

## **天津银龙预应力材料股份有限公司**

### **关于上海证券交易所中期送转问询函回复公告**

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

#### 风险提示：

1. 本次中期送转方案中的转增对银龙股份业绩和股东享有的净资产权益及其持股比例不产生实质性影响，但本次资本公积转增股本方案实施后，公司总股本将增加，每股收益、每股净资产等指标将相应摊薄。请投资者理性判断，并注意相关投资风险。

2. 公司经营业绩和股票价格受政策性风险、经营性风险、内部控制和外部环境等诸多因素影响，存在不确定性。公司2018年上半年实现营业收入10.05亿元，同比增长7.32%，实现归属于公司股东的净利润约4393万元，同比下降29.92%，扣除非经常性损益后的净利润约3526万元，同比下降42.16%。公司特别提醒广大投资者：公司业绩持续增长存在一定的不确定性和风险，敬请投资者理性判断，并注意相关投资风险。

3. 本公告中所涉及的未来计划、正在筹划当中的合作项目、发展战略等前瞻性陈述不构成公司对投资者的实质性承诺，且规划及筹划中的项目最终业绩的释放受国家产业政策、市场需求等多方面因素的影响存在不确定性，请广大投资者理性投资，并注意投资风险。

4. 公司持股5%以上的大股东于2018年2月27日解除限售上市流通，存在未来通过二级市场或大宗交易等方式进行减持的不确定性，从而造成股价的波动，请投资者理性判断，并注意相关投资风险。

天津银龙预应力材料股份有限公司（以下简称“公司”或“银龙股份”）于2018年8月15日收到上海证券交易所上市公司监管一部发来的《关于对天津银

龙预应力材料股份有限公司 2018 年度中期送转预案事项的问询函》上证公函【2018】0878 号（以下简称“问询函”），具体内容详见公司于 8 月 16 日在《上海证券报》及上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）披露的《关于收到上海证券交易所问询函的公告》（公告编号:2018-035）。现就《问询函》相关问题回复如下：

**问题一、据 2018 年半年报披露，公司报告期内实现营业收入 10.05 亿元，同比增长 7.32%，实现归属于公司股东的净利润约 4393 万元，同比下降 29.92%，扣除非经常性损益后的净利润约 3526 万元，同比下降 42.16%。在公司中期业绩下滑较大的情况下，公司仍提出上述送转预案。请补充披露：（1）本次送转预案是否符合公司实际经营业绩情况；（2）结合所在行业的成长性、公司近三年的业务发展情况、未来发展计划及公司现有股本规模，分析说明通过此次送转扩张股本的合理性和必要性。**

**回复：**

**（1）本次送转预案是否符合公司实际经营业绩情况；**

1) 公司自成立以来持续以预应力混凝土用钢材为公司主业，近几年一直保持着对预应力钢材产品的研发和产能的持续投入。2015 年公司上市后投资建设募投项目河间市宝泽龙金属材料有限公司（以下简称“宝泽龙”）产能 5 万吨，银龙股份河间分公司投资中强钢丝产能 2 万吨，本溪银龙预应力材料有限公司投资精品钢棒生产线产能 1.5 万吨；2016 年公司为调整产能布局，新疆银龙预应力材料有限公司（以下简称“新疆银龙”）安装两条钢丝生产线，产能 3 万吨，宝泽龙为扩大公司产品线利用自有资金投资建设了桥梁缆索用镀锌钢丝 2 万吨；2017 年新疆银龙投资建设钢绞线生产线，产能 3 万吨；2018 年宝泽龙投资钢绞线产能 5 万吨、桥梁缆索用镀锌钢丝产能 2 万吨。公司持续的产能投入是根据市场的需求而不断扩建，一定程度上能够缓解公司在市场需求旺季产能的不足影响，上述产能全部达产后，公司将具备年产预应力钢材 60 余万吨的能力。

预应力产业作为加工制造业实体经济，长期来看，销售价格具有上下游传导的能力，虽在一定程度上受到上游钢铁原材料价格的上涨及下跌的影响，但整体来看，销售利润的增长主要来自于产能及产量的提高和销售规模的增长。报告期内，公司实现销售收入 10.05 亿元，与 2017 年同期相比销售收入增长 7.32%，

主要是受到国内加强环保管理、钢厂错峰生产，导致钢铁价格上涨的影响。2018年上半年，受国内金融环境资金紧张影响，国内新疆、湖北等地部分水利工程出现未按照预期施工或延缓施工的情况。公司为控制经营风险，控制销售规模，减少外协加工，以自有产能释放为主，加强应收账款的控制，提高客户的回款效率。2018年上半年与2017年同期相比，预应力钢材产品销售数量下降14.7%，但从单独的产品毛利额测算仅下降了6.82%，单位产品的盈利能力提高9.26%。2018年下半年，随着宝泽龙近6.7万吨产能的释放，弥补外协加工带来的产品质量不稳定的缺点，补足自有产能缺口的不足，从而提高公司整体的盈利能力。

高铁轨道板用预应力钢材及结构筋，是公司从研发入手，伴随中国高铁需求应运而生，是公司高毛利高附加值产品，具有行业内主导地位，拥有较高的市场占有率。2018年6月27日公司披露《关于重大经营合同中标的公告》（公告编号：2018-029），中标上铁芜湖轨道板有限公司轨道板钢筋项目，金额2.4亿元，目前合同正在签订过程中，上述产品将在未来一年内完成全部的供货，该合同的顺利实施将为公司带来经济效益。预应力钢材作为公司主营业务2015至2017年预应力实现销售量分别为32万吨，38万吨，44万吨，逐年保持稳定增长。

2) 凭借多年来对预应力混凝土用材料使用经验的积累，公司2012年与原铁道部科技司及相关单位共同开展具有我国自主知识产权的CRTSIII型轨道板的研发，产业进一步向行业下游—轨道交通用无砟轨道板延伸。CRTSIII型轨道板在完成西安—宝鸡，沈阳—丹东小批量试用后，于2015年正式在郑州—徐州高铁线路全线铺设，目前公司以多种方式服务了包括郑州—徐州、北京—沈阳、郑州—阜阳在内的多条高铁线路，经过3年多的发展，产品处于持续的推广阶段。

随着上述预应力产品产能的释放、近三年销售数量的增长和轨道板业绩的持续获得，为增大公司市场影响力考虑，增加公司股本，符合公司经营业绩情况。

**风险提示：预应力钢材产能的释放与轨道板项目的建设、合同签订后的履行同样带来流动资金的需求和销售压力，并且存在国家投资增速放缓需求减少和市场资金紧张无法按期收回货款的风险，公司提请广大投资者注意公司业绩增长的不确定性，理性投资。**

(2) 结合所在行业的成长性、公司近三年的业务发展情况、未来发展计划及公司现有股本规模，分析说明通过此次送转扩张股本的合理性和必要性。

公司以钢丝、钢棒、钢绞线的研发、生产和销售为主业；以轨道交通用无砟轨道板、信息化管理系统和智能化生产制造设备的生产销售为新型产业，是一家专业服务于基础设施建设的材料供应商。公司以稳健的扩张思路，依据市场需求，稳步增加生产产能及区域设厂，沿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。目前拥有辽宁本溪、新疆乌鲁木齐、天津北辰、河北河间四大地区五大生产基地，进一步完善宝泽龙钢绞线及镀锌钢丝产能后，拥有年生产预应力钢材 60 余万吨的生产能力，是国内专业预应力材料生产企业中最具规模的厂家。截止目前，公司已经在预应力产业初步完成了我国北方主要市场需求的布点设厂，公司将根据未来市场发展需要，进一步完善长江以南及我国西南地区和国外投资设厂，完善产能覆盖，巩固行业内的龙头地位。

凭借多年来对预应力材料的经验积累，公司参与共同研发了 CRTSIII 型轨道板，后续对生产装备及工艺进行提升改进，现在从材料供应到产业服务均保持着领先的竞争优势。目前公司已为郑徐高铁、京沈高铁、郑阜高铁等项目提供或正在提供轨道板供应和生产服务，目前还有多个轨道板项目正在实施建设和筹划建设的板厂项目，继续服务于我国高铁、地铁在内的轨道交通。

公司近三年的业务发展主要情况如下：

单位：万吨/万元

| 主要业务指标            | 2018 年 1-6 月       | 2017 年度    | 2016 年度    | 2015 年度    |
|-------------------|--------------------|------------|------------|------------|
| 预应力钢材销量           | 17.96              | 44.37      | 38.09      | 32.43      |
| 其中：出口数量           | 6.04               | 13.80      | 23.73      | 16.08      |
| 营业收入              | 100,491.95         | 217,840.98 | 148,401.72 | 139,644.57 |
| 净利润               | 4,392.79           | 11,825.21  | 14,485.13  | 12,845.84  |
| 轨道板项目<br>(实施或筹划中) | 河间板厂、赣州板厂、<br>宝坻板厂 | 河南项城板厂     | 建平板厂       | 段园板厂       |

随着预应力钢材需求的增长，公司产能由 2015 年的 43 万吨，增长到 2018 年的 60 多万吨，产能提高近 50%，公司规模得到进一步的扩大。同时，轨道板业务作为公司第二主业已经从最初的试验阶段发展到推广期，目前正在筹划和建设的多个轨道板厂未来将为公司持续提供效益。预应力钢材产能的持续增长和轨道板业务的持续开拓，增强了公司的整体实力，也对股本的扩充提出了需求。

截止到 2018 年 6 月 30 日，公司账面资本公积为 491,534,300.04 元，资本

公积充裕，实施此次转增后，公司资本公积金尚余 230,534,300.04 元。

**风险提示：**做为服务于国内基础设施建设的企业，在目前国民经济以投资拉动向消费转型时期，未来国家对基础设施建设的持续投资存在不确定性，如上述基础设施投资出现增速放缓或减少的情况，而公司未能及时作出产业转型，公司业绩将会出现波动，业绩的持续成长也会存在不确定性。敬请投资者注意投资风险。

**问题二、**据前期 2017 年年报披露，公司以资本公积金向全体股东每 10 股转增股本 4.5 股，共计转增 1.8 亿股，该方案目前已实施完毕。请公司补充披露短期内再次提出送转方案的主要考虑和合理性。

回复：

随着公司预应力产业及轨道板产业的稳步建设，完成 2017 年新疆银龙的建设项目后，2018 年下半年宝泽龙将利用自有资金分别投产一条预应力钢绞线生产线和一条桥梁缆索用镀锌钢丝生产线，为公司提供近 7 万吨钢材产能，总体产能将进一步提高。同时，服务于京津冀城市间和城市内轨道交通项目的河间板厂已完成土地购置、厂房建设、设备安装等工作，已经具备批量生产轨道板的能力；服务于赣州至深圳高铁项目的赣州板厂也已经于 8 月 1 日正式奠基，开始着手轨道板厂的建设工作，预计 18 年 12 月中下旬具备轨道板的生产能力。

股本的进一步扩充有利于提高股票流动性。公司上市之后，2014 年年度分红实施每 10 股转增 10 股注册资本增加至 4 亿股，2017 年年报披露后实施以资本公积金向全体股东每 10 股转增股本 4.5 股，共计转增 1.8 亿股，总股本增至 5.8 亿股，股票流动性得到了一定的提高，由于持有 5%以上的 5 名大股东共计持有上市公司总股本的 61.22%，合计 3.55 亿股，为进一步提高股票流动性，公司提出此次中期送转方案。

**风险提示：**中期送转方案中的转增对银龙股份业绩和股东享有的净资产权益及其持股比例不产生实质性影响，但本次资本公积转增股本方案实施后，公司总股本将增加，每股收益、每股净资产等指标将相应摊薄。公司持股 5%以上的大股东于 2018 年 2 月 27 日解除限售上市流通，存在未来通过二级市场或大宗交易等方式进行减持的不确定性，从而造成股价的波动，请投资者理性判断，

并注意相关投资风险。

问题三、请公司结合所处行业发展趋势、公司经营模式及报告期内的经营情况，分析说明公司在营业收入小幅上涨的情况下，公司净利润水平出现下滑的原因及合理性，后续有何应对措施。

回复：

公司所处行业为金属制品行业，与基础设施的建设紧密相关，从 2017 年实现销售收入来看，从产品的销售市场来看，全部属于基础设施建设类长周期产品，按照地区划分，国内与国外销售分别为 15.07 亿与 6.37 亿，国内销售占比 70.29% 比重较大。2016 年经国务院批复的《中长期铁路网规划》，规划期为 2016-2025 年，远期展望到 2030 年，带来了铁路市场的持续需求，为供应国内市场需求，公司减少对国外市场的供应，自 2015 至 2017 年的国外市场销售量分别为 16.08 万吨、23.73 万吨 13.80 万吨呈下降趋势。

2018 年上半年公司营业收入主要由预应力钢材产业、轨道板产业构成。公司实现营业收入 1,004,919,467.00 元，比上年同期的 936,389,761.28 元增加 68,529,705.72 元，同比增长 7.32%。变化的原因主要是由于：1. 预应力钢材 2018 年上半年原材料涨价引起销售单价较上年同期增长 20.11%，但销售数量下降 14.7%；2. 2018 年上半年钢轨业务实现部分销售，上述因素的影响使得收入有所增长。上述两项因素的原因使得公司 2018 年上半年与 2017 年同期相比销售收入有所增长。预应力钢材为公司主营业务，受国内金融环境资金紧张影响，国内新疆、湖北等地部分水利工程出现未按照预期施工或延缓施工的情况。公司为控制经营风险，控制销售规模，减少外协加工，以自有产能释放为主，加强应收账款的控制，提高客户的回款效率，预应力钢材产品销售数量下降 14.7%，但从单独的产品毛利额测算仅下降了 6.82%，单位产品的盈利能力提高 9.26%。2018 年下半年，随着宝泽龙近 6.7 万吨产能的释放，弥补外协加工带来的产品质量不稳定的缺点，补足自有产能缺口的不足，从而提高公司整体的盈利能力。

2018 年上半年归属于上市公司股东净利润 43,927,862.78 元，比上年同期 62,685,650.92 元减少 18,757,788.14 元，降幅 29.92%，主要原因是由于预应力钢材销售数量的降低和对钢丝产品持续研发费用的投入，其次公司持续开拓轨道

板市场，目前正在筹建或施工的板厂有河间板厂、赣州板厂等多个项目，管理队伍的壮大同时也带来了费用的增加，使得 2018 年上半年管理费用同比增加较多；2018 年上半年多个轨道板项目正在筹建期间并未投产，轨道板产业尚未实现收益。

公司下半年，将进一步推动公司的发展战略，紧抓生产、销售、经营管理，加强重点客户重点项目管理力度，稳定现有大客户，拓展新客户。

公司将坚持预应力钢材制品、轨道交通用轨道板及其生产制造装备和信息化系统产业多向发展，对公司现有产业持续的进行研发投入和市场开拓。除此之外，公司在出现机遇时牢牢把握机遇，结合自身优势积极的进行项目接触并进行投入研发，力争快速、高效和抢先一步占领新兴产业，为公司储备相关技术和人才，实现公司稳定发展的目标。公司在持续关注开发国内市场的同时，加大国外有关市场的开拓力度，并对不同地域条件、不同项目需求有针对性的开发适销对路的新产品，根据市场需要完善国内外产业布局。

**风险提示：**除公司产品做为与基建紧密相关所带来的风险外，出口市场的不稳定也是需要提请广大投资者注意的风险之一。随着国家对环保工作的治理，和进一步加大去产能的力度，已经出现了国内钢铁原料价格高于国外市场的情况，对公司出口造成不利影响，如公司选择国外建厂同样也面临着对境外市场及环境的不了解而引起的诸多风险，敬请投资者理性投资，注意投资风险。

特此公告。

天津银龙预应力材料股份有限公司董事会

2018 年 8 月 20 日