

证券代码：000825

证券简称：太钢不锈

山西太钢不锈钢股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20260514

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	国泰海通 刘彦奇 韩钢 李玮 张晶 申万宏源 于雷 中金公司 武晶晶 崔越 中信建投 李卫国 冯艳咏 中泰证券 赵静 王欣欣 中信证券 刘盼盼 李卿 吴少凡 山西证券 张斌 蒋杨 张宇 大同证券 闫晓伟 温慧
时间	2026年5月14日
地点	山西太原市花园国际大酒店 公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ） 采用现场参会的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	董事长、党委书记 吴小弟 董事、总经理 尚佳君 董事会秘书 张志君 独立董事 王东升

<p>投资者关系活动 主要内容介绍</p>	<p>太钢不锈 2026 年 5 月 14 日在太原举行太钢不锈 2025 年度暨 2026 年一季度业绩说明会，公司回复问题主要内容介绍：</p> <p>1、请介绍一下公司在科技领域或新质生产力领域有什么业务？</p> <p>答：聚焦传统优势产业和“新能源、新材料、航空航天、低空经济”等新兴支柱产业的用材需求，公司目前已成功开发了薄膜型 LNG 大型运输船/陆地罐专用不锈钢、先进超超临界电站用锅炉管、高性能经济型双相不锈钢板材、高端电子信息用精密合金、高等级磁轭磁极钢等先进钢铁材料，今年也积极谋划了重载火箭用不锈钢、商用大飞机用钢、低碳排放取向硅钢等研发项目，后期将通过积极开展市场推广、实现首发首用，形成有力的第二增长曲线。同时，聚焦“氢能与核聚变、具身智能”等未来产业，公司布局了相应的预研产品，将重点开展前期探索和技术储备，形成技术领先引领发展。</p> <p>2、请介绍一下公司在深化“AI+钢铁”运行的情况？</p> <p>答：面对 AI 驱动的产业变革，太钢不锈以“用 AI 重新定义钢铁”为目标，全面推进数智化转型，在多个高价值场景取得突破性进展。</p> <p>在智能工厂建设方面，我们开展了“智能冷轧工业大脑”建设，集成作业优化、质量预测、智慧排程等五大核心 AI 模型，实现全流程智能化升级，并成功获评工信部卓越级智能工厂。</p> <p>在钢铁制造全流程 AI 应用方面，我们实现了从炼铁到冷轧的全流程覆盖：炼铁环节的高炉炉热闭环智能控制系统显著提升铁水质量稳定性、降低燃料消耗；炼钢环节的“炼钢 AI 助手”实现全工序工艺参数智能推荐；热轧/冷轧环节的 AI 视觉识别技术使不锈钢表面缺陷识别准确率超 98%。</p> <p>在经营管理智能化方面，我们重点推进“智能问数”智能体和嵌入式业务智能体两大类应用：嵌入式业务智能体深度集成于现有信息系统，为特定业务场景提供专业、实时的答疑与辅助支持；“智能问数”智能体打通公司各类数据资源，支持员工通过自然语言便</p>
---------------------------	--

捷、精准地查询和分析数据。目前，公司已构建 186 个智能体，搭建知识库 368 个，其中高活跃智能体达 15 个，真正让 AI 赋能日常经营管理，极大提升工作效率与决策准确性。

在推进过程中，我们也有深刻的反思和认识：其一，数据是 AI 的“粮食”——如果数据没准备好就仓促上马，用错误的训练数据训练出错误的模型，最终做出错误的决策；其二，场景选择必须精准聚焦——钢铁行业具有“三高”特点（高准入门槛、高运营成本、高安全风险），传统工艺流程复杂且各环节特殊性强，使得 AI 应用难度远超一般行业，因此不适合大面积铺开，必须坚持试点先行、聚焦高价值且相对可控的关键环节，以小步快跑的方式验证成效、积累经验、建立信心，为后续向研发创新、工艺优化等核心领域纵深推进奠定坚实基础；其三，流程组织变革必须同步——如果只上系统、不变组织，员工不会用、不愿用，再先进的 AI 也会沦为“数字盆景”。正是基于这些实践中的深刻体会，我们明确了下一步的工作方向：

第一，夯实数据基础，做好高质量数据集建设。我们将系统推进数据治理，统一数据标准，打通数据孤岛，为大规模开展 AI 应用奠定坚实基础。

第二，聚焦高价值场景，打造“特殊钢材料基因智能体”。研发是价值密度最高的环节，也是构筑核心竞争力的关键。我们将 AI 技术深度融合于新材料研发，打造符合未来发展的“特殊钢材料基因智能体”。

第三，转化隐性知识，构建标准化“数字秘方”。以工艺数模建设为契机，充分发挥后发优势，将多年来积累的不锈钢制造经验等隐性知识，转化为可复用、可迭代的标准化“数字秘方”，加速工艺进步，持续提升制造水平。

第四，推动治理模式变革，实现“数据智能驱动”。我们将紧跟集团步伐，利用 AI 技术推动治理模式从“报表+流程”向“数据智能驱动”的根本转变，全面提升管理效能。

3、公司研发费用同比下降，研发费用和研发成果不对等，公司如何回应，未来如何提升研发成果转化率？

答：2025 年公司研发费用同比下降主要是由于公司更加注重提升研发投入的精准性，对研发成果预期不确定性大或预期取得的效果小的而且投入较大的研发项目进行了控制；同时通过与行业领先企业对标，持续优化科技管理系统，提升科研管理工作的信息化水平，进一步提高研发费用使用效能。

公司注重首发产品及标志性技术的研发，特别是加大以不锈钢、高端特钢为主的新产品研发力度，旨在引领高端装备制造、绿色低碳、工程基建、国计民生等领域用材的消费升级，但研发投入与产出之间很少是简单的线性关系，存在高投入低产出甚至零产出，也存在研发活动效果显现的长期性。

未来公司会通过每年加大发布相关研发成果的方式来提升研发成果的转化率与市场宣传力度，2025 年公司开展了超导、掩膜版、硅钢等产品的发布会，5 月 12 日本周二举行了航天航空用钢的品牌推介及品牌焕新活动。重点研发方向一是对接国家重大战略需求，聚焦重点领域，推进使命类产品研发，持续关注参与国家重点重大工程建设，为相关工程提供关键材料，尽快实现批量应用，同时公司推进开放式协同创新，深化与科研院所合作，联合下游行业头部企业共建实验室，提升科技创新效能，尽早实现联合研究成果的批量生产，从而提升研发成果转化率。二是以坚持市场需求为导向，按照产品经营的原则，产销研一体策划，为客户提供高性价比的综合解决方案，满足国内国际市场需求。

4、如何理解践行深交所“质量回报双提升”倡议与提高上市公司质量的关系？

答：2026 年 3 月，深交所提出深入开展“质量回报双提升”专项行动的全面倡议，就是提高上市公司质量的具象化抓手、落地路径与检验标尺；而提高上市公司质量，是“双提升”的核心目标、根本内涵与长期归宿。“质量回报双提升”专项行动，把宏观要求

转化为上市公司可执行、可披露、可评估的具体任务，核心是“质量为根、回报为果，双向赋能、闭环提升”。太钢不锈积极响应倡议，制订了“质量回报双提升”具体行动方案：

一是要聚焦主业，实现高质量发展。公司坚持“高端化、智能化、绿色化、高效化”发展方向，以改革创新为核心动力，以对标找差为方法，聚焦科技进步、绿色引领、数智赋能、改革提效、整合协同等方面，全面提升创新驱动能力、产品经营能力、价值创造能力、公司治理能力，扎实推进内涵式发展，实现经营业绩稳居行业前列，加快建设全球最具竞争力的不锈钢全产业链高科技企业。

二是要夯实公司治理，提升规范运作水平。持续健全公司治理制度体系，夯实规范自律的制度基础，确保公司股东会、董事会、董事会专门委员会和经营层各层级依法合规运作；充分发挥董事会审计委员会的监督作用以及独立董事参与决策、监督制衡和专业咨询等职能作用；推进内控流程优化、监督检查及有效性评价工作，切实防范经营风险，保障企业稳健发展。

三是要持续强化信息披露与投资者关系管理，有效传递企业价值。通过强化信息披露质量，不断提升信息披露效能，做好企业价值呈现。公司将不断丰富投资者沟通交流形式，着力提升沟通效率与效果，通过业绩说明会、深交所互动易平台、电子邮件、投资者热线等多元化渠道，积极回应股东诉求；组织投资者、基金经理、分析师等到公司现场参观、座谈沟通；积极参加投资者路演活动；促进公司与投资者之间建立长期、稳定、信赖的关系。通过真诚沟通构建和谐关系，做好企业价值传递。

四是要注重回报股东理念，保障股东合法权益。我们在《公司章程》中确立了以现金分红为主的利润分配政策，公司利润分配政策的原则：根据公司盈利情况，从实际出发，重视对投资者的合理回报，保持利润分配政策连续性和稳定性，尤其保持现金分红的连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益以及公司的可持续发展。未来公司将统筹做好业务发展与股东回报的

动态平衡，根据企业所处发展阶段，在保证可持续发展的前提下，积极为股东提供连续、稳定的现金分红，给予股东合理稳定的投资回报，让股东切实享受到公司发展成果，增强股东对公司的信心与支持。

提升上市公司质量，是资本市场高质量发展的基石工程，核心不是单纯做大规模、炒高股价，而是坚持主业为本、治理为基、合规为底、价值为核、回报为民，实现公司可持续经营、治理规范透明、内在价值稳步提升、中小股东合法权益得到切实保障。提升上市公司质量，就是从治理、经营、合规、回报、可持续发展方面系统提质，由“做规模”向“做价值”转变，由“短期逐利”向“长期稳健发展”转变，让上市公司成为稳健经营的标杆、价值创造的主体、回报股东的典范、合规治理的样板。

5、请问公司生产效率是不是有很大提升空间？

答：在钢铁行业全面进入“减量发展、结构调整”的新阶段背景下，公司对“生产效率”的理解已不再局限于规模扩张，而是以“算账经营”为原则，更注重内涵式提升和高质量发展。

具体来说，公司聚焦产线效率、流通效率以及产品差异化与高端化三大方向，系统推进效率变革：一方面，以产品高端化、差异化为导向，持续优化品种结构，有序将低效益常规产能置换为高附加值品种钢产能，不断提升市场竞争力；另一方面，以单机组效率提升为核心，推动产线集约化生产。通过优化资源配置、打通瓶颈工序、提升单机作业率、关停低效产线等举措，实现在更少生产线下稳定输出同等甚至更多优质产品，显著降低单位制造成本。

经过近年来的持续努力，公司在内涵式生产效率方面已取得显著进展。同时我们也清醒认识到，当前水平与行业领先企业仍存在一定差距。为此，公司在不断强化管理以挖掘运营潜力的基础上，正积极推进以热连轧1780产线建设为代表的钢轧系统技术改造与升级，持续推动生产效率向更高水平迈进。

6、公司在合规市值管理，维护二级市场平稳，保障中小股东权

益方面有何长效举措，有哪些亮点？

答：太钢不锈围绕合规市值管理、维护二级市场平稳、保障中小股东权益，已制定《市值管理制度》，建立“价值创造+治理护航+股东回报+沟通透明”的长效机制。

做的比较好的几个方面：

一是 2025 年 3 月制定、发布了全国领先、山西首份估值提升计划。《估值提升计划》锚定“价值创造为核心、合规管理为底线”，也成为了行业合规市值管理的标杆，获市场好评。

二是在治理结构革新方面，取消监事会，强化了审计委员会职权，独立董事监督更独立、更专业，中小股东权益保护机制更加完善。

三是在全链条合规管理方面，从信息披露、内幕信息管控到减持约束及投资者沟通，构建了“事前预防、事中管控、事后监督”的全链条合规体系，杜绝违规市值管理，维护市场公平。

四是在价值创造与市值管理深度融合上，不搞“短期股价炒作”，而是通过提质增效、资产优化、技术创新等方面夯实价值底座，以长期业绩增长支撑市值稳定，实现公司与中小股东共赢。

第五方面是公司投资者关系管理工作的核心任务发生了重大转变，从以往单纯的单向信息披露，转变为如今至关重要的“双向价值沟通”。我们力求通过主动、高频且透明的互动交流，助力投资者穿透市场的起伏波动，逐步建立起长期稳定的信任关系。

在股东回报方面，公司自上市以来，截止目前已累计分红金额 125.70 亿元。公司将根据经营状况和财务状况，在未分配利润为正且当期净利润为正，现金流满足正常经营需要且无重大投资计划的条件下，优先采用现金分红的方式进行利润分配。未来在有可分配利润的情况下，公司每年度至少分配利润一次，分配利润原则上不低于可分配利润的 50%。

2025 年度，公司拟采用现金分红方式，向全体股东分配现金红利 5,126.62 万元，占归属于上市公司股东净利润的比例为 99.49%，

	<p>现金分红预案将在经 2025 年度股东会批准后实施。</p> <p>7、请公司谈谈未来的发展愿景、十五五规划？</p> <p>答：太钢不锈未来发展愿景是立志成为全球不锈钢业引领者，以 2034 年建厂百年建成世界一流不锈钢企业为总目标，全面实施“155”发展战略。未来五年，我们将以做强做优为核心目标，全力以赴建设“产品卓越、品牌卓著、创新领先、治理现代”的世界一流不锈钢企业。未来五年，我们将建设成为积极服务国家战略的强国重企；新型低碳高性能钢铁材料综合解决方案的领跑企业；拥有卓越品牌的标杆企业；具有重大行业影响力和控制力的头部企业；客户安心托付、员工引以为傲、股东深度认同、社会广泛赞誉的责任企业。</p> <p>“十五五”期间太钢不锈将不再新增产能规模，坚持走高端化、差异化、高质量发展路线，聚焦航空航天、核电、半导体、新能源等国家战略领域，攻坚手撕钢、精密箔材、高端合金等“卡脖子”新材料技术，持续提高研发效能；加快绿色低碳转型，打造绿色不锈钢品牌，深化数智化转型、建设智慧钢厂与智能生产体系，优化一总部多基地布局、深化改革提效和产销研一体化，构建不锈钢产业生态圈，依托党建、机制、人才、文化、风控五大支撑保障战略落地，全面建成技术领先、绿色低碳、智能高效、全球竞争力突出的世界一流不锈钢企业。</p> <p>我们将锚定“成为全球不锈钢业引领者”，提振“勇立潮头再创业”的精气神，全面激活改革创新动力，全力以赴建设世界一流不锈钢企业，实现基业长青、永续发展，为持续擦亮“山西精品”金字招牌；为我们国家由不锈钢大国向不锈钢强国的跨越、为强国建设、民族复兴伟业发挥出太钢作为国资央企的更大力量。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 5 月 14 日