

证券代码：000708

证券简称：中信特钢

中信泰富特钢集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-001

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 checked="" 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"/> 其他_____
参与单位名称及人员姓名	2024年度网上业绩说明会采用网络视频直播的方式进行，面向全体投资者。
时间	2025年3月20日 15:00-16:45
地点	中信泰富特钢科技大楼三楼会议中心第五会议室 (线上视频直播会议)
上市公司接待人员姓名	董事长钱刚先生 董事、副总裁罗元东先生 总会计师倪幼美女士 董事会秘书王海勇先生
投资者关系活动主要内容介绍	第一部分：管理层介绍公司 2024 年经营情况，公司发展战略及规划 首先由公司董事长钱刚先生向本次业绩说明会致辞并回顾 2024 年业绩亮点及介绍公司未来发展；然后由公司董事、副总裁罗

元东先生介绍公司 2024 年经营状况及未来重点工作方向；接着由公司总会计师倪幼美女士介绍公司 2024 年度财务情况；最后董事长钱刚先生，董事、副总裁罗元东先生，总会计师倪幼美女士，董事会秘书王海勇先生就投资者普遍关心的问题进行了统一回复。

第二部分：问答环节

一、近期市场对粗钢产能调控政策高度关注，传闻称 2025 年可能压减粗钢产量 5000 万吨。请问这一政策预期对中信特钢的产能布局和产品结构优化方向会产生哪些影响？公司将如何应对？

答：目前这个市场传闻并没有相关部门发表正式的意见。我国钢铁市场供需失衡，控产能扩张、促产业集中未取得明显成果，行业自律的力度仍不够，部分企业放量生产低价取胜的思维惯性仍在。

为全方位扩大国内需求，中央召开经济工作会议提出了要实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，提振了发展信心，明确了促进经济平稳发展的重大方向。自 2024 年 8 月起工信部暂停公示公告新的钢铁产能置换方案，促进了钢铁行业产能结构的优化。

党的二十届三中全会提出要加快推进新型工业化，培育壮大先进制造业集群，这是对当前我国经济进入高质量发展关键阶段的重要部署。在汽车、机械、能源等传统领域，随着制造业的升级和发展，对特钢的需求将保持稳定增长。

公司作为特钢领域的领军企业，产能布局和产品结构优化方向

需要与政策导向保持一致。政策对高端钢铁产品的支持将有利于公司的发展。公司将多措并举克服市场需求大幅下滑的不利影响，持续加强市场导向、用户应用技术研究，深耕细分市场，实施重大项目挂图作战管理模式，积极推进管理协同、物料协同，紧紧抓住轴承、新能源汽车等行业发展契机，积极调整品种结构，助力保持业绩领先。

二、2025 年美国的关税政策是市场高度关注的变量，这对公司的出口业务带来哪些影响？公司有哪些应对措施？

答：关税问题并非仅有公司、钢铁行业关注，国内的所有行业都在关注美国关税政策。2024 年，公司出口美国销量 4.2 万吨，占公司出口比例较低，加征关税对公司直接影响很小。

公司从前几年就已经对此采取了相关措施，做了多方面布局，未来将继续采取以下措施：

1. 持续关注美国政策，调整销售策略；
2. 加快海外生产基地布局与贸易平台建设；
3. 公司主要客户出口的汽车零部件等产品暂时没有增税，将做好服务链与产业链延伸；
4. 加强国内、欧洲、中东等重点市场开发；
5. 加速国产替代。在全球贸易重构的大环境下，2024 年我国特钢进口量 255.5 万吨，进口金额 52.48 亿美元，这个量级远超过国内出口美国钢铁的量。总体来看，当前及未来较长一段时期，替代进口特钢需求仍将保持稳健的增长，我们也会加速关键材料领域的

研发，寻找更多国产替代机会。

三、国际地缘政治的不确定性有可能加剧大宗商品价格波动。请问公司如何展望今年上游大宗商品价格走势？请介绍相关大宗商品价格对所在行业及公司经营的影响，以及有何应对举措？

答：2025年的大宗商品市场将呈现复杂多变态势，大宗商品价格主要受全球经济复苏、地缘政治、中国市场需求、供应变化等多重因素影响。全球钢铁需求新兴市场是主要驱动力，中国需求放缓但仍占主导。供需的转变对于钢铁行业和公司而言，成本端是利好的。我们将通过更丰富的采购方式，管控采购成本，抵御外部风险。

铁矿石供应方面，澳洲及巴西矿山供应稳定，铁矿石市场价格重心承压下行。铁矿石作为钢铁生产的主要原料，其价格波动对钢铁行业成本及效益有明显影响。公司通过与矿山签订长期协议，加强与国际铁矿石供应商合作，多元化采购策略，减少单一品种依赖，优化原料库存管控，提高市场风险抵抗能力。

煤焦占据钢铁及其上游成本的较大部分，公司在极致成本和极致效率的管控要求下，通过加强国家政策解读、提升分析市场的综合能力，把握市场大势；紧盯国内国际市场，关注中美关系走向、俄乌战争走向；精确评估长协性价比，策略兑现长协等方式，推进极低库存运行，提高市场风险抵抗能力。

铁合金方面，2024年6月及2025年2月均出现了炒作锰矿，供应短缺导致价格涨跌起伏的情况。钼铁、钨铁等金属也受国际局势变化的影响。公司对于此类品种，将结合市场情况择机做好一定

的物资储备量，另外与行业内的龙头企业签订长期协议或者战略协议，确保或者减少外部因素影响。

四、公司如何看待当前下游制造业景气度？对公司产生哪些影响？

答：当前，我国坚定不移推动建设制造强国和产业转型升级，在国内供给侧结构性改革和建设制造强国等国家战略和相关政策带动下，我国产业结构调整进一步深入，制造业的转型升级以及高端制造业的提速发展激发了高端特钢产品的市场需求，预计高端装备制造、船舶海工、汽车、能源，包括新能源、航空航天等行业仍将保持增长态势，特钢需求量仍将有所增长。总体来看，制造业转型升级以及智能化直接带动特钢需求，中国特钢需求增长空间较大，特钢产业中长期前景向好。

五、请问公司在机器人产业核心材料研发方面有何战略布局？

答：公司较早前就开始布局机器人产业链，始终面向前沿科技，在国内和国外市场关键材料领域均有布局。在机器人制造领域提供滚珠丝杠、RV 减速机关键材料、谐波减速机关键材料、直线导轨、拉力器等材料，已实现批量供货，谐波减速机柔轮用钢成功替代进口，突破了机器人关键零部件生产难题，产品已经应用于全球前五大谐波减速机生产商中的两家。公司将积极促进产业转型发展，突出能源用钢地位，在关键零部件领域，不仅局限于机器人产业链的核心材料，也着重研发大型风电、高铁、航空航天、3D 打印等领域用轴承钢、齿轮钢、高温合金、特种不锈钢、超高强度钢、抗腐蚀管材、抗菌管线、海工用管等高端产品等，以及“深地”“深海”“新能源”“电力”等特种装备、重大工程、国家战略领域对关键钢铁材料的需求。

六、公司在资本开支方面有何计划？

答：公司的资本开支将匹配公司的经营发展需要。内部资本开支将聚焦于智能制造、提升效率、降低成本、绿色低碳等方面。对外资本开支，重点关注海外产业布局，公司将重点关注中东、北美和东南亚的投资机会，国内公司将聚焦于细分行业的整合。公司会综合考虑和平衡资本性开支，考虑股东分红、负债率、企业业务发展等方面的同时，抓住业务发展机会。

七、公司 2024 年海外投资及贸易等业务开展情况如何？对 2025 年海外业务有何展望？

答：在对外投资方面，公司积极谋划海外布局，加快了国际化“启航”项目以及国际化人才队伍的准备工作。2024 年以来重点对东南亚、中东、墨西哥以及欧洲地区的 20 多个钢铁项目以及南美、澳大利亚的资源项目进行了深入考察和系统论证，明确了“资源+主业+分销”全产业链布局的国际化战略，确定了“并购优先、由后往前、先小后大、稳妥推进”的实施策略，遴选了多个项目进行重点推进，为公司实现产业出海奠定了坚实基础。

2025 年是公司国际化项目落地的关键之年，公司将按照控制风险、分批逐步推进的原则，确保重点项目快速落地，推进海外布局体系化。未来公司业务如有相关事项，将按照相关法律法规及有关规定的要求及时履行信息披露义务。

八、公司利息费用 2023 年-2024 年相比 2022 年增加一倍，主要原因是什么以及未来趋势如何？

答：一是天津钢管从 2023 年 2 月份并表，其财务费用从 2023 年 2 月份计入公司财务费用，带来银行债务，利率约是 4%，二是青钢续建项目的资本化项目的停止，利率计入费用化。同时，结合央

行利率，公司的整体利率和市场情况相比处于较低水平，天津钢管亦通过近两年推动压降工作，今年利率亦可下降。

九、公司后期的分红政策如何？

答：公司自 2019 年整体上市后，始终坚持稳健分红政策和比例，未来也将保持兼顾企业发展和回馈股东的分红政策。

十、请问公司可转债是否考虑下修转股价？

答：公司对未来股价的恢复性上涨充满信心，因此现阶段暂时不考虑下修转股价。

十一、请问公司在并购战略中资源类项目主要考虑哪些方面？另外对于并购战略中的“并购优先、由后往前、先小后大”希望能解释一下？

答：对于资源类项目公司会优先考虑铁矿、焦煤资源、废钢以及贵重合金方面进行战略性投资，以股权投资带动权益资源的锁定，能够稳定资源的保障以及享受一定价格优惠。对于“并购优先”，公司根据调研发现在海外投资成本较高，并购对价相对较低，另外海外的绿地建设效率不如国内，建设周期较长，不确定因素和可控因素都相对较差，因此公司会优先采用并购方式；对于“由后往前”，公司会考虑在某些细分领域，从特殊钢的深加工开始再向前道环节推进，以此顺序进行投资；“先小后大”也是出于稳健考虑，稳定见效后再进行后续扩产的投资。

十二、2024 年四季度公司毛利率提升明显，原因是原材料价格下降还是产品价格上涨，是否具有可持续性？

答：公司毛利率改善主要受益于原材料价格周期把握与高端产品结构优化，采购端通过高效库存管理及长协锁价策略对冲价格波动风险；产品端加速进口替代高端品种占比提升，结构性增利显著。

	<p>公司深耕技术壁垒高、认证周期长的细分领域，依托研发前瞻布局，发挥制定新材料标准、客户深度绑定及产业链协同优势，持续强化盈利韧性。</p> <p>十三、欧盟减少钢铁进口配额，是否会对公司销售造成干扰，有什么应对措施？</p> <p>答：欧盟减少配额主要是减少低端产品的配额。公司出口欧洲的高端特钢产品具备差异化竞争优势，且已与核心客户建立长期稳定合作机制。公司提前完成碳关税合规认证及碳足迹管理体系搭建，并通过本土化服务网络强化供应链韧性，同步推进欧洲高端市场产品认证及产能合作布局，政策影响整体可控。未来将持续优化产品结构，深化本土化合作，把握高端替代机遇。</p> <p>注：在交流活动中，公司严格遵守相关规定，保证信息披露真实、准确、公平，没有发生未公开重大信息泄露等情况。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2025年3月21日</p>