

证券代码：000959

证券简称：首钢股份

北京首钢股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-05

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他	<input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及人员姓名	进门财经、浙商证券、溪牛投资、农银汇理、人保养老、太平养老、汇丰晋信、海富通、万家基金、招商资管、国泰元鑫资产、盘京投资、摩根华鑫、聆泽投资、东海基金、平安信评、银河基金等 17 家机构投资者（排名不分先后）	
时间	2021 年 8 月 3 日 19:00—20:00	
地点	公司办公室	
上市公司接待人员姓名	公司副总经理、董事会秘书陈益	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>本次交流采用电话会议的方式，主要就首钢股份股权激励计划进行说明并对投资者所关心的问题解答。</p> <h3>本次活动的情况介绍</h3> <p>会议首先由公司董事会秘书陈益对公司股权激励计划进行如下说明：</p> <p>8 月 3 日，2021 年首钢股份限制性股票激励计划（草案）公开披露，后续将向北京市人民政府国有资产监督管理委员会（下称“市国资委”）报送请示，获得核准后，召开股东大会正式实施。首钢集团是国企改革双百企业，也是北京市综合改革试点的首批国有企业。市国资委 2018 年开始启动市属国有控股上市公司股权激励计划试点以来，首钢股份是重资产行业中为数不多的拟开展股权激励计划的国有控股上市公司。</p> <p>公司业绩这几年有明显的成长，基于对公司当下盈利能力和未来发展信心，这次股权激励设定的业绩指标是比较有挑战性的，无论是净资产收益率、营业利润增长率，还是公司战略产品的产量和增</p>	

速、科技投入占比、资产负债率(2021年一季度是72.62%，到2024年降到65%)，对首钢股份中长期的发展会起到非常好的激励作用。

目前市场很关注首钢股份电工钢的未来发展规划，特别是新能源汽车用无取向高牌号电工钢后续发展，以及超薄规格取向电工钢未来的产能扩产。新能源汽车用电工钢专线预计2022年中投产，新增35万吨新能源汽车专用无取向高牌号电工钢；取向电工钢二期已开始建设，预计2023年二季度投产，新增超薄规格取向电工钢9万吨。此外，后期还会根据市场需求、接单情况，适时启动产线能力进一步提升工作，通过无取向中低牌号产线持续升级，增加无取向高牌号的产能，满足高端客户需要。

预计2025年公司无取向高牌号产量从现在的不足50万吨增加到130万吨，取向电工钢从19万吨增加到30万吨左右，电工钢的总产量会达到200-250万吨。其中取向、高牌号无取向合计约为155-165万吨，约占电工钢总量70%。今后几年，首钢股份将在国内电工钢行业走在前列，为公司业绩提升增加确定性和持续性。

除了电工钢之外，汽车板、镀锡板、集装箱板及其他高端专用板等产品也都会有长足的进步，这些也纳入了这次股权激励的业绩考核范围。

随后进入投资者提问环节，投资者关心的主要问题包括以下内容：

1.公司从股价和盈利上，相比于之前有很大提升，此时推出股权激励方案，显示了公司的信心。未来公司电工钢业绩会不会有明显变化，未来业绩增长的发力点主要在哪里？

答：电工钢行业的增长是非常确定的。十四五期间，随着全社会电气化率的不断提升，全国用电量将持续稳定增长，无论是发电、输变配电端的变压器行业，还是用电端变频家电、新能源汽车等领域，今后五年内高端高效电工钢产品都面临较大的供应缺口。国务院颁发的2021-2025年新能源汽车产业发展规划中曾提出，到2025年新能源汽车占比要达到20%，计算预计600万辆，从今年以来新能源汽车销量情况看，此预计数量可能比较保守。高端家电这一块，公司目前的产能无法满足订单需求，有比较大的缺口。从业绩增长的角度看，无论是无取向中高牌号，还是取向电工钢，未来都会给公司业绩带来较大促进作用。

另一方面，京唐公司85%的权益已经纳入首钢股份，京唐公司临海靠港、设备大型、技术先进、产品一流，物流成本优势明显，盈利能力较强，资产质量较高。目前京唐公司的发展质量非常好，业绩非常值得期待。这次股权激励计划中设定的业绩考核指标，也反应了公司对业绩持续增长和未来高质量发展的坚定信心。

2.现在已经预计到未来新能源汽车对高牌号电工钢的需求将高速增长，那么公司进行电工钢扩产和投产之后，能够保证供应吗？

答：目前首钢股份生产的新能源电工钢供不应求，现在每月在手订单6-7万吨，新能源电工钢的一个月产量在4万多吨，上半年24万多吨，全年50万吨左右。2022年6月预计投产的35万吨新能

源汽车专线，每个月可增加约 3 万吨，能弥补当前供需缺口，但是 2022 年电工钢需求还会增长，仍将处于供不应求的状态。

到 2025 年，比较保守的估计是无取向高牌号电工钢市场总需求会达到 360 万吨，今后五年需求增量在 160 万吨以上。但是国内钢厂供给端增量不是很多，公司明年投产 35 万吨无取向高牌号电工钢，重点满足新能源汽车电机、高端变频家电、无人机等方面的需求。新能源汽车用电工钢技术门槛较高，质量过关及产品认证周期较长，一般需要 3-7 年时间。所以今后几年，国内无取向高牌号高端的部分依然紧缺。

由于供给有限，未来新能源汽车用及高端变频家电用无取向高牌号电工钢价格稳定性、持续性、增长性会比较好，此外，取向电工钢产品中，首钢 2023 年计划新增的超薄规格 0.20mm,0.18mmHIB 钢（高磁感取向电工钢）也是目前及未来几年内最紧缺产品。因此，首钢股份要提前布局，抓住市场机会。

3.最近中央政治局纠正“运动式减碳”，您怎么看？对钢铁行业有影响吗？

答：去年以来，党中央、国务院提出要坚持以内需为主，国际、国内双循环发展新格局，但今年上半年我国钢产量同步增长 11.8%，钢材出口同比增长 30%以上，如果不采取有力措施压减产量，控制钢材出口，既不利于降碳减污，也不利于抑制铁矿石价格大幅上涨，经济上也是不合理的，不符合以内需为主的发展导向。

近期，生态环境部等部门提出，是今年钢铁行业政策的一个重大调整，产量压减遵循“两限、两不限、三可”原则，确保优胜劣汰、减量提质。因此，我们理解，压减产量的政策从上往下是一以贯之的，会坚持下去，有序推进。

从首钢自身的感受来讲，钢铁限产政策这件事情没有变化，首钢股份迁钢公司、京唐公司都是环保绩效评价 A 类企业，属于自主减排范围，我们会按照国家和地方政府的政策和要求严格执行，做好相关工作。

4.中低牌号电工钢涨价比较多，那么对于高牌号的电工钢，公司一般都是直供，未来有没有涨价空间？

答：高牌号电工钢从需求角度完全有涨价空间，但也得考虑下游的承受能力，在价格方面要找好平衡，适度考虑各方利益。

5.电工钢不同品种的利润率情况？

答：无取向高牌号电工钢、取向电工钢相对利润率比较高，也比较稳定，中低牌号的弹性比较大，总体盈利能力有较大提升。今年以来，国外受疫情影响，我国家电、机电产品等出口旺盛，中低牌号电工钢产品涨价明显，但是未来这个领域竞争也是比较充分，供应弹性、价格弹性相对较大，比较而言，高牌号无取向、取向电工钢等高端领域产品价格稳定性、盈利能力持续性比较强。

6.目前的限产政策，是不是今年整体产量不超过去年，所以上半年产的比较多的钢企，下半年减产的幅度就比较大，首钢上半年的产量及下半年的减产幅度是怎么样的？

答：各省份都在出台一些限产减产的安排。逻辑上讲，上半年产

	<p>量比较多的企业可能下半年减产压力会更大，但是也得根据各省各地区总体的安排来考量。首钢股份一直非常重视环保工作，全流程超低排放方面引领行业，是为数不多的环保绩效评价 A 类企业，目前生产经营稳定。</p> <p>7.公司新能源汽车的认证情况怎么样？其他企业认证进度如何？</p> <p>答：首钢的电工钢车企认证从 2015-2016 年就开始了，新能源汽车的驱动电机所用的无取向电工钢的认证，目前在手认证量很大，未来三五年内按车型批量供货。日本车企的认证要求非常高，一般是 4-7 年的时间。</p> <p>全球新能源汽车产销量前 10 的汽车厂中，前 4 位都是批量采购首钢的无取向电工钢，供货量排在其他供应商之前。目前首钢跟全球超过 80%以上顶级的新能源汽车整车企业和零部件企业建立了非常好的合作关系，都实现了批量供货。2021 年 1-6 月份，国内的电动车销量前 10 款车型里面前 9 家，首钢是唯一或者主要供应商。前期我们披露的新能源汽车超级工厂，首钢是唯一的电工钢材料供应商。天津大众规划的 100 万辆新能源汽车，首钢也是目前唯一的供应商。</p> <p>这些业绩来源于前 5 年已经开始的车企认证、材料认证，公司拥有国内钢企中最领先的电机实验室，此实验室可以做整个电机整机的测试，给新能源汽车整车厂和电机的配套厂做测试，从材料，到仿真设计、加工及电机整体性能，支撑了用户技术研究和认证。</p> <p>8.国外的电工钢供应商是否有扩产计划？</p> <p>答：从我们了解的信息，新日铁有一个 10 万吨级的扩产计划，浦项还没有。国外扩产的动作还是偏慢的，特别是欧洲，日韩企业现在这方面的步子走得也不算快，周期比较长，国外企业对我们的影响不大。</p> <p>9.首钢、宝钢对外国电工钢反倾销的情况？</p> <p>答：2021 年 5 月 20 日，商务部收到首钢智新迁安电磁材料有限公司和宝山钢铁股份有限公司代表中国取向电工钢产业向商务部提交了反倾销措施期终复审申请书。</p> <p>2021 年 7 月 23 号商务部发出公告《商务部公告 2021 年第 16 号 关于对原产于日本、韩国和欧盟的进口取向电工钢所适用的反倾销措施发起期终复审调查的公告》，申请人主张，如果终止反倾销措施，原产于日本、韩国和欧盟的进口取向电工钢的倾销可能继续，对中国产业造成的损害可能继续，请求商务部对原产于日本、韩国和欧盟的进口取向电工钢进行期终复审调查，并维持对原产于日本、韩国和欧盟的进口取向电工钢实施的反倾销措施。</p> <p>调查机关认为，申请人的主张以及所提交的表面证据符合期终复审立案的要求。根据《中华人民共和国反倾销条例》第四十八条规定，商务部决定自 2021 年 7 月 23 日起，对原产于日本、韩国和欧盟的进口取向电工钢所适用的反倾销措施进行期终复审调查。</p>
附件清单(如有)	无

日期	2021年8月5日
----	-----------