

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：2026-04

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	中金公司张树玮、华宝基金毛文博、圆信永丰基金林铮、上海环懿私募基金杨伟、HSBC GLOBAL ASSET HanFu、汇丰晋信郑小兵、光大保德信吴濛旻、瑞众人寿保险彭双宇、循远资产田超平、工商银行袁野、Dexin Investment 徐冬梅、中邮证券刘意纯、开源证券刘毅、GIC Private 刘濯宇、泰康基金马敦超、富舜投资陈洪、信诚基金吴一静、银河基金于嘉馨、Tiger Pacific Capital Sam Zhong、人寿养老保险裴勇、光大证券房俊、海富通基金陈林海、中信期货魏巍、长江资管罗聪、富安达基金余思贤、上海高毅资产薛皓月、上海恒穗资产骆华森、北京颐和久富米永峰、博远基金张星、宁银理财姚爽、广发基金姚铁睿、尚诚资产黄向前、鹏华基金张佳
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的国际影响力。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.请问如何看待公司产销量变化，如何展望下半年需求？
--	--

回复：公司一季度产销量主要受高炉检修等因素拖累，半年度该短期不利因素已消除，2026年上半年公司钢材销量1140万吨，同比小幅增长，全年钢材产销量有望较去年小幅增长。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，热轧薄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.宽厚板下游工程机械、造船等行业订单及盈利情况如何？

回复：公司宽厚板产品在工程机械、造船领域具备较强的细分市场领先优势。今年上半年，工程机械行业景气度边际回暖，造船行业维持较高景气度水平，工程机械用钢、船舶及海工用钢销量同比有所增长，但受钢铁行业深度调整、宽厚板下游市场总体供需矛盾突出等因素影响，宽厚板产品总体基价表现偏弱。下一步，公司将在继续巩固造船、工程机械等细分领域竞争优势的基础上，聚焦极限规格、超强性能领域持续开发高端品种，持续完善高端产品矩阵和巩固技术壁垒，不断改善产品盈利结构。

3.汽车板子公司VAMA上半年业绩下滑原因，下半年改善趋势？三期项目投资规模和推进时间表如何？

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。投资规模等信息请投资者关注后续相关公告。 4.能否介绍一下公司硅钢业务的产线建设进度、客户认证进展等情况？预计什么时候能达产达效？ 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。公司将硅钢作为实施品种高端化战略的发力方向之一，后续将积极推进硅钢子公司实现达产达效。 5.公司近年持续加大分红比例，未来会继续提升分红比例吗，股东回报未来展望如何？资本开支下一步展望？ 回复：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，同时在当前行业低迷的经营形势下，公司严格控制资本性支出，2026年公司新开工项目计划投资额37.51亿元，同比去年下降31%。近年来，公司通过逐年提升现金分红比例、推动大股东增持、实施股份回购等多项措施加强股东回报。未来，公司将在兼顾稳健经营与可持续发展的前提下，统筹制定稳定合理的分红政策，积极回应投资者关切和加强股东回报。
--	---

6.公司上半年出口规模有明显增长，中东战争对公司出口有什么影响？

回复：公司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%。受上半年中东地缘冲突、物流成本上涨等因素影响，公司部分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，产品出口盈利有望得到修复。

7.公司上半年多家子公司取得A 级环境绩效，是否有助于公司不受环保限产影响？公司绿色低碳发展如何？ESG评级的提升是否有利于下游客户对公司的准入？

回复：截止目前，公司已有4家子公司取得A级环境绩效。钢铁企业通过环境绩效创A，不仅能显著减少环境负荷，还能通过政策红利、成本节约和技术创新提升竞争力，塑造绿色品牌形象。环境绩效创A后，企业在重污染天气应急减排期间可以自主减排，不停产不限产。

公司坚持绿色低碳、可持续发展之路。今年上半年，子公司华菱衡钢获评国家工信部“绿色工厂”称号；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和设备”验收并公示；华菱衡钢批量获取碳足迹证书10张、CBAM合规报告33份，取得全国首张船用无缝钢管碳足迹绿色附加标志认可证书并获评GPC1最高等级工厂，绿色低碳发展不断夯实。下一步，公司将强力推进绿色低碳发展。持续高标准抓好环保设施运行管理，确保稳定达到超低排放要求；建立健全碳排放管理体系，持续完善涵盖碳排放计量、核算、报告、交易、资产管理等全流程的管理体系；持续推动并完善碳管理平台建设，强化对碳排放、碳资产的智慧动态管理；深化绿色产品开发与认证，不断根据下游客户需求，研发具有更高强度、更低碳排放、更好耐腐蚀性等性能的低碳产品，扩大产品绿色认证范围，提升产品绿色附加值；大力推进极致能效工程，强化厂区余热资源、屋顶光伏资源的开发利用，密切跟进前沿低碳技术的开发与应用。

公司已连续五年发布ESG报告或社会责任报告，并推出报告英文版本，全面反映公司在环境、社会、治理领域的建设成效与实践成果，主动向资本市场、海内外客户及各利益相关方披露可持续发展工作进展。公司接受外部国内外评级机构对公司的ESG评级，目前，ESG工作和评级等级满足国内外客户对供应商的准入审查的相关要求。

	8.公司上半年铁水成本对标行业平均的优势幅度有多大，对下半年铁水成本展望？ 回复：公司长期坚持精益生产，深入推进极致对标挖潜和内部深化改革等各项工作，不断推动效能提升和运营成本下降。二季度以来，部分高炉检修和技术经济指标波动等短期不利因素已消除，同时多条产线刷新月产记录，实现公司月度铁水成本持续低于行业平均。降本增效是贯穿公司生产经营全过程常态化、长效化的核心重点工作，下一步，公司将持续完善对标体系、不断改善技术经济指标，力争铁水成本在行业内持续保持相对竞争力水平。
附件清单	无
日期	2026 年 8 月 26日