

证券代码：601003

证券简称：柳钢股份

柳州钢铁股份有限公司  
投资者关系活动记录表  
(2025年7月)

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 媒体采访 <input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（反路演）
形式	<input checked="" type="checkbox"/> 现场 <input type="checkbox"/> 网上 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议
接待对象	中金基金、华创金属、民生加银、泰康基金、长盛基金、浦银理财、宝盈基金、中信证券、东吴基金、光大保德信基金、太保资管、银华基金、交通银行、仙人掌基金、鹏华基金、兴银理财、建信养老、工银瑞信基金、正圆投资、中加基金、浦银安盛基金、富兰克林华美、博时基金、平安资管、人寿资产、光大机构业务部、光大证券研究所、大成基金、国联安基金、广发基金、华泰资管、上善如是私募基金、中信资管、国盛证券、irostors、国泰基金、中银基金、富国基金、友邦保险、润辉投资、华夏基金、泰康资产、嘉实基金、华商基金、人寿养老、易方达基金、华夏久盈保险、中航基金、天弘基金、建信基金、中国冶金报社。
时间	2025年7月
地点	公司会议室、北京、电话会议。
上市公司接待人员姓名	总经理熊小明、董事会秘书赖懿、总会计师石柳元及公司相关部门负责人。

<p>投资者关系 活动主要内 容介绍</p>	<p><b>1. 公司上半年经营情况如何？</b>  答：今年上半年，得益于原燃料压力缓释，公司实施精细化管理、加速新品种开发等措施，公司的经营情况与钢铁行业大势相同，都呈现向好的趋势。</p> <p><b>2. 公司25年及未来几年是否还有比较大的资本支出项目？未来公司的资产负债率是否有下降的空间？</b>  答：过去几年，公司在资本支出方面始终保持理性和稳健，坚决控制投资风险，防城港基地3号高炉、3800mm宽厚板，以及一些产品结构调整、设备更新升级项目，取得了很好的效果。另外我们积极贯彻落实国家绿色发展要求，在超低排放改造方面进行了较多投入。</p> <p>未来三年，公司将聚焦“高端化、智能化、绿色化、高效化”转型升级方向，积极调整产品结构、延伸产业链条、优化产业布局、推进技术创新、强化绿色发展、实施智能制造。在资本开支方面，公司将根据钢铁行业发展趋势和供需格局变化，把握下游用钢需求变化带来的结构性机遇，加大在空间布局和结构调整方面的资源配置和投资力度，从冶炼产能配置、产品结构调整、产线布局优化三个重要层面做好整体规划，结合投资效益、市场、资金等情况分步实施。</p> <p>未来投资方向主要包括：一是核心战略产品打造，提升产品竞争力。资本支出将侧重于产品结构调整升级，加大在“四个百万吨”产品升级工程以及“4+X”产品战略上的投入；另外，继续在科技创新方面维持高投入，确保研发投入强度达3%以上。二是大力发展向海经济，进一步做大做强防城港钢铁基地，把防钢基地打造为低成本、高效率、高附加值的沿海先进钢铁基地。三是深入推进绿色低碳。在全面完成超低排放改造后，公司还要提升环保绩效；实施极致能效工程，大力提升能源利用效率；积极开展低碳冶金方面的研究应用和绿电项目建设，降低碳排放。四是积极开展智能化建设。把握数字化转型新引擎，在大数据、人工智能、工业互联网、智能机器人等方面加大应用和投入，推动钢铁生产智能化升级。</p> <p>2025年，公司将强化资产负债率约束，制定资产负债率控制目标，合理控制负债规模和财务费用，努力压降资产负债率。</p> <p><b>3. 公司的产品出口比例低，防城港基地有进口原料的运输优势外，公司是否也会利用该基地增加往一带一路的出口？</b>  答：公司将会进一步发挥码头优势，不断深化东南亚、南亚、中亚地区钢材出口贸易，大力开拓南美、中东等海外市场。</p> <p><b>4. 二季度以来，公司吨钢盈利环比一季度的变化表现？对今年后期的吨钢盈利展望？</b>  答：二季度，受销售淡季及下游需求减弱影响，产品整体售价降低。其中受地产深度调整及基建投资增速放缓影响，建筑用钢需求持续低迷，下游汽车、家电等行业表现不及预期，造成公司占比较大的棒材和冷轧产品环比价格降幅较大；且随着防城港基地项目及超低排工程逐步竣工转固影响，二季度折旧费用环比增</p>
--------------------------------	---

加。因此二季度吨钢盈利环比一季度有所下降。

综合来看，今年后期吨钢盈利面临着机遇与挑战并存的局面。虽然有政策推动需求改善、部分原料成本下降等有利因素，但也受到需求季节性收缩、国内外经济环境压力以及市场供需矛盾等不利因素的制约。如果政策能有效刺激需求，且原料价格保持相对稳定或继续下降，吨钢盈利有望得到提升；反之，如果需求持续疲软，市场供需矛盾进一步加剧，吨钢盈利可能会受到较大的压缩。

**5. 公司原料采购中，有一部分废钢采购。原料的废钢占比，主要是基于哪些因素确定？基于公司未来的产品结构，废钢在原料中的占比是否会持续提升？**

答：原料废钢的占比，主要基于合理优化采购品种的考虑，通过采购低价高性价比原料来降低采购成本。未来公司将加大开发珠三角、长三角、广西区域的废钢、废不锈钢资源。全面推进广东、海南等合作码头基地正常化保供，推进柳州地区部分品种指定卫星加工基地直供，直接参与产废企业招标合作，落实优化性价比特殊物料品种的分区域保供工作。

**6. 广西钢铁未来产品再升级规划？**

答：广西钢铁一期已经全面建成，除了进行一些产品深加工配套建设外，目前产能暂时没有其他规划。当前公司正在制定“十五五”规划，如果后续广西钢铁有新的规划会进行公告。

**7. 广西区域行业反内卷情况与未来方向？**

答：我们认为随着“反内卷”等有助于行业发展的措施逐步落实，钢铁行业、企业有望在高质量发展道路上走得更稳更远。

政策积极影响：

（1）推动供需结构改善。钢铁行业实施反内卷式供改政策，有望缓解行业“内卷式”竞争，推动行业供需结构改善，避免过度竞争导致的产能过剩和价格恶性竞争；

（2）促进行业高质量发展。本轮“反内卷”更突出政策与市场机制配合，行业自律与市场机制会更受重视。通过绿色化、智能化政策支持，能够淘汰落后产能、改造低效产能，实现高质量发展与市场有序竞争的双重目标。政策对“落后产能”的界定转向技术、能耗、环保等多维度评估，部分曾被视为落后的产能经改造升级后，反而可能成为支撑产业竞争力的关键力量；

（3）契合国家战略部署。中央财经委聚焦“无序竞争”与“落后产能有序退出”，本质上是在经济增速换挡、通缩压力加剧背景下，通过优化资源配置实现经济高质量发展的战略部署。钢铁行业实施反内卷式供改政策，符合这一战略方向，有助于避免恶性竞争消耗企业生命力，保障就业与民生稳定；

（4）带来市场积极反应。近期，由于行业出台反内卷倡议以及财经委开会讨论相关议题，钢铁等行业的股票、期货出现大幅上涨。市场对钢铁行业的乐观情绪被激发，资金纷纷涌入，显示出市场对该政策的积极预期。

面临的挑战和问题：

	<p>(1) 产能结构性矛盾依然突出。钢铁行业在经历1亿余吨地条钢落后产能清理之后，落后产能占比已大幅下降，但现存产能结构性矛盾依然突出。部分企业仍存在设备陈旧、能耗偏高的情况，在环保限产与能耗双控的常态化约束下，合规产能释放仍存不确定性；</p> <p>(2) 政策落地实施难度。政策的实施需要各个环节的协同配合，包括地方政府、企业等。地方自主性增强意味着产能调整将更贴合区域实际，但也可能存在地方执行不到位或为了地方利益而对政策打折扣的情况。同时，如何准确界定“落后产能”以及如何推动其有序退出，也是政策实施过程中需要解决的难题；</p> <p>(3) 市场后续走势不确定性。虽然目前市场因政策预期出现了积极反应，但炒作过后仍要面对现实。市场的长期走势还受到宏观经济环境、下游需求等多种因素的影响。</p> <p>发展展望：随着中央财经委员会第六次会议召开，各行各业对“内卷式”竞争的重视程度提高，钢铁行业有望迎来供给侧转机。未来供给侧优化将更聚焦“提质增效”而非“简单压缩”，钢铁企业唯有加速智能化改造与低碳工艺升级，才能更好地适应政策和市场的变化。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025年8月18日