

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、品牌卓越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工程项目建设。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、节能家居、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，国内市场需求减量趋势较为明显。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，并逐步对冲房地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