

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：2025-003

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☒其他_电话会议_
参与单位名称及人员姓名	中信证券 唐川林、长江证券 赵超、长江证券 吕士诚、广发证券 陈琪玮、国信证券 焦方冉、光大证券 戴默、东方证券 黄雨韵、浙商证券 沈皓俊、国泰海通证券 王宏玉、中金证券 张树玮、申万证券 王明路、景顺长城 尤木等
时间	2025 年 8 月 25 日 15:30-16:30
地点	线上电话会议
上市公司接待人员姓名	董事、总裁 罗元东先生 董事会秘书 王海勇先生 副总会计师 吴 斌先生 证券事务代表 杜 鹤先生
投资者关系活动主要内容介绍	第一部分：管理层介绍公司 2025 年半年度经营情况 由公司董事、总裁罗元东先生介绍 2025 年上半年业绩亮点及公司未来发展规划。

绍	第二部分：问答环节 一、公司上半年业绩增长的原因有哪些方面？ 答：公司上半年业绩增长的主要因素如下几点： 1. 产品结构优化和原料成本的下跌 公司积极抢抓风电、油气、氢能、抽水蓄能、新能源汽车等行业需求较好的契机，积极调整产品结构，2025 年上半年，公司钢材销量 982 万吨，同比增长 3.23%，重点开发的“小巨人”产品销量达到 368.8 万吨；轴承钢销量 114.6 万吨，同比增长 13.2%；风电圆坯销量 159.2 万吨，同比增长 2.6%，“两高一特”产品销量同比增长 5%。高端产品的销量增长带来了增效。另上半年的矿石和焦煤价格下跌，整体幅度大于钢材销售价格调整的幅度。公司特钢产品整体毛利率为 14.37%，较 2024 年同期提升 2.07 个百分点。其中，特殊钢棒材和特种无缝钢管的毛利率分别同比提升 2.91 个百分点和 2.48 个百分点。 2. 加大降本、加快流动 公司持续深化“开源节流，降本增效”，激活全员、全面、全过程降本，深挖生产、设备等各系统潜力，多措并举加快融资利率压降。公司的盈利能力、偿债能力、现金获取能力、营运能力、成长能力较去年有明显提升，其中上半年利润总额较去年同期上涨 12.83%。 3. 加强产品创新、产品认证有所突破 上半年公司开发新产品 142 万吨，高档产品销售 270 万吨。获
---	--

得授权专利 229 项，其中发明专利 45 项（含 4 项国际专利），牵头或参与编制国家与行业标准 10 项，获省部级以上科技奖 6 项。公司关键领域材料技术攻关取得新突破，荣获美国 ASTM “杰出贡献奖”，兴澄特钢“三代及以上耐高负荷长寿命轮毂轴承用钢”荣获产品开发市场开拓奖；航空发动机用主轴轴承钢再获美国铁姆肯认证；超级不锈钢成功通过威德福认证并跻身合格供应商名录，同时通过贝克休斯认证的腐蚀试验等。

二、公司曾表示正在考察海外并购项目，请问最新进展如何？

答：2025 年上半年，公司深化实施产品领先与科技创新的“双核驱动”战略体系，以产品领先稳固市场优势，以科技创新赋能产业升级。同时，坚持以业务为导向，依托“5+1”的核心产品定位，按照构建“资源+主业+分销+研发中心”的全产业链特钢生态圈进行总体规划，并通过全球资源整合、跨国合作创新和市场导向创新，稳步推进，分阶段实施国际化项目。

2024 年以来重点对东南亚、中东、北美以及欧洲地区的 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，确定了“并购优先、由后往前、先小后大、稳妥推进”的实施策略，遴选出重点项目进行推进并取得积极进展。

在资源保障和出海路径方面，一是与公司的战略客户携手，进行伴随式出海；二是依托公司在国际市场的客户基础和品牌效应，邀请下游客户参与国际化项目投资，进行产业链组团出海；三是联合头部金融机构、跨境投行，以及保险公司等打造“产融共生”的出海模式。

2025 年公司加大海外产业布局的推动力度，目前有主业的冶

炼、轧制、产品深加工以及海外渠道拓展等标的，力争尽快有实质性的进展。

三、今年初以来政府多次强调整治内卷式竞争，“反内卷”已从行业倡议上升为国家政策发力点。请问“反内卷”对公司的经营发展将带来哪些促进？

答：中国钢铁行业面临同质化竞争的问题。2024 年，全国粗钢产量达 10.05 亿吨，而表观消费量仅 8.92 亿吨。需求端受房地产下行、基建增速放缓影响，供给端因历史扩张惯性未有效收缩，导致价格恶性竞争。

“反内卷”政策有助于优化市场环境、提升产品价格与利润空间，还能推动企业加快转型升级，促进其经营发展，具体如下：

1. 优化市场环境。“反内卷”政策强调依法依规治理企业低价无序竞争，推动落后产能有序退出。这将清理钢铁行业内技术差、污染大的小钢厂等落后产能，减少低价竞争行为，营造更加公平、有序的市场环境。

2. 提升产品价格与利润空间。“反内卷”政策有助于推动钢铁行业产能出清，减少市场供给。

3. 推动产品结构升级。“反内卷”政策鼓励企业拼技术、拼质量，多生产高端钢材。中信泰富特钢在高端特钢领域具有较强实力，政策引导将促使企业进一步加大在高端产品研发和生产上的投入，提升高附加值产品占比，优化产品结构，增强企业盈利能力。

4. 促进产业链协同。“反内卷”背景下，公司积极响应政策，呼吁产业链上下游共同营造健康发展生态，推动产业链协同。将与上下游企业建立更紧密的合作关系，构建高韧性、抗周期的产业链生态圈，增强应对市场波动的能力。

四、雅鲁藏布江下游水电工程（简称“雅下水电工程”）为相关产业链带来了新的增长机遇。请问公司哪些业务有望受益于雅下水电工程？

答：公司子公司江阴兴澄特种钢铁有限公司系全球特钢行业首家“灯塔工厂”，为“三峡创新联合体”成员单位，中厚板技术居国内领先水平，相继开发低焊接裂纹敏感性钢 610CF、780CF，开发特厚高强钢板 Q500、Q550D-Z35 等。2023 年成功开发国内最大厚度达 120mm 的 1000MPa 级水电用低焊接裂纹敏感性高强钢板 950CF，同年通过了由中国钢铁工业协会组织、三峡建工集团等相关单位参与的水电、冶金行业专家评审。兴澄特钢水电用钢广泛用于水电压力钢管、蜗壳及发电机组座环、磁轭环、固定导叶等关键部位，大厚度 950CF 钢板，认证厚度规格属国内第一，并在哈焊所完成了 120mm 及以下钢板的焊接评定试验。结果表明，兴澄特钢 1000MPa 水电钢具有优良的强韧性能和可焊性能。

公司线材板块配套开发了 1000MPa 级高性能焊丝，弥补国内空白，可以实现板材、焊材的配套供应。公司无缝钢管产能 500 万吨，最大直径 1216mm，壁厚达到 150mm，广泛用于发电设备、石化装备、工程机械等行业。公司所产大圆坯直径达 1320mm，系国内重大装备的管坯、锻件、轴类、法兰等主力供货企业。

针对雅江项目，公司能够在特种板材、特种焊丝原材料、轴类原材料及特种锻件方向，提供整体配套服务。

雅下水电工程预计特钢总需求量远超同类水电工程，这为具备高端特钢生产能力的企业提供了广阔的市场空间。公司凭借在特钢领域的技术优势和行业地位，力争在雅下水电工程中获得重要订单，从而推动公司业绩增长。同时，国家政策和行业趋势也为公司

提供了良好的外部环境。

五、公司历年来只有年度 1 次利润分配，请问这次进行半年度利润分配的原因是什么？年度会不会增派？

答：本次半年度分配是政策推动、经营信心、投资者回报策略优化的综合体现，是公司治理与股东利益协同性的提升。

政策推动方面：新“国九条”明确提出，要加大对分红优质公司的激励力度，多措并举提高股息率，增强分红的稳定性、持续性和可预期性，积极推动一年多次分红、预分红以及春节前分红。在此政策指引下，公司积极响应，主动调整了分红策略。

投资者回报方面：公司始终高度重视对投资者的合理投资回报，连续五年现金分红比例占归母净利润的 50%左右，2019 年整体上市以来分红累计达到近 195 亿元。公司本次拟实施 2025 年半年度分红，提高对股东回报的频次，使股东能更及时地分享企业成长红利，强化长期价值共享理念。

未来，公司将继续以推动高质量发展和提升投资价值为己任，保持稳健的分红策略和频次，增强投资者回报，提升投资者获得感。

六、天津钢管的股份收购计划以及未来的盈利展望？铜陵特材上半年经营情况以及远期盈利展望？

答：截至报告期末，公司持有天津钢管制造有限公司权益比例已超过 70%，未来公司计划继续收购剩余权益股份。公司控股天津钢管后，通过降低融资成本和加大产品结构调整，企业的效益已实现明显改善。未来，公司将加大对天津钢管的技改投入并强化精益

	化管理，巩固已取得的成果并努力实现整体效益的进一步提升。 上半年铜陵特材业绩同比改善明显，5月份开始已实现单月盈利，三季度随着焦煤焦炭价格上涨，公司对铜陵特材 2025 年的效益贡献增长充满信心。 七、对全年的业绩展望？ 答：2025 年上半年的制造业有所复苏，各行业的需求回暖，目前能继续保持并逐步向好。公司力争取得良好的效益回报广大股东。 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。
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 8 月 26 日