

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：2026-03

投资者关系活动类别	☐ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☒ 电话会议 ☐ 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	国盛证券高亢、中信建投王晓芳、民生证券范均、中金公司张树玮、富国基金薛阳、紫金天风期货李文涛、华创证券马野、申万金属陈松涛、国泰君安王宏玉、信泰人寿林相宜、中信证券唐川林、信达证券刘波、长城金属沈皓俊、梅峻玺、赵晓、刘勇
时间	2026 年 8 月 24 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、何文杰
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司介绍 2026 年半年度经营情况 2026 年上半年，钢铁行业持续深度调整，结构性供需矛盾依然突出。根据国家统计局发布的数据，2026 年 1-6 月黑色金属冶炼和压延加工业利润总额 317.7 亿元，同比下降 25%；根据中钢协下属成本网统计口径，钢铁企业今年上半年钢材销售实现的利润总额同比下滑 73.8%。 2026 年上半年，公司实现营业总收入 612.03 亿元，实现利润总额、净利润、归母净利润 8.42 亿元、5.71 亿元、2.25 亿元。若剔除补税事项影响，公司第二季度单季实现利润总额 10.90 亿元，环比一季度增长 128%；实现归母净利润 6.49 亿元，环比增长 228%。报告期，公司加快推进“高端化、智能化、绿色化、精益化、国际化”转型升级，主要开展了以下几方面的工作。 高端化方面，公司坚持创新引领，高端化转型实现新突破。第一，创新成果不断涌现。公司新增专利授权 345 项，其中发明专利 159 项；荣获冶金科技奖 14 项，其中特等奖 1 项；4 项技术达到国际领先水平。第二，产品结构日趋高端。5 款高精尖产品实现首发上市，10 个产品实现进口替代。宽厚板方面，华菱湘钢成功研制镍基合金高端复合板、钛钢复合板等高端细分品种 12 个，高端结构钢 S500-S690QL 通过欧盟 CE 认证，

	冻土钢 AQ345BT 填补国内空白，稀土桥梁钢 Q355QERE 实现国内首单交付。冷热轧薄板方面，华菱涟钢硅钢形成 67 个牌号产品矩阵，无取向硅钢 0.15mm/0.2mm 极薄规格实现批量产出与应用，取向硅钢在 330KV 变压器实现首台套应用里程碑突破。VAMA 第三代铝硅镀层热成形钢 Ductibor®1500 率先应用于“驭简”双门环，超薄 Usibor®1500 底部护盾全新发布，助力中国新能源汽车产业极致轻量化与高端化。无缝钢管方面，华菱衡钢自主研发的 165V 高抗挤毁直连型特殊扣套管成功在中石油西南油气田下井应用，产品至今已应用于 8000 米以上超深层油气井 200 余口。工业线棒材方面，新开发非调质曲轴用钢、高强圆环链钢、轮毂轴承用钢等新品种 47 个，顺利通过汽车核心零部件领域等 15 项终端认证。 智能化方面，公司深化数智赋能钢铁，智能化转型加快推进。第一，持续推进人工智能大模型场景建设，2026 上半年已有 66 个场景应用落地，同步探索在建场景 30 个，华菱涟钢与华为联合打造的“盘古大模型”正式上线运行，已成功部署 10 项智能算法。第二，打造“智慧钢厂”取得新成效。华菱湘钢精炼优化模型研发及实践项目成功入选国家 2025 年人工智能应用典型案例。阳春新钢铁通过智能制造成熟度三级评估，智能制造能力建设迈入国内先进水平。第三，扩展工业机器人创新应用。公司钢铁主业机器人累计应用 280 余台套，同时，公司与宇树科技签约共同打造首个钢铁行业具身智能机器人创新实验室，后续将在智能巡检与运维、应急指挥与处置、智能工厂实施、智能生产执行等领域开展深度合作，助力公司打造全流程智能管控体系和推动数智化转型升级。 绿色化方面，公司绿色转型全速推进，低碳发展不断夯实。第一，持续巩固超低排成果。华菱衡钢成功创建 A 级环境绩效和入选国家级“绿色工厂”，累计 4 家子公司获评国家级“绿色工厂”称号、4 家子公司创建 A 级环境绩效。第二，推进能效标杆建设。华菱湘钢、阳春新钢铁通过中钢协“双碳最佳实践能效标杆示范工序/设备”验收和公示。第三，加快绿色产品开发和认证。公司累计 80 余个产品完成碳足迹认证、发布 EPD 报告，其中华菱衡钢取得中国船级社颁发的全国首张船用无缝钢管碳足迹绿色附加标志认可证书。 精益化方面，公司持续深化极致对标，精益化运营取得新成绩。第一，工序成本持续挖潜。坚持每月一次对标会、每季兑现奖励的机制，上半年 6 座机炉获全国重点大型钢铁生产设备节能降耗对标竞赛“优胜炉”和“创先炉”，重点抓好铁前对标，月度铁水成本持续低于行业平均。第二，采购成本持续挖潜。巩固主渠道、拓展新资源，采购成本对标持续进步，开辟新水运渠道提升水运比例，通过结构调整、优化物流等降低矿石、冶金煤采购成本约 1 亿元。第三，能源成本保持竞争力。在干熄焦、余热发
--	---

	电等领域保持行业先进水平，上半年自发电量、自发电水平同比基本持平。第四，财务成本保持竞争力。上半年财务费用 3,670 万元，融资成本继续处于历史较低位水平。 国际化方面，公司加快推进国际化布局，拓宽全球产业合作空间。第一，加大海外布局和品牌宣传力度，持续深化与国际钢铁巨头安赛乐米塔尔等的协同合作；整合各子公司资源，组织参与德国杜塞尔多夫工业展等国际顶级行业展会，助力提升华菱钢铁品牌国际影响力。第二，积极把握海外市场需求机会，加大高端钢材产品出口，今年上半年公司出口钢材 76.42 万吨，同比增长 22%。 报告期，公司业绩同比下滑，一方面受钢铁行业供需矛盾仍然突出，原材料价格高位波动，钢材价格下滑，挤压钢铁行业的盈利空间影响。另一方面一季度子公司部分高炉检修以及湖南区域需求和钢价表现偏弱也对公司盈利表现形成拖累。 报告期，公司持续提升现金分红比例，2025 年度现金分红比例 42%，较上年提高 8 个百分点，公司连续第五年逐年提升现金分红比例。同时，公司积极实施回购和增持。2025 年推出上市以来首份股份回购计划，明确回购用途为注销并减少公司注册资本，2025 年 2 月 14 日至 2026 年 2 月 13 日期间，已累计回购 5602 万股，金额 2.79 亿元，回购股份事项已实施完毕；推动控股股东及关联方在 2024 年前次增持 2% 股份的基础上，2026 年继续实施 2-3 亿元股份增持计划，彰显控股股东对公司长期发展的信心。截至 2026 年 8 月 6 日，已完成增持 5935 万股，占公司总股本的 0.87%，本次增持计划尚在实施中。 展望未来，公司将继续加大力度推动“高端化、绿色化、智能化、精益化、国际化”五位一体的发展战略，抓好安全生产、高端创新、转型升级、降本增效、深化改革等各项工作，努力加快将华菱钢铁打造成为世界一流钢铁企业。 在互动交流环节，公司对投资者和行业分析师关注的问题进行了回复，具体如下： 1. 我们看到公司二季度剔除补税影响后，经营情况改善明显，想请问公司下半年经营情况如何展望？ 回复：二季度剔除补税影响后，公司总体经营情况比一季度有好转。一是一季度高炉检修和技术经济指标波动等短期不利因素在二季度已消除，同时多条产线刷新月产记录，月度铁水成本持续低于行业平均。二是产品高端化取得新进展。二季度开发新产品 80 余个，多项产品实现首发和首单交付。比如华菱湘钢稀土桥梁钢 Q355QERE 实现国内首
--	---

	单交付。三是进入二季度汽车等行业下游需求环比一季度有一定改善。 展望下半年，行业供需博弈仍在持续，钢企生产经营仍面临较大不确定性。当前原燃料价格仍维持高位震荡，对钢企成本端形成压力；需求端看，7月处于钢铁传统消费淡季，汽车、家电等行业整体需求偏弱，市场期待的“金九银十”有望带动下游需求环比边际回暖；造船、压力容器等行业维持较高景气度；工程机械行业需求订单同比改善，但受地产、基建拖累，热轧板相关产品的销售基价表现仍偏弱。公司将继续抓实降本增效，深化销研产协同，积极抢抓高端制造领域订单，推动生产经营平稳运行。 2.公司二季度补税相关事项是否已经结清？高新企业背景下，如何展望未来税率的变化？ 回复：公司二季度补缴税款是根据国家税收法律法规的相关要求，对以往年度涉税事项展开自查的结果，涉及税款及滞纳金已缴纳完毕并计入公司2026年二季度当期损益。当前税收监管环境整体趋严，公司坚持合规经营，未来也将不断完善合规管理长效机制。公司下属各钢厂均为高新技术企业，享受15%的企业所得税优惠税率，未出现被取消高新技术企业资格的情形。 3.子公司VAMA一直在高端汽车用钢领域保持领先，请公司介绍一下VAMA今年上半年的经营情况、下半年的业绩展望？以及VAMA三期项目的进展情况？ 回复：今年上半年，汽车行业面临内需走弱、盈利收窄等压力。乘联会数据显示，上半年国内汽车销量992.1万辆，同比下降21.1%，其中乘用车国内零售870.1万辆、同比下滑20.2%，市场整体表现处于近年低位区间。子公司VAMA以Usibor®1500和Usibor®2000高强超轻汽车钢板为主打产品向国际知名新能源汽车、国内主流主机厂旗舰车型批量供货，帮助汽车制造商实现车辆的最高安全评级，更能有效提升车辆防撞、安全和能源经济性，今年上半年第三代铝硅镀层热成形钢Ductibor®1500率先应用于“驭简”双门环，超薄Usibor®1500底部护盾全新发布，VAMA实现净利润6.53亿元，继续保持在中国高端汽车用钢市场的竞争优势；但受汽车行业需求疲软、市场同质化竞争加剧等因素影响，经营业绩同比有所下滑。结合往年汽车行业市场规律，9-10月主机厂一般集中启动产能释放、进入生产旺季，有望带动下半年需求改善，同时VAMA前期签订的战略合作订单、新产品试用订单有望在下半年逐
--	---

	步落地放量，对VAMA下半年经营表现形成一定支撑。同时，VAMA也将持续通过新品导入、市场开拓、降本增效等措施，不断提升经营韧性与盈利能力。 目前，VAMA三期项目正在有序推进前期工作，股东双方已于今年上半年完成项目一揽子协议签约，正在就项目投资计划与设备核心供应商积极开展谈判，待项目方案完善后履行相关审批程序。 4.我们看到其他收益科目中增值税加计抵减同比降幅较大，该抵扣金额后续如何展望？税金及附加科目同比增幅较大的原因是什么？ 回复：根据《关于先进制造业企业增值税加计抵减政策的公告》（财政部 税务总局公告2023年第43号），自2023年1月1日至2027年12月31日，允许先进制造业企业按照当期可抵扣进项税额加计5%抵减应纳增值税税额，该项收益具备可持续性。先进制造业企业可享受的增值税进项税加计抵扣金额与当月取得可抵扣的增值税进项税税票金额以及税务机关认可相关，今年上半年加计抵减金额相对偏低。上半年利润表税金及附加科目同比增长，主要系报告期税务监管环境趋严，公司缴税增加所致。 5.硅钢是涟钢布局的重要领域，下游需求前景较好，请问上半年硅钢项目利润贡献如何以及项目建设进度怎么样？ 回复：今年以来，国内硅钢行业面临新增产能持续释放、市场竞争趋于激烈等挑战，行业呈现结构性分化格局。硅钢子公司冷轧硅钢项目一期一步和二期一步已投运，已形成年产40万吨无取向硅钢成品和10万吨取向硅钢成品的生产能力。今年上半年，硅钢子公司积极有序推进下游客户认证与市场开拓，目前合作客户超过70余家，覆盖新能源汽车、家电、电机和变压器等多个行业的主流客户，已形成67个牌号产品矩阵，无取向硅钢0.15mm/0.2mm极薄规格实现批量产出与应用，取向硅钢在330KV变压器实现首台套应用里程碑突破。但受市场以及认证进度等影响，上半年取向硅钢产线实现满产，但无取向硅钢产线仍在产量爬坡阶段。目前硅钢子公司二期二步稳步推进中，其中，连轧机轧机区域土建已交安；第二取向单元完成各主产线的定标和详细设计审查，已启动土建施工。预计明年将新增年产10万吨取向硅钢成品的生产能力。 6.近期焦煤价格持续上涨，公司原材料采购策略、应对措施如何？
--	---

	回复：在原料采购端，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焦煤等原燃料采购。在应对措施上，公司积极拓宽原燃料采购渠道，通过持续优化多元配煤配矿结构、推动高价资源替代等多措并举稳定生产经营效益，力争实现优质保供创效。同时，公司继续优化港口布局及海运COA 租船，开辟新水运渠道提升水运比例，今年上半年通过结构调整、优化物流等降低矿石、冶金煤采购成本约 1 亿元。 7.华菱衡钢上半年无缝钢管订单和价格有什么变化？全年产销量和盈利情况展望如何？ 回复：子公司华菱衡钢上半年无缝钢管产销量变动不大。需求方面，下游油气领域订单相对稳定，预计全年也将保持相对稳定。华菱衡钢产品出口占比较高，且出口主要面向中东区域。受上半年中东地缘冲突、物流成本上涨等因素影响，华菱衡钢海外订单交付的仓储物流等成本明显增加，订单盈利不及预期。若后续中东地缘局势缓和、海外物流通关及运输条件改善，无缝钢管出口盈利有望得到修复。
附件清单	无
日期	2026 年 8 月 26 日