

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：2024-006

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	德邦基金管理有限公司、海富通基金管理有限公司 农银汇理基金管理有限公司、中欧基金管理有限公司 中海基金管理有限公司、财通证券资产管理有限公司 招商基金管理有限公司、泰信基金管理有限公司 太平洋资产管理有限责任公司、银河基金管理有限公司 国联基金管理有限公司
时间	2024年5月22日至2024年5月24日
地点	德邦基金管理有限公司会议室 海富通基金管理有限公司会议室 农银汇理基金管理有限公司会议室 中欧基金管理有限公司会议室 中海基金管理有限公司会议室 财通证券资产管理有限公司会议室 招商基金管理有限公司会议室 泰信基金管理有限公司会议室 太平洋资产管理有限责任公司会议室 银河基金管理有限公司会议室 国联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	<b>问题一：公司在出口方面会进行套期保值吗？</b> 答：公司密切关注汇率变化，灵活采用外币贷款、远期外汇合约等方式建立并完善汇率锁定机制，减少因汇率变动对公

司盈利能力产生的影响。

**问题二：2023 年各季度经营活动现金流量净额与 2022 年相比变化的原因是什么？与产业结构调整是否有关系？**

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，2023 年各季度经营活动现金流量净额的变化与公司产业结构调整之间不存在必然联系。

**问题三：公司 2023 年资本支出减少，2022 年资本支出较多，主要原因是什么？**

答：公司积极落实国家“碳达峰”发展政策，践行绿色银龙发展理念，银龙股份及宝泽龙屋顶光伏于 2022 年成功安装、调试、验收、发电、并网，产生部分资本支出；公司于广东省湛江市建设轨枕生产基地——阳江轨枕场、河间分公司与宝泽龙于 2022 年均新建生产线，是公司 2022 年度资本支出增加的主要原因。

**问题四：公司未来拟参与的项目存在一定的投资需求，但仍进行现金分红，是如何考虑的？**

答：公司重视投资者回报，根据实际资金需求，制定稳健的现金分红政策，保持一定比例分红。2023 年度公司拟分配现金红利 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%。

**问题五：为什么要用 2200-2400MPa 超高强钢绞线代替原有 1860MPa 钢绞线？优势在哪里？**

答：公司对产品不断进行研发创新，1\*7-15.2mm，2200-2400MPa 混凝土用超高强钢绞线研发完成，相比常规 1860MPa 级预应力钢绞线，2200MPa 级预应力钢绞线对原材料化学成分、机械性能、设备能力、制造工艺及过程控制技术均提出更高要求。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，相比现行箱梁设计，采用 2200MPa 混凝土用超高强钢绞线能够实现工程预应力混凝土结构使用跨度的提升，同时满足节能减排及绿色经济要求。2024 年，公司超高强钢绞线市场销售情况将实现进一步突破。

**问题六：公司 2024 年一季度毛利率较 2023 年第一季度毛利率有所提高，主要原因是什么？**

答：公司 2024 年第一季度毛利率为 21.90%，2023 年第一季度毛利率为 21.12%，主要原因是 2024 年公司大力推动的桥梁缆索用镀锌钢丝、钢绞线的销售量较上年同期有所增加，桥梁缆索用预应力材料较普通预应力材料技术优势明显，毛利率有所提升。

**问题七：公司是否生产地铁相关产品？主要分布在那个区域？**

答：公司不断研发创新，在高铁轨道板基础上进行开发优化，研究建立了一套完整的适用于我国城市轨道交通装配式双向先张预应力轨道板系统——地铁装配式预应力轨道板，开启国内地铁变革，并持续研发出钢弹簧浮置板、宽枕板、道口板、地铁地震带轨道板、装配式车站构件、车辆段轨道板、盾构管片、风电混凝土塔筒等预应力混凝土构件。公司控股子公司银龙轨道下属河间板场及赣州板场持续为北京地铁 12 号线、北京地铁 3 号线、广州地铁 3 号线、5 号线、7 号线及 12 号线、南昌地铁 4 号线、深圳地铁 8 号线及 16 号线二期等项目提供地铁轨道板生产服务，公司生产的地铁轨道板已参与到京津冀、中原、长三角、珠三角等多个区域地铁建设。

**问题八：PCCP 管用钢丝占公司预应力材料的营业收入比例约为多少？客户情况怎么样？**

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 管用钢丝占公司预应力材料的营业收入比例约为 10%-15%。公司生产的

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，广泛应用于跨区域、跨流域的输水工程。公司积极参与环北部湾广东水资源配置工程、陕西引汉济渭二期工程、云南滇中引水二期配套工程、新疆哈密淖毛湖引水工程等国家重点支持的水利工程建设，提供自研生产的 PCCP 管用钢丝，使 PCCP 管用钢丝销售量较上年度有所增加。公司与国统股份、韩建河山、青龙管业、龙泉股份等 PCCP 管生产上市企业保持紧密合作关系，得到合作单位的广泛认可和一致好评。

**问题九：公司主要在哪里设立了生产基地？**

答：预应力材料方面，公司在全国范围内多点布局，目前拥有天津北辰、河北河间、辽宁本溪、新疆乌鲁木齐四大地域五大预应力钢材生产基地；轨道交通过混凝土制品产业方面，公司采用独资及合资模式，完成多个混凝土制品生产基地产业布局：下属控股子公司银龙轨道通过独资、合资的方式在河北河间、安徽淮北、河南新乡、江西赣州、上铁芜湖、天津宝坻、山东济南、甘肃兰州、广东阳江等地成立多个混凝土制品生产基地，不断拓展周边市场，与各市场机构密切展开合作，实现以轨道板为代表的轨道交通混凝土预制件产业、混凝土制品装备产业稳步推进。

**问题十：公司出口的产品主要包括什么？**

答：公司多年来持续进行出口业务布局，2023 年，公司出口营业收入占公司整体营业收入比例约为 30%。公司不断通过技术输出、材料及设备供应等方式积极参与国外基础设施建设，其中，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。公司预应力钢材产品拥有多国产品质量认证，全系列产品可满足不同客户需求，主要出口至澳大利亚、以色列、日本、韩国等 90 余个国家和地区。

**问题十一：公司未来是否会考虑增加产能？**

答：预应力材料方面，公司预应力材料目前年产能 60 余万吨，未来将根据桥梁缆索、铁路等市场拓展情况，适时进行产能扩充；轨道交通用混凝土制品方面，公司控股子公司银龙轨道于 2023 年新增一条轨道板生产线，目前尚未建成投产。未来，公司将根据轨道板项目订单情况及新建铁路线地理位置决定是否新建轨道板生产基地。

**问题十二：公司出口业务账期是否会比国内账期短？**

答：公司出口业务账期会比国内账期短，出口业务客户 1 年内账期占出口业务客户应收账款比例约为 85%，国内业务客户 1 年内账期占国内客户应收账款比例约为 69%；公司根据不同的市场环境、风险评估及商业策略，对国内外客户采取不同的账期策略，以平衡资金流动性、风险管理与市场拓展的需求。

**问题十三：公司近几年的年度报告中均显示一笔叙利亚的坏账，该笔坏账是如何形成的？现在是否还有叙利亚的业务？**

答：公司于多年前向叙利亚出口预应力材料，用于当地的基础设施建设，由于当地政治因素影响，外汇管制，公司已全额计提坏账，该笔应收账款对公司 2023 年度及未来业绩不产生影响。为控制风险，公司近年来与叙利亚无相关业务往来。

**问题十四：公司产品是否区分淡季和旺季？**

答：受下游工程项目开工建设影响，公司每年一季度收入与利润相对较低，二季度开始恢复正常。公司将根据项目建设情况平衡产能，使公司持续稳健经营。

**问题十五：公司两个产业的收入占比情况是怎么样的？**

答：公司主营业务主要包括预应力材料产业及轨道交通用

混凝土制品产业，同步发展高端制造装备及信息化产业。2023年，公司预应力材料产业实现营业收入 22.87 亿元，较上年同期增加 5.27%，占公司营业收入比例为 83.19%，轨道交通用混凝土制品产业实现营业收入 3.06 亿元，较上年同期增加 115.84%，占公司营业收入比例为 11.12%。

**问题十六：银龙的订单主要来源于铁路吗？**

答：公司与铁路系统相关单位保持多年的紧密合作关系，部分订单来源于铁路系统。公司生产的轨道板用螺旋肋预应力钢丝可应用于高铁轨道板、地铁轨道板等产品中，普通预应力材料可应用于高速铁路箱梁中，2200-2400MPa 超高强预应力钢绞线已应用至雄商高铁、雄忻高铁、津围高铁等项目中；公司第二大产业板块为轨道交通用混凝土制品，生产的高铁轨道板、地铁轨道板、轨枕、地铁浮置板等轨道交通用混凝土预制构件已广泛应用于京雄高铁、赣深高铁、京沪高铁等高铁项目中，地铁轨道板已应用于长三角、珠三角等多地的地铁项目建设中。

**问题十七：公司预应力材料订单的交付周期是多久？**

答：公司预应力材料产品订单交付周期根据签订的合同数量决定，合同数量较大的项目订单，交付周期较长，期间根据项目客户施工进度要求，进行分批交付；合同数量较小的项目订单，公司可实时响应，即时交付。

**问题十八：公司预应力材料产品确认收入的时点是什么？**

答：公司在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时，按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。收入确认的具体方法：（1）销售商品业务：销售业务属于在某一时点履行的履约义务，出口销售业务在公司已根据合同约定将产品报关，取得提单时确认收入。国内销售业务以货物发出并经客户签字收到或验收合格时确认收入；（2）提供劳务相关业务：提供劳务收入属于在某一时段内履行的履约义

	<p>务，根据已发生成本占预计总成本的比例确定提供服务的履约进度，并按履约进度确认收入。履约进度不能合理确定时，公司已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。</p> <p><b>问题十九：如果钢材单边跌价时，公司是否会存在库存跌价情况？</b></p> <p>答：当钢材市场呈现单边跌价趋势时，公司会出现一定的库存跌价风险。根据企业会计准则，需要对这类存货进行减值测试，并可能需要计提存货跌价准备；但公司是“以销定产”的销售模式，库存相对较低且生产与销售紧密相关，应对市场波动的灵活性较高；同时公司也会密切关注市场，做好风险评估与应对准备，确保在钢材市场单边下跌时能有效控制存货跌价风险，并根据会计准则要求进行会计处理。</p> <p><b>问题二十：目前公司海外收入主要包括哪些产品？</b></p> <p>答：公司海外业务收入主要包括向孟加拉、英国、澳大利亚、韩国、日本等 90 余个国家和地区出口公司的预应力材料产品，应用于当地的基础设施建设；同时，公司通过技术输出、设备及材料供应等方式积极参与国外的铁路项目建设，为公司海外业务贡献业绩。</p>
<p><b>附件清单 (如有)</b></p>	<p>无</p>
<p><b>日期</b></p>	<p>2024 年 5 月 27 日</p>