化设计等手段，实现对混塔的全面管理和控制，提高结构的安全性和耐久性。二是新能源市场规模巨大，公司将充分发挥自身优势，寻找新能源领域产业投资机会，包括公司参与的河间市 8 万千瓦“源网荷储”一体化示范项目与鸿信沧州河间市 7 万千瓦保障性并网风电项目，

未来将以京津冀为核心区域，遍及国内外等多个地区择优择强进行风电项目的开发投资。

问题九：公司产品对运输半径是否有要求？

答：预应力材料方面，对于国内客户而言，公司预应力材料对运输半径存在一定要求。公司在天津北辰、河北河间、辽宁本溪、新疆乌鲁木齐均设有预应力材料生产基地，能够满足运输半径范围内的预应力材料市场需求；轨道交通用混凝土制品方面，轨道板生产基地的建设一般采用就近原则，建设于高铁新项目附近，公司通过独资、合资等方式设立河间板场、赣州板场、阳江轨枕场、宝坻板场、上铁芜湖板场等多个轨道板生产基地，为争取全国范围内轨道板项目订单提供了便利条件。

问题十：每公里高铁建设需要多少块高铁轨道板？

答：高铁轨道板常用规格型号长度为 5.6 米、4.925 米和 4.856 米，一般高铁均为双线建设，按单块轨道板长度为 5.6 米计算，每公里高铁建设约需要铺设 360 块高铁轨道板，每 100 公里高速铁路约铺设 3 万多块高铁轨道板。

问题十一：高铁轨道板、轨枕都是用于国家新建高速铁路吗？是否有存量市场的更换？

答：国家大力推动建设的高铁建设属于百年工程，高铁轨道板的设计寿命不低于 60 年，公司控股子公司银龙轨道生产的高铁轨道板目前应用于国家新建设的高速铁路。目前，铁路用轨枕市场存在更新换代，我国目前在用的主流轨枕为 IIIa 型混凝土轨枕，定型于上世纪 90 年代，每年新线建设和既有线维护使用的 IIIa 型枕数量较多，公司与相关单位签订新型混凝土轨枕制造技术研究技术合作开发合同，参与新型轨枕试制，目前新型轨枕已通过技术方案评审及试用评审，未来新型轨枕将替代现有 IIIa 型混凝土轨枕，轨枕市场存在存量市场替代情形。

问题十二：公司属于民营上市企业，相比于大型央企、国企，公司为什么能在研发方面形成优势？

答：公司在预应力材料领域具备强劲的综合竞争力。在原料开发上，公司拥有一支专业的技术研发团队、专家型的管理团队以及能够熟练掌握盘条轧制工艺的技术人才，具备开发高端预应力产品所需原材料的能力，进而扩展预应力产品的应用场景，公司与沙钢、宝钢、首钢等多家钢厂合作开发盘条，为公司生产高品质预应力材料提供保障。公司在预应力材料领域不断进行研发创新，众多技术的革新及行业标准的制定公司均有参与。2022 年，公司作为预应力钢材制品标准的主要起草单位，参与起草制定了 Q/CR907-2022《铁路预应力混凝土用钢绞线》企业标准；同时结合公司多年来开发研制预应力钢材制品的技术数据，参与了 GB/T5224-2023《预应力混凝土用钢绞线》国家标准的修订，标准中规定的多项技术指标，经我公司反复验证和实际应用及产品测试确定，其标准的颁布实施充分体现了行业的技术进步和国家预应力钢材制品技术水平提升，对推动行业共同发展起到了引领和指导作用，也将对行业制造水平及全产业链发展起到重要影响。2023 年，公司申报发明专利两项，还申报了多项实用新型专利，公司在预应力行业深耕多年，始终秉承技术创新、科技生产的工匠精神，在产品品质及研发创新方面始终走在行业前列。

轨道交通用混凝土制品方面，公司控股子公司银龙轨道承担原铁道部 2012 年度科技研究重大课题研究和 CRTSIII 型高铁轨道板研制，总部工厂被确定为先张法预应力混凝土轨道板实验场。现银龙轨道拥有多个轨道板和轨枕生产基地，参与编制高速铁路 CRTSIII 型板式无砟轨道先张法预应力混凝土轨道板暂行技术条件和标准；2013 年起 CRTSIII 型轨道板替代国外板型，参与新建高铁线路板型应用，公司是具有国际领先水平的 CRTSIII 型高铁双向先张法预应力混凝土轨道板主要研

发单位之一，代表着中国高铁轨道板最高水平，肩负着“一带一路”和“高铁走出去”战略的重大使命。公司在产品方面不断研发创新，持续开发出地铁轨道板、地铁浮置板、道口板、地铁地震带轨道板等系列双向先张法预应力混凝土制品。

问题十三：上游原材料盘条占公司生产成本的比例是多少？

答：公司预应力材料产业的原材料为盘条，原材料成本占公司生产成本的比例约为 80%-90%。

问题十四：公司目前现金流情况如何？

答：公司目前现金流充裕，为积极回报投资者，公司每年保持一定比例分红。2023 年，公司实施积极的利润分配战略，拟分配现金红利 59,556,980.00 元，占合并报表中归属于上市公司股东的净利润比例为 34.71%。公司信用状况良好，银行授信额度充足且融资成本较低，2023 年，公司资产总额 33.67 亿元，负债总额 10.91 亿元，资产负债率为 32.41%，公司资产负债率较低，经营韧性及抗风险能力较强，为公司战略布局及后续持续发展提供了有力的资金保障。

问题十五：公司对投资项目的资金来源如何考虑？

答：公司将根据项目实际情况，采取多种渠道获取资金。包括但不限于自有资金、银行贷款、资本市场再融资等方式。公司于年度董事会已提请股东大会授权董事会全权办理以简易程序向特定对象发行股票相关事宜，公司将根据项目实际情况，择机通过资本市场选取多种再融资方式，获取项目资金。

问题十六：公司做产业投资的方向和目标是什么？

答：公司始终坚持稳健的投资策略，注重价值投资，寻找具有良好增长潜力的项目。公司产业投资主要针对市场容量充足、有一定技术壁垒和持续迭代能力的投资项目，做好风险控制，平衡风险与收益。同时，与主营业务保持战略协同，使投资与公司的核心业务相契合，实现协同发展和优势互补，着眼

于长期的投资回报和企业发展。

问题十七：公司出口业务发展的怎么样？

答：公司具备多年出口海外经验，对海外市场业绩充满信心，公司出口营业收入占公司整体营业收入比例约为 30%。国外市场对预应力材料产品的需求，对公司在国际市场进行区域性配置提出了更高要求，公司可根据客户的不同需求，进行材料及设备供应、技术输出，积极寻找国外预应力产业布局机会。雅万高铁是“一带一路”倡议和中国、印尼两国务实合作的标志性项目，公司生产的轨枕用预应力钢丝、轨枕自动化生产线及轨枕生产配套的模具、预埋件等，已出口至印尼，参与雅万高铁所需轨枕的生产；公司生产的轨枕用预应力钢丝，已销售至哈萨克斯坦，用于该地区部分铁路的养护与维修；同时，公司生产的预应力钢绞线已应用至马来西亚东海岸铁路项目。公司不断提升产品品质，及时抓住市场机遇，积极服务于国家大力推动的“一带一路”政策下的基础设施建设。

问题十八：公司预应力材料相比于同行业的竞争优势有什么？

答：首先，公司以研发创新为核心竞争力，经过 46 年发展，在技术研发中持续投入，凭借领先的产品技术、稳定的产品质量和完善的营销网络，树立起了良好的品牌形象和品牌认知度。其次，公司掌握核心生产技术与创新能力，掌握从上游炼钢轧制盘条，中游预应力制品的拉拔变形及其成套生产设备开发，下游预应力钢材应用领域混凝土制品的技术开发、智能化生产系统研发等全套技术体系。公司主导和参与数十项国家、行业标准制定，在与相关单位争取业务对比中，形成强有力的竞争优势。最后，公司深耕行业几十年，具备深厚的资源优势，公司通过大型客户的严格认证和长期积累的品质口碑，已经与众多知名客户建立长期稳定的战略合作关系。

问题十九：公司预应力材料在水利市场大约占据多少市场

	<p>份额？</p> <p>答：公司是国内 PCCP 管用钢丝首家研发企业，是国家相关标准制定者，具备技术优势与质量优势。PCCP 管用钢丝具有密封性能好、抗渗透能力强、管体的刚度和强度大、耐腐蚀性能好等特点，广泛应用于长距离输水干线、城市供水工程、工业高压输水管线等工程。公司研发、生产的 PCCP 管用钢丝产品质量稳定，性能优良，是产能小的预应力材料企业无法胜任的。公司作为专业预应力材料和轨道交通用混凝土制品生产厂家，已服务于众多大型建筑施工单位和包括龙泉股份、青龙管业、韩建河山在内的国内多家上市 PCCP 管生产企业，得到合作单位的广泛认可和一致好评，多年来长期稳定的合作关系，是公司占领高端市场的有力保障，公司将持续提升产品品质，力争进一步扩大市场份额。</p> <p>问题二十：公司应收账款占比较高，账龄及坏账情况如何？</p> <p>答：公司应收账款账龄在 1 年以内的应收账款占比约为三分之二，账龄在 3 年以上的应收账款占比约为 5%，公司主要产品为预应力材料及轨道交通用混凝土制品，客户主要是大型央企、国企与上市公司，客户信誉良好，应收账款回收风险较低，且公司已制定应收账款回收策略，回收风险可控。</p> <p>问题二十一：公司是否有再融资需求？再融资的原因主要是什么？</p> <p>答：公司自 2015 年上市以来，尚未通过资本市场进行再融资，公司将根据项目实际情况，平衡收益与风险，择机选择适合的融资方式，不进行盲目扩张。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2024 年 5 月 17 日</p>