

证券代码：000932

证券简称：华菱钢铁

湖南华菱钢铁股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-13

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 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"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	富国基金刘莉莉、胡怀瑾、顾飞飞、薛阳
时间	2025年8月25日
地点	湖南长沙湘府西路222号华菱主楼601会议室
接待人员姓名	刘笑非、王音
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、公司上半年特别是二季度业绩同比环比均有大幅改善，业绩超出市场预期，是什么原因？</p> <p>回复：公司上半年特别是二季度业绩同比环比均有大幅改善，主要源于三方面：一是上半年特别是二季度，原料价格下行幅度明显超过钢材价格下行幅度，“成本让利”下钢企盈利明显改善；二是去年同期公司业绩受到部分短期因素的扰动，如2024年一季度，公司正处于由精料方针向“精料+经济料相结合方针转变的过渡期，因配煤配矿结构调整需要经历一段适应期，对该季度铁水成本造成一定拖累，但该短期影响因素自2024年5月起已消除。今年上半年公司内部生产运营情况良好，各基地持续压缩成本费用、提升管理效率，工序成本、采购成本、能源成本等各项成本费用指标完成情况良好，进一步助力利润修复；三是下游高端品种钢领域竞争格局稳定，公司持续巩固细分市场竞争优势，品种钢占比持续提升，盈利及市场份额表现稳健。</p> <p>2、公司销售端以直供为主，品种钢是如何定价的，会提前多久定价？原料端，库存周期情况？</p>

回复：售价端，公司产品中品种钢以直供产品为主，一般提前 1-2 个月左右接单，在接单时将根据当前的原燃料成本和客户要求的加工工序和附加成本等因素进行加价并锁定订单价格，一单一议，品种钢相比普钢能够保障相对更加稳定的盈利水平；原燃料端，公司长期坚持精益生产和低库存运营策略，根据实际生产经营需要进行原燃料采购。铁矿石库存周期 22-25 天左右，煤、焦库存 10-15 天左右，采用先进先出法进行核算。

3、8 月公司分下游订单情况如何？我们看到部分钢企 8 月份提高了销售价格，三季度和后续盈利情况如何展望？

回复：从需求端看，每年三季度为传统淡季，特别是对于薄板系列的产品，其下游的家电、门业、工程机械等领域需求环比二季度有所下滑；VAMA 汽车板 8 月则环比前两个月有一定改善，同时二期新钢种与集成化零部件产品和解决方案的开发、认证和小批量供货同步加速；宽厚板下游应用领域广，且造船、压力容器等领域景气程度维持在较好水平；无缝钢管需求保持相对平稳。从原燃料端看，7、8 月铁水产量仍处于较高水平，原燃料价格维持上涨态势，特别是炼焦煤 8 月价格涨幅明显高于钢价涨幅，钢企成本端承压，三季度行业盈利或环比收窄。期待后续通过产量调控政策与钢企自律性减产缓解供给压力，带来钢企盈利修复。

4、公司对买单出口怎么看？公司全年出口计划？

回复：买单出口既压低了海外售价和订单毛利，又触发目标国密集的反倾销、反补贴措施。加大整治力度，彻底遏制买单出口，有助于营造公平、可持续的国际贸易环境，利好专注品种钢的合规出口企业。上半年海外接单盈利无明显优势，公司上半年实际出口销量离商业计划目标仍有差距，下半年公司将继续加大海外布局，抢抓中东、欧洲等地区的订单。

5、公司是否已经按照《钢铁行业规范条件（2025 年版）》进行申报？如何看待行业规范运行条件对行业未来减产的影响？

回复：今年 2 月，工信部发布了《钢铁行业规范条件（2025 年版）》，该 2025 版规范条件类似 2015 版白名单，将结合超低排放、安全生产、节能降耗等要求并从长远角度出发围绕高端化、智能化、绿色化、高效化、安全化、特色化等高质量的发展方向推动分级分类管理，对钢铁企

业实施“规范企业”和“引领型规范企业”两级评价。公司已按该规定进行“引领型规范企业”申报，后续将积极跟进评审进展。

长期看，2025 版规范条件将提供政策抓手，后续有望通过规范条件的分级分类结果实施差异化政策，“有的放矢”、公平公正公开地优化钢铁行业供给，淘汰落后产能，推动行业长期规范运行，将利好整个钢铁行业。

6、公司 2025 上半年钢材销量同比减少较多，是否意味着下半年减产会较少？展望全年，预计公司钢材产销量指引在什么区间？

回复：随着政策严控粗钢产能、实施产量调控与钢企自律性减产一同发力，钢铁行业供给端或将持续收缩。今年上半年，公司完成钢材销量 1,110 万吨，同比下降 12.6%；若考虑钢材销量中未包含公司在国内直接出售的部分钢坯，上半年公司钢材销量同比下降 10%左右。下半年公司将继续依法合规组织生产，并根据下游订单需求和盈利情况来调整生产节奏，预计全年产销节奏基本匹配。

7、请更新一下公司硅钢项目的进展情况？

回复：**无取向硅钢方面**，去年投产的无取向硅钢第一条 20 万吨生产线已于 2024 年四季度基本完成家电龙头企业和新能源汽车龙头企业等核心客户的认证工作；2025 年 1 月起正式向新能源汽车客户批量供应高牌号无取向硅钢产品，并在下游新能源汽车客户认证上持续取得积极进展。上半年订单饱和，已出现部分工业电机客户排产缺口，预计待 8 月第二条 20 万吨无取向硅钢产线投产后方可满足该部分客户需求。整体运行水平较好。**取向硅钢方面**，首条年产 10 万吨产线已于 2025 年 4 月全线贯通并开始热负荷调试，目前品种开发和下游用户认证进展顺利，高牌号命中率超出预期，作为新产线表现优异。**盈利方面**，硅钢子公司 2025 上半年仍为亏损，但同比 2024 上半年已大幅减亏，预计全年有望实现同比大幅减亏或扭亏。

8、上半年公司其他收益金额同比明显减少的原因？所得税税率后续如何展望？

回复：其他收益同比下降主要受到先进制造业增值税加计抵减金额的影响。公司各子公司按政策申报先进制造业企业增值税加计抵减退税金额，该部分金额将受到税收政策的影响，如内部关联交易对应的增值税进项税额不再纳入可加计抵减范围，影响退税金额。

	<p>公司严格按照企业会计准则和税法的规定进行所得税费用核算和企业所得税的汇算清缴,公司下属各钢厂均为高新技术企业,继续执行 15% 的企业所得税优惠税率。</p> <p>9、公司未来资本性开支和现金分红指引? 分红比例有进一步提升空间吗?</p> <p>近几年公司资本性开支主要围绕品种结构升级、数智化转型、超低排放等领域展开, 2025 年计划新开工项目 54.67 亿元, 其中超低排放改造项目投资占 40%~50%。公司现金分红比例已连续多年稳步提升, 2024 年度现金分红为公司归母净利润的 34%, 较上年再提高 2.7 个百分点。同时, 公司积极推动控股股东增持、实施股份回购注销以提振市场信心、提高投资者回报水平。2024 年度现金分红叠加 2025 年已公告的股份回购注销计划金额, 合计比例达到公司 2024 年度归母净利润的 44%-54%。2026 年以后, 随着超低排放改造完成, 公司在环保领域的资本性开支预计将有所下降, 分红比例有望进一步提升。</p>
附件清单	无
日期	2025 年 8 月 26 日