

股票代码：600010

股票简称：包钢股份

内蒙古包钢钢联股份有限公司投资者关系活动记录表

投资者关系活动类型

- 特定对象调研 分析师会议
 媒体采访 路演活动
 新闻发布会 现场参观
 其他（策略会、反路演）：反路演

来访时间、参与单位名称

8月12日下午2:30，“我是股东”——投资者走进包钢股份主题投教活动，恒泰证券呼和浩特和包头营业部有关领导及投资者29人
8月15日上午9:00，长江证券、中欧基金等机构投资者和券商分析师等3人
8月27日上午8:00，中泰证券、南方基金机构投资者和券商分析师等4人
9月12日下午14:30，华泰证券“走进上市公司——包头站”交流活动之走进包钢股份，华泰证券、内蒙古伯纳程私募基金、包头聚信私募基金、国中长城（天津）资产公司、北京青创伯乐投资公司、西安关天私募投资公司、成都金枫银帆投资公司、上海尚欣投资企业、中证焦桐基金公司、内蒙古恒禾资产公司、上海晟盟资产公司、内蒙古新达科技股份公司、北京中版链科技公司等机构投资者和券商分析师等28人
9月24日下午，中信证券、泉果基金、长城财富保险等机构投资者和券商分析师等6人

地点及形式

公司办公楼会议室，现场调研座谈及参观

上市公司接待

人员

公司董事、董事会秘书刘宓女士，证券融资部等相关部门人员。

投资者关系活动主要内容介绍

投资者沟通交流活动的主要内容归纳整理如下：

1. 公司提出“稀土钢”差异化战略多年，目前稀土钢产品占总产量的具体比例？相比普通钢材的溢价能力如何？

近年来，公司坚持“优质精品钢+系列稀土钢”为产品结构调整方向，做精做优钢铁主业，以打造国内领先、品牌卓著的稀土钢新材料综合供应商和服务商的高质量发展为目标，推动了稀土钢品种系列化、标准化、高端化。

2024年，公司依托自治区稀土钢产品研发重点实验室，形成67个品种、近300个牌号的稀土钢新材料，公司稀土钢产量达到150万吨，创历史新高。上半年稀土钢新材料完成101.71万吨，创同期新高。

钢中含稀土更坚、更韧、更强，公司稀土钢在洁净度、延展性、高强韧性、耐磨性、耐腐蚀性、拉拔性等方面显著优于普通钢材，相比普通钢材溢价能力更强。

2. 稀土钢未来3年技术壁垒突破点？

未来3年，包钢股份聚焦于深化稀土钢技术，进一步提升钢材综合性能；在低碳氢冶金技术上加大研发，降低碳排放并提升生产效率；深挖耐蚀等高功效绿色稀土钢技术，研发极端环境下高性能稀土钢种，满足最大工程和特殊服役领域需求。

3. 当前钢铁行业需求承压，是否考虑主动减产？如何平衡稀土资源开发与钢铁主业产能？

包钢股份坚持以市场为引领，以效益为中心，聚焦品种结构高端化、经营效益高质化、管理服务高效化，正以“优质精品钢+系列稀土钢”为特色的产品结构进行调整，主动减少建筑用钢等低效产品的生产比例，聚焦高端领域用钢拓展产品集群，围绕国家重大工程、国家战略领域以及重点核心企业的应用推动产品系列化、标准化、高端化。

严格按照国家稀土开采总量控制指标组织稀土精矿生产，钢铁主业结合市场和设备运行情况，按照低于核准产能下合理组织生产。

4. 国家控制稀土出口导致的价格上涨和出口量下跌，对公司哪个影响更大？

公司按照国家稀土总量控制指标生产稀土精矿，全部供应给北方稀土，每季度首月上旬，公司会根据已公告的定价机制和定价公式进行定价并公告，其中公式中指标之一为五网稀土氧化物均价，所以，市场稀土氧化物均价变化，公司的稀土精矿定价也随之变化。

5. 公司未来如何平衡研发投入与股东回报？是否考虑提高现金分红或回购股份？

2024年，公司全年研发投入强度达5%以上，打造高水平研发平台，拥有和参与共建的国家级科研平台2个、省级平台3个、院士工作站2个。推进人才飞地建设，成立“北京包钢钢铁技术有限公司”。承担并参与2030国家新材料专项研发计划子课题2项，承担稀土新材料技术创新中心项目1项、自治区重点实验室资金补助项目1项。依托自治区稀土钢产品研发重点实验室，形成67个品种、近300个牌号的稀土钢新材料。瞄准重点难点加大科技成果转化力度。全年150项创新成果获实用新型专利授权，2项科研成果获评行业和自治区奖项，“转炉煤气全干法显热回收绿色低碳新技术与装备”科技成果达到国际领先水平。

公司高度重视投资者回报，上市以来累计现金分红43.96亿元。2024年度向全体股东派发现金红利9057.72万元，利润分配额占本年度归属于上市公司股东净利润的比例34.23%。连续实施回购增厚投资者每股收益，提高长期投资价值，2025年3月实施完成回购1.99亿元将视为2025年度的分红，2025年4月再次发布回购方案将以集中竞价方式开展1-2亿元的股票回购业务，目前正在实施中。

未来，公司将持续加大研发投入，以科技创新引领产业创新，积极培育和发展新质生产力，提高公司差异化竞争力，以良好的业绩回报广大投资者，进一步提高现金分红或回购股份力度。

6. 反内卷背景下，公司自身钢铁业务受到了哪些影响？

答：今年以来，包钢股份通过密切与下游用户联系沟通、对标行业先进企业与先进技术，积极开发低碳绿色新产品以适应新质生产行业需求，并积极推进超低排放改造与极致能耗项目建设。近期，包钢股份积极响应国家“反内卷”号召，减少并严格控制效益较低、市场“内卷”严重的普通钢材生产，同时，加大对新型电力设施、储能设备、汽车、家电、机械等产品研发、生产与销售力度。目前，随着“反内卷”深入，短期稳定钢材价格、提升公司效益，未来对包钢股份加快绿色低碳、智能制造、产链协同起到更好促进作用。

7. 钢铁行业反内卷有什么具体措施？目前实施情况如何？

钢铁行业方面：

一是严禁新增产能，强化产量压减

政策内容：通过差别化产能置换、环保管理等政策，严格限制新增产能，并实施年度产量调控任务。例如，对全废钢电炉炼钢项目执行更严格的产能置换标准，推动落后产能退出。

实施情况：2025年前7个月，国内粗钢产量同比下降1926万吨，降幅3.14%；整个行业产量逐步收缩。

二是优化供给结构，提升高端产品占比

政策内容：大力发展战略性新兴产业用钢，发展高性能轴承钢、齿轮钢、高温合金钢等高端品种，推动大宗产品质量升级。例如，制造业用钢需求占比从2020年的36.26%升至2024年的43.01%，政策旨在进一步契合这一趋势。

实施情况：部分企业已加快高端产品研发，但整体行业仍面临同质化竞争压力。

公司方面：

目前包钢股份遵循效益最大化原则制定月度资源计划：优先将效益排序靠前的产线产能打满，并细致分析产线内部各品种盈利水平，确保资源向高效益品种及区域倾斜。今年以来产品结构不断优化，公司1-8月份公司品种钢同比提升16.45%，战略产品同比提升47.73%。

8. 公司如何看待稀土行业

我国是全球唯一具备稀土全产业链产品生产能力的国家。稀土作为国家重要的战略资源，战略价值和重要意义越来越凸显。据USGS统计，中国稀土资源储量和产量连续多年占比世界第一。在绿色低碳及“万物电驱”的发展背景下，磁材需求量增幅在10%左右，预计2025年将保持这一趋势。新能源、新材料等领域将持续高速发展，风力电机、新能源汽车、智能家居、消费电子、变频空调、风电等产业将持续增长，机器人、低空经济和工业电机等新兴领域有望打开远期需求成长空间，这也将带动稀土产业保持高速发展。

9. 目前是否存在稀土矿盗采情况？公司如何预防稀土矿盗采行为？

无稀土矿盗采情况。公司从人防、物防、技防、制防“四个角度”入手，通过建立围网、组建巡护队加强巡逻、安装监控摄像头、建立低空无人机防御系统、制定治安管理考核办法和相关规定，定期组织检查落实等措施，全方位抓好治安防范工作，贯彻落实“预防为主，管理从严，消除隐患，确保安全”的方针和坚持“谁主管、谁负责”的原则，抓好厂内的治安防范工作，开展经常性、长期性的治安安全大检查，消除不安全隐患，全面保障资源安全。

10. 公司自身有哪些降低成本的措施？

采购方面积极调整采购策略，广泛开发适应公司生产工艺的新品种，开拓采购渠道，增加直供比例；优化整合供应商资源发挥集中采购的规模化、专业化优势，降低采购成本。

生产经营方面持续推进深度降本增效。炼铁系统深化内部对标，优化高炉参数，实现高炉顺行，不断提升各项经济技术指标水平；结合采购端新品种的开发，优化配煤配矿结构，降低铁水成本。钢轧系统推进研产销协同联动，提升产线效率，积极组织创高产；同时，坚持目标导向，以市场为引领，以效益为中心，以吨材毛利为核心，优化订单品种排产，持续推进品种结构优化，实现边际效益最大化，提升企业盈利创效能力，达到增效目标。

11. 钢铁行业的未来看法？

中国钢铁行业已经从“增量发展”阶段进入到“存量优化”阶段，国内市场需求数量趋势较为明显。钢厂之间的竞争从“数量、规模”转向“技术、生态”，客户对产品要求日益呈现品种、规格多样化特征。

包钢作为西北地区重要钢铁生产基地，生产产品品种、规格、种类较为齐全，产品生产、销售、服务完全实现联动。能够适应目前市场发展趋势。

同时，钢铁行业通过超低排放、极致能效、数字化转型与绿色创新，正在摆脱传统被划分为周期性行业的身份标签，逐步融入智能制造产业体系之中。

包钢通过与国内国际各类钢厂、研究机构与终端用户交流互动，不断提升生产与服务能力，积极响应国家“反内卷”号召，减少并严格控制效益较低、市场“内卷”严重的普通钢材生产，同时，加大对新型电力设施、储能设备、汽车、家电、机械、海洋工程、航空航天设施以及新型建筑用钢研发、生产与销售力度。部分以重轨、无缝钢管为代表的长型材、管材产品与以风电、汽车、家电钢为代表的板材产品已经接近或达到世界先进水平。在不断“减量”的市场环境中保持技术与服务优势。

12. 公司对未来钢铁的价格及市场如何展望？

长材方面，在传统建筑与基建市场不断被压缩的同时，钢厂为保证利润也相应压减产量，受市场供需双弱影响，预计普通建筑用钢价格将持续保持低位。

板材方面，由于制造行业发展相对较快，并逐步对冲房产行业下滑对钢铁需求造成的影响，板材市场价格表现将好于建材。

同时，由于部分特钢品种受产品标准要求较高、市场需求量相对较少影响，价格有望逆势上涨。

总体来看，在“反内卷”政策密集释放推动下，钢价剧烈波动可能性不大，未来或整体呈现稳中向好态势。

附件清单（如有）

无