

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：20260522

|               |  |
|---------------|--|
| 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<br><input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会<br><input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动<br><input type="checkbox"/> 现场参观<br><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   | 投资者网上提问  |
| 时间            | 2026年5月22日(周五)下午 15:00-17:00   |
| 地点            | 通过全景网“投资者关系互动平台”（ <a href="https://ir.p5w.net">https://ir.p5w.net</a> ）参加“山西辖区上市公司2026年投资者网上集体接待日暨年报业绩说明会”   |
| 上市公司接待人员姓名    | 董事长、党委书记 吴小弟<br>董事、总经理 尚佳君<br>董事会秘书 张志君<br>独立董事 王东升  |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | 投资者提问题和公司回复内容如下：<br>1、面对镍铬原料价格的大幅波动，公司在原料锁价、库存备货等方面有何策略？<br>回复：面对镍铬原料价格大幅波动的市场环境，公司制定精细化采购与库存管控策略，稳健对冲市场风险。一是强化市场前瞻研判，依托成熟的采购体系、稳定的供应渠道，灵活开展策略采购，持续压降综合采购成本；二是针对长周期销售订单，在保障订单效益的前提下，同步锁定核心合金原料成本，锁定订单利润、规避价  |

格波动亏损风险；三是严格执行库存管控目标，动态调控原料库存规模，合理管控库存资金占用及跌价风险。

2、请谈一谈 2026 年公司在深化现代化治理方面的考虑？

回复：公司 2026 年在深化现代化治理的举措主要体现在以下三个方面：一是维护股东利益，增强投资信心：强化信息披露质量，加强信息管理，不断提升信息披露效能，提高公告的有效性与可读性，做好企业价值呈现；拓宽多元沟通渠道，坚持“服务投资者、尊重投资者”的理念，以开放的心态与资本市场保持高效、顺畅沟通；统筹做好业务发展与股东回报的动态平衡，让股东切实享受公司发展成果。二是全面深化改革，激发动力活力：理清管控界面，深化事业部建设，以数智化升级体系能力，激发发展动能；全面导入以“作业长制”为中心的五制配套模式，推动基层管理规范化、精益化、数智化；推进标准岗建设，优化薪酬体系，提升全员劳动生产率。三是强化风险防范，筑牢安全底线：履行“链主”职责，打通产业链，聚焦重点领域塑造具有核心竞争力的产品集群；坚持“现金为王”，健全风险防控体系，加强关键领域风险研判与治理；强化安全责任落实，整治重大事故隐患，提升安全本质化水平；将 ESG 融入品牌内核，提升 ESG 评级与透明度，增强股东信心，营造良好资本市场环境。

3、公司接下来几年内是否考虑进一步产能扩张？

回复：感谢您的提问！“十五五”期间，公司将不再新增产能规模，坚持走高端化、差异化、高质量发展道路。公司将聚焦航空航天、核电、半导体、新能源等国家战略领域，攻坚精密箔材、高端合金等“卡脖子”新材料技术，持续提升研发效能。同时加快绿色低碳转型，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，深化改革提效与产销研一体化，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，全力建设技术领先、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。

4、公司未来的分红考虑？

回复：感谢您对公司的关注。公司将持续坚守回报股东理念，

统筹平衡业务发展与股东回报，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%。具体分红方案将根据年度盈利、现金流状况及监管规定，严格履行法定决策程序后予以披露。

5、请描述下公司走高质量发展路线的大体方向？

回复：感谢您的提问。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，以对标找差为重要抓手，持续聚焦科技进步、绿色引领、数智赋能、改革提效等重点方面精准发力，全面增强创新驱动能力、产品经营能力、价值创造能力与公司治理能力，坚定不移走内涵式、高质量发展道路，推动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。

6、既然公司已经完成了钢铁主业整体上市，那么公司的高新钢铁产品上市公司是否占有合理份额与收益？

回复：感谢您的提问！公司主要产品有不锈钢、冷轧硅钢、碳钢热轧卷板、火车轮轴钢、合金模具钢等。电磁纯铁、超纯铁素体、双相钢、罐箱用钢、无磁钢、铁路客货车用钢、火车轮轴钢市场占有率国内第一。公司坚持以新制胜，重点产品批量应用于石油、化工、造船、集装箱、铁路、汽车、城市轻轨、大型电站等重点领域和新兴行业，软态不锈钢精密箔材（手撕钢）、笔尖钢、高锰高氮不锈钢等新产品为我国关键材料的国产化发挥着重要作用。

7、目前公司每股净资产 5.74 元，二级市场股价仅 3.94 元，市净率约 0.68，已长期大幅破净。请问：对于破净状态，公司有无回购、增持或提高分红的时间表？还是放任不管？

回复：感谢您的提问！公司将积极践行“质量回报双提升”行动方案，推动公司高质量发展和投资价值提升，回馈广大股东的长期信任和支持，切实增强投资者的获得感，为稳市场、稳信心积极贡献力量，促进资本市场长期健康发展，重点做好以下几方面工作：一是要聚焦主业，实现高质量发展；二是要夯实公司治理，提升规

范运作水平；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；四是要注重回报股东理念，保障股东合法权益。

8、太钢不锈 2023 年研发投入 34.07 亿元、2024 年 41.13 亿元、2025 年 32.50 亿元，整体投入规模不小。但对应业绩 2023、2024 年接连亏损，2025 年才微弱盈利。想请问：巨额研发产出转化率偏低，是否存在研发项目布局不合理、成果落地产业化迟缓的问题？后续将采取哪些举措，让研发投入切实带动营收增长、稳固盈利水平？

回复：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。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，今年 5 月 12 日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。

9、请问优化一总部多基地布局能给上市公司带来啥效益？与上市公司有啥关联？

回复：感谢您的提问！公司拥有太原本部、太钢鑫海公司、天津天管公司三大生产基地，受托管理宁波宝新不锈钢有限公司，形成了一总部多基地的产业布局。公司持续深化产品经营、算账经营和精益运营，科学确定各基地分工，推进“统一采购、统一销售、统一研发、统一制造管控、统一财务、统一数据标准”的具有不锈钢专业特色的“一总部多基地”管理模式与体系建设，推进研发、采购、制造、营销的集中管控与一体化运营，常态化开展整合协同

项目，精简经营中间环节，促进资源能力的高效协同与充分共享，整合协同效应持续显现，运营效率和价值创造水平显著提高，响应满足客户需求、为客户价值创造的能力与水平持续提升。

10、请问，5月18日工信部出台的产能置换管理办法，对未来三年国内不锈钢的供给能产生多大影响？目前公司产品坚持走高端化、差异化的成果如何，比如截止一季度，公司高端产品的销售占比和净利占比如何。

回复：感谢您对公司的关注。2026年4月底，工业和信息化部印发新修订的《钢铁行业产能置换实施办法》，通过全国统一1.5:1的高置换比例、严控跨企业产能交易、强化绿色转型导向等措施，推动行业向集中化、高端化、低碳化发展。《办法》进一步规范不锈钢企业设备建设，有利于遏制不锈钢产量的无效增长，进一步落实“反内卷”，促进行业自律。同时逐步取消不同企业间产能置换，设置2年过渡期（至2028年5月18日），将进一步巩固国内不锈钢行业集中度，对国内不锈钢产能出清有一定促进作用。2028年是关键节点，届时产能置换过渡期结束，跨企业间的单纯产能指标买卖将被全面禁止，产能转移仅限于实质性兼并重组，预计到2028-2030年期间，国内不锈钢行业将逐步形成以头部企业主导、绿色低碳为门槛、高端产品为核心竞争力的新格局。在过去的一年里，公司深入实施创新驱动发展战略，形成了以不锈钢、冷轧硅钢、高强韧系列钢材为主的高效节能长寿型钢铁产品集群，不锈钢产品涵盖板带型线管全系列、超宽超厚超薄极限规格，笔尖钢、手撕钢、铁路用钢、双相不锈钢、新能源汽车用高牌号硅钢等高精尖产品享誉国内外，构建起了显著的差异化竞争优势。实施“生产一代、研发一代、预研一代”的代际管理，积极推进高技术含量、高附加值和绿色低碳产品研发生产，引领了高端装备制造、绿色低碳、工程基建、国计民生等领域用材消费升级。

11、AI在钢铁制造环节中有何实际助力，能否举几个典型例子。

回复：感谢您对公司的关注！目前，公司已实现从炼铁到冷轧的全流程AI应用覆盖：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”

|          |   |
|----------|---|
|          | <p>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>12、公司领导层年薪收入是否与上市公司收益相关联，如果不相关联领导层如何保证与上市公司与中小股东的权益。</p> <p>回复：感谢您的提问！公司已制定《董事、高级管理人员薪酬管理制度》，公司董事、高级管理人员的薪酬以公司经营规模、经营业绩为基础，结合公司发展战略和相关人员职责分工、岗位价值以及履职能力等进行综合考核确定。</p> <p>13、公司去年前三季度业绩尚可，第四季度变亏损，公司理由是采购和销售端差价减少，请问公司内部经营成本管控是否需要进一步提高？</p> <p>回复：感谢您的提问！2026 年，公司将重点将做好以下几方面工作：强化科技创新，打造更为显著的差异化优势；构建“以客户为中心”的全链条竞争优势，提升体系化管控能力；深化算账经营，提升精益运营水平；全面深化改革，激发动力活力；加速数智化转型，赋能高质量发展；加速绿色低碳转型，引领行业绿色低碳发展；强化风险防范化解，筑牢安全发展底线。</p> |
| 附件清单（如有） | 无   |
| 日期       | 2026 年 5 月 22 日   |