

鞍钢股份有限公司估值提升计划评估报告

(2025 年度)

为提升鞍钢股份有限公司（以下简称鞍钢股份或公司）市值管理水平，推动公司投资价值合理反映上市公司质量，根据《上市公司监管指引第 10 号——市值管理》要求，于 2025 年 3 月 31 日发布了《鞍钢股份有限公司估值提升计划》（以下简称《估值提升计划》）。2025 年度，公司依据《估值提升计划》积极开展并落实相关措施，取得了较好效果，现将本年度评估结果汇报如下。

一、聚焦主营业务，抓好综合经营

2025 年，公司锚定高端化、智能化、绿色化发展方向，坚持以持续提升价值创造能力为核心，精准施策、持续发力，生产经营保持稳健运行，归属于上市公司股东的净利润同比减亏 30.54 亿元。全年铁、钢、材产量分别完成 2409.57 万吨、2514.56 万吨、2371.83 万吨，同比分别减少 0.85%、1.17%、1.07%，销售钢材 2384.32 万吨，同比减少 0.45%，实现钢材产销率 100.53%。

1. 产品品牌做精做强。聚焦效益提升与市场深耕，以策略升级与服务优化驱动竞争力持续提升。一是实施产品高端化策略，加速高端产品结构布局，深挖高端产品市场潜在需求，拓宽高端产品销售渠道，强化高价格、高利润高端产品及新产品研发，“6+N”高端产品销量占比同比提升 3.2 个百分点。二是坚持以效益为中心，配置产线资源，调整区域流向，调品指数同比提升 6.5%。深耕近域市场，东北区域销量同比提高 1.9%。加大产品出口力度，不断提升海外市场竞争力，出口装船量同比增长 6.3%。三是积极开展客户走访，举办各类客户合作交流会，深入洞察市场需求和痛点，进一步增进客户关系，组建配套“三维一体”服务团

队，进一步拓展服务优势与合作价值。全力提升合同总体交付效率和客户交付体验，全生命周期合同执行率同比提升 4.32 个百分点。荣获中集集装箱“优秀供应商”、海尔智家“卓越合作伙伴奖”等称号。

2. 成本管控有力有效。全面强化全流程降本挖潜，将“算账”经营贯穿全流程、全领域，实现吨钢降本 90 元。通过营销端和制造端高效联动，优化物流半径，减少冗余运输，鞍山基地物流成本同比降低 9.5%。通过加快 135MW 发电机组稳定运行等措施，自发电比例同比提高 12.3 个百分点，吨钢外购能源成本同比降低 14%。加大采购拓源力度，深化供应链管理，优化采购模式组合，推动原燃料采购集约降本、协同高效、公开透明，提升采购供应链核心竞争力。

3. 科技创新日益增强。坚持以“打造国之重器”“践行钢铁强国”为己任，强化企业科技创新主体地位，锻强国家战略科技力量。一是科技研发成果丰硕。聚焦新型船舶及海洋工程建造、深远海装备制造、海洋岛礁建设等重点领域用材料开展原创技术攻关，实现 LNG、极地破冰船用钢全覆盖，助力我国由造船大国迈向造船强国。交通与能源钢铁材料中试平台成为工业和信息化部首批重点培育中试平台，服务国家战略工程急需的国产化替代材料，开展系列新产品中试验证，提升交通与能源用钢新产品产业化速度。超高强水电钢板致力于服务国家战略性水电工程，引领水电钢行业发展；超低温奥氏体不锈钢应用于新一代核聚变验证工程。二是技术支撑精准有力。开展“全品类设计优化、成材率收得率提升”攻关，完善热轧、中厚板、硅钢等八大类、93 个产品品种质量设计，钢坯收得率、钢材综合成材率同比分别提高 0.5 个百分点、0.22 个百分点。实施质量攻关及主力品种降本等项目 68 个，重点品种吨钢成本大幅降低。

4. 数智赋能提速升级。深入落实国家“人工智能+”行动部署，确立“精

益化、标准化、自动化、数字化、智慧化”建设路径，11项数智化成果斩获国家级、省部级重磅荣誉，多项成果成为行业示范标杆。一是推进“AI+”专项行动，率先在行业内打造多场景集成的“鞍云智鼎”AI大模型平台，系统推进17类高价值AI应用场景，上线铁前成本分析、热轧边际利润分析助手等48名数字员工，加速AI技术在制造、营销等全链路场景覆盖，实现主业产线AI应用普及率42.6%。二是聚焦数字赋能业务增效，推进业财一体化深度融合，持续夯实数据要素底座，全面提升营销、制造等6大主题核心指标数据质量，数据管理能力成熟度通过国家DCMM四级认证，数据治理能力稳居行业前列，全员普及低代码工具，公司运营精细化、决策科学化水平显著提升，决策流程同比提效20%。三是推动产业协同增值能力提升，搭建数字化供应链服务平台，带动上下游供应链深度对接，服务能力持续提升。四是加速关键工序智能化升级，投运鲅鱼圈能源平台智慧化提升等20余项高价值数智项目，累计完成25条智能化产线改造，关键工序数控化率达92.5%，主业产线智能化改造率提升8.5%，鲅鱼圈基地智能制造2.0升级稳步推进。

5. 绿色发展再创佳绩。坚定不移走绿色低碳发展之路，全面落实碳排放双控任务。一是深化极致能效管理，持续降低能耗与碳排放强度，公司各生产基地均完成了全流程超低排放改造并通过公示，为绿色发展奠定了坚实基础。鲅鱼圈钢铁分公司和朝阳钢铁成功晋级环境绩效A级企业，并分别通过了“双碳最佳实践能效标杆示范厂”和“示范工序”公示，顺利通过钢协能效标杆示范验收。二是加快绿色体系建设，产品碳智慧管理平台上线运行并获得认证。加大绿色产品供给，绿电、大比例废钢工艺生产的低碳绿色产品供一汽大众等客户。探索研究绿钢工艺，绿电绿氢流化床氢冶金中试线实现全流程工艺贯通，在绿色低碳冶金前沿技术领域取得标志性突破，为行业低碳转型提供了重要示范。

二、优化资产结构，提升投资价值

持续优化投资布局与产品结构，聚力打造汽车用钢、家电用钢、船舶及海洋工程用钢、能源用钢、管线用钢、新能源汽车用硅钢等系列具有核心竞争力的拳头精品，完成热轧、中厚板、冷轧、镀锌、硅钢等提质调品项目改造，新能源汽车用硅钢项目顺利投产，不断提升高端钢材供给能力与市场话语权。

着力构建主业突出、多元协同的现代产业新格局。积极谋划海外布局，提升海外钢材加工配套服务能力，进而提升国际市场占有率。紧盯国家战略性新兴产业领域，主动拥抱新材料、新能源等新兴赛道，推进新型表面功能材料等技术成果市场转化，持续布局新能源产线，能源科技在辽宁区域低温液体市场位居领先地位，市场占有率持续提升。

三、重视股东回报，共享发展成果

利润分配政策保持连续性与稳定性，兼顾公司长远利益、全体股东整体利益，满足公司可持续发展需求。公司将努力改善经营业绩，在实现盈利并具备分配利润条件时，继续采取现金方式分配股利，为股东带来现金回报。

绩效激励精准有效。构建“2+3+1”绩效考核体系，全面推行划小核算单元管理，确立各领域核算单元 2800 个，评选“优秀案例”单元 82 个。组建协同攻关团队 15 个，创效 4338 万元，发放专项奖励 200 余万元。

四、深化投资者关系管理，增进资本市场认同

持续强化投资者关系管理，畅通多元沟通渠道，积极参与 3 场券商策略会，接待投资者实地调研 5 次，组织 2 次电话会议，切实加强 with 机构投资者的互动，提升公司在资本市场的影响力。安排投资者关系管理专职人员接听投资者热线，全年回复深圳证券交易所互动易平台提问 57 个，确保日常沟通渠道畅通。

高度重视业绩说明会，精心筹划准备，致力打造传递公司投资价值的重要平台。以电话会议结合网络直播方式举行 2024 年度业绩说明会，通过董事长致辞、管理层业绩说明、投资者互动回答等环节，管理层就投资者关注的生产经营情况、数字化发展、产业发展趋势、上下游产业链情况、整体发展规划布局等方面内容，与投资者进行坦诚沟通。此次业绩说明会得到了投资者的积极响应，7 家机构的行业分析师与公司管理层电话交流，说明会全程在全景网进行网络直播。公司管理层逐一解答了投资者通过电话及网络提出的问题，实现了与投资者的良好互动。

五、聚焦投资者关注，提高信息披露质量

修订信息披露相关制度，进一步加强公司信息披露工作管理，规范披露义务人信息披露行为，保护投资者合法权益，健全以投资者需求为导向的信息披露制度。在深圳证券交易所对深市主板上市公司 2024-2025 年度信息披露工作评价中获评 A 级。

注重对投资者关注的环境、社会和公司治理等相关信息的披露，连续 4 年编制并披露 ESG 报告，2024 年度公司 ESG 报告获得“金蜜蜂 2025 优秀企业可持续发展报告·领袖型企业奖”。

六、获得控股股东增持，增强投资者信心

积极与控股股东沟通，推动控股股东增持公司股份。2025 年 4 月，公司控股股东鞍山钢铁集团有限公司公告增持计划，拟在公告之日起 6 个月内增持 1 亿—2 亿元。截至 2025 年 10 月 21 日，鞍山钢铁累计增持 40,753,538 股，占总股本 0.43%，累计增持金额 100,055,840.92 元，完成增持计划。

鞍钢股份有限公司

董事会

2026 年 3 月 30 日