

目 录

一、关于经营情况.....第 1—26 页

二、资质证书复印件.....第 27—30 页

关于新疆八一钢铁股份有限公司 向特定对象发行股票审核问询函中 有关财务事项的说明

天健函〔2026〕1-106 号

上海证券交易所：

由中泰证券股份有限公司、华宝证券股份有限公司转来的《关于新疆八一钢铁股份有限公司向特定对象发行股票申请文件的审核问询函（上证上审（再融资）〔2026〕304 号，以下简称审核问询函）奉悉。我们已对审核问询函所提及的新疆八一钢铁股份有限公司（以下简称八一钢铁公司或公司）财务事项进行了审慎核查（2026 年 1-6 月财务报表未经审计），现汇报如下。

一、关于经营情况

根据申报材料，1) 报告期内，公司主营业务毛利率分别为 2.90%、-2.07%、2.43%和 4.97%，归母净利润分别为-116,305.30 万元、-176,089.04 万元、-187,890.89 万元及-34,210.41 万元。2) 截至 2026 年 6 月 30 日，公司长期股权投资及其他权益工具投资包括对天津大桥、宝新恒源等的投资。

请发行人说明：（1）结合主要产品价格、原材料采购价格变动以及与市场价格比较情况、单位成本下降的具体驱动因素及影响程度等，说明最近一年一期公司毛利率增长的原因及合理性，最近一期公司毛利率、归母净利润变动趋势与同行业可比公司存在差异的合理性；（2）自本次董事会决议日前六个月至今，公司实施或拟实施财务性投资（含类金融业务）的具体情况；最近一期末公司是否存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形。

请保荐机构和申报会计师核查并发表明确意见。

（一）结合主要产品价格、原材料采购价格变动以及与市场价格比较情况、

单位成本下降的具体驱动因素及影响程度等，说明最近一年一期公司毛利率增长的原因及合理性，最近一期公司毛利率、归母净利润变动趋势与同行业可比公司存在差异的合理性

1. 报告期内公司主要产品价格变动及与市场价格比较情况

(1) 公司主要产品价格及变动情况

报告期内公司主营产品单价及单价变动情况如下：

项 目	2026 年 1-6 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度
	单价	变动率	单价	变动率	单价	变动率	单价
热轧板卷	3,003.21	-0.88%	3,029.93	-7.43%	3,272.96	-11.21%	3,686.07
中厚板	3,497.35	-3.93%	3,640.39	-3.72%	3,781.18	-7.74%	4,098.34
冷轧卷板	3,159.25	-2.27%	3,232.49	-10.42%	3,608.57	-7.89%	3,917.74
钢管	3,179.20	1.54%	3,131.05	-4.98%	3,295.15	-10.12%	3,666.02
螺纹钢	2,828.53	1.34%	2,791.25	-11.76%	3,163.20	-8.60%	3,460.73
金属加工品	3,382.10	-5.41%	3,575.69	-11.37%	4,034.43	-5.92%	4,288.20
线材	2,940.73	0.75%	2,918.93	-10.44%	3,259.02	-7.57%	3,526.08
其他	3,496.36	1.79%	3,434.82	-9.50%	3,795.28	-8.89%	4,165.52
主营产品整体	3,180.27	-1.58%	3,231.38	-8.18%	3,519.39	-8.13%	3,830.82

注：2026 年 1-6 月单价变动率系与 2025 年度数据计算比较得出，下同

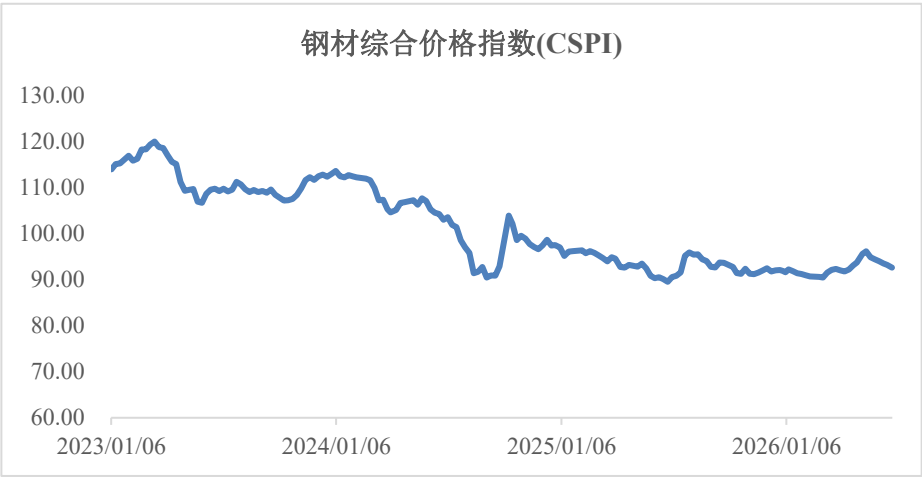
报告期内，公司主营业务产品平均销售单价分别为 3,830.82 元/吨、3,519.39 元/吨、3,231.38 元/吨和 3,180.27 元/吨，单价变动率分别为-8.13%、-8.18%和-1.58%，2024 年度、2025 年度单价同比呈明显的下降趋势，2026 年以来价格下行幅度收窄，主要系钢铁行业供需格局偏弱、市场价格持续下行所致。本轮钢铁行业下行周期始于 2022 年，2024 年进一步加剧，截至目前行业仍处于供需再平衡和结构调整阶段。从需求端看，钢材消费正由房地产单一驱动逐步转向建筑需求低位托底、制造业需求支撑与出口需求重估并存的格局，传统建筑用钢需求收缩对产品价格形成持续压力。

分产品看，报告期内各类主要产品价格呈现结构性差异：螺纹钢、线材主要面向建筑、基建行业，受建筑用钢需求收缩影响，报告期内售价相对较低；中厚板需求主要来自制造业领域，受益于制造业用钢需求的相对稳定，其价格相对较

高。公司产品结构向制造业用钢倾斜的布局，有效平滑了建筑用钢市场下行的冲击，对整体销售价格形成了一定支撑，2026 年 1-6 月主营业务产品销售单价降幅收窄至 1.58%。

(2) 公司产品销售价格与市场价格不存在重大差异

2022 年开始，我国钢铁行业处于典型的下行周期通道。从宏观层面看，国内房地产市场持续调整，基建投资增速放缓，导致钢材需求端整体疲软，市场呈现明显的供大于求格局。与此同时，国际地缘政治冲突加剧、全球经济增长乏力，使得钢材出口面临较大不确定性，进一步加剧了国内市场的销售压力。钢材价格持续承压下行，主要品类价格中枢不断下移，行业整体利润空间被严重挤压。根据中国钢铁工业协会统计数据，2023 年起中国钢材价格指数呈持续下行趋势：



数据来源：中国钢铁工业协会

报告期内公司主要产品销售价格与市场价格对比情况如下：

单位：元/吨								
产品类别	项 目	2026 年 1-6 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度
		均价	变动率	均价	变动率	均价	变动率	均价
热轧板卷	公司销售单价	3,003.21	-0.88%	3,029.93	-7.43%	3,272.96	-11.21%	3,686.07
	市场价格	2,960.77	-0.19%	2,966.39	-8.67%	3,248.11	-9.20%	3,577.06
中厚板	公司销售单价	3,497.35	-3.93%	3,640.39	-3.72%	3,781.18	-7.74%	4,098.34
	市场价格	3,132.52	-4.51%	3,280.44	-5.53%	3,472.34	-11.70%	3,932.62
冷轧卷板	公司销售单价	3,159.25	-2.27%	3,232.49	-10.42%	3,608.57	-7.89%	3,917.74
	市场价格	3,342.26	-3.50%	3,463.48	-7.67%	3,751.31	-8.40%	4,095.53

产品类别	项 目	2026 年 1-6 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度
		均价	变动率	均价	变动率	均价	变动率	均价
螺纹钢	公司销售单价	2,828.53	1.34%	2,791.25	-11.76%	3,163.20	-8.60%	3,460.73
	市场价格	2,822.77	-0.22%	2,829.03	-8.54%	3,093.29	-9.73%	3,426.63
线材	公司销售单价	2,940.73	0.75%	2,918.93	-10.44%	3,259.02	-7.57%	3,526.08
	市场价格	2,985.92	-0.16%	2,990.73	-9.27%	3,296.29	-8.86%	3,616.91

注：上表所列市场价格为不含税价，市场价格取自同花顺 iFinD

受具体产品品类型号和面向市场地域差异影响，公司主要产品销售价格与市场价格存在小幅差异，但价格走势基本一致。

中厚板类产品销售价格略高于市场价格，主要系产品具体类别及品质不同所致。公司中厚板产品以风电钢、水电用厚壁钢等能源工程用钢为主，产品强度等级、厚度及交货技术条件较高，销售价格高于市场中一般品类中厚板产品。

受钢铁行业持续下行趋势影响，报告期内公司各类钢材销售单价呈下降趋势，各主要产品销售价格与市场同类产品价格变动趋势基本一致，不存在重大差异。

2. 报告期内公司原材料采购价格及与市场价格比较情况

(1) 公司原材料采购价格及变动情况

公司主营业务为钢铁产品的生产与销售，日常生产所需主要原材料包括铁矿石、焦煤、焦炭等原燃料。报告期内公司主要原料采购价格及变动情况如下：

单位：元/吨

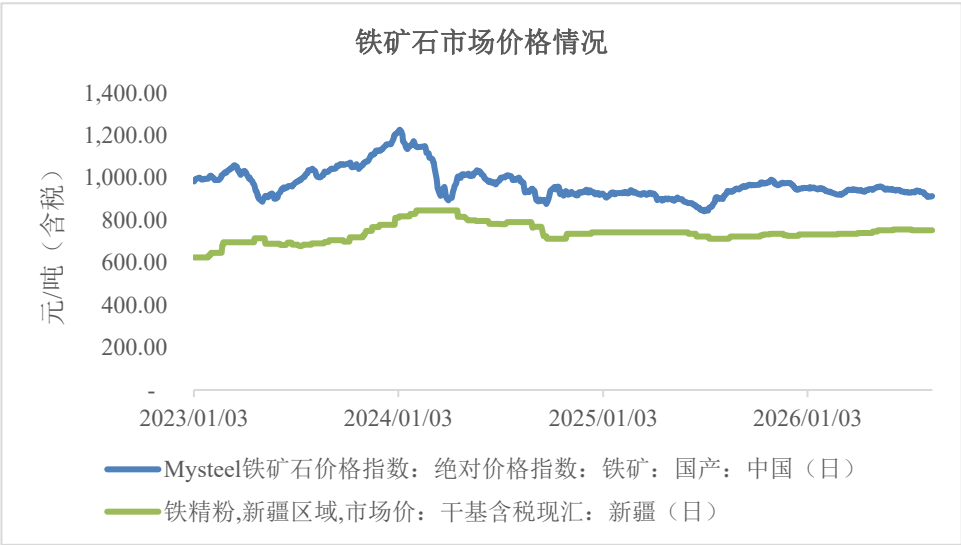
原燃料类别	2026 年 1-6 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度
	均价	变动幅度	均价	变动幅度	均价	变动幅度	均价
铁矿石	665.40	2.44%	649.56	-9.27%	715.96	10.11%	650.24
焦煤	1,114.59	3.55%	1,076.35	-33.17%	1,610.49	-3.37%	1,666.59
焦炭	1,263.94	-4.21%	1,319.55	-29.42%	1,869.59	0.16%	1,866.51

注：公司采购的铁矿石主要为铁精粉，下同

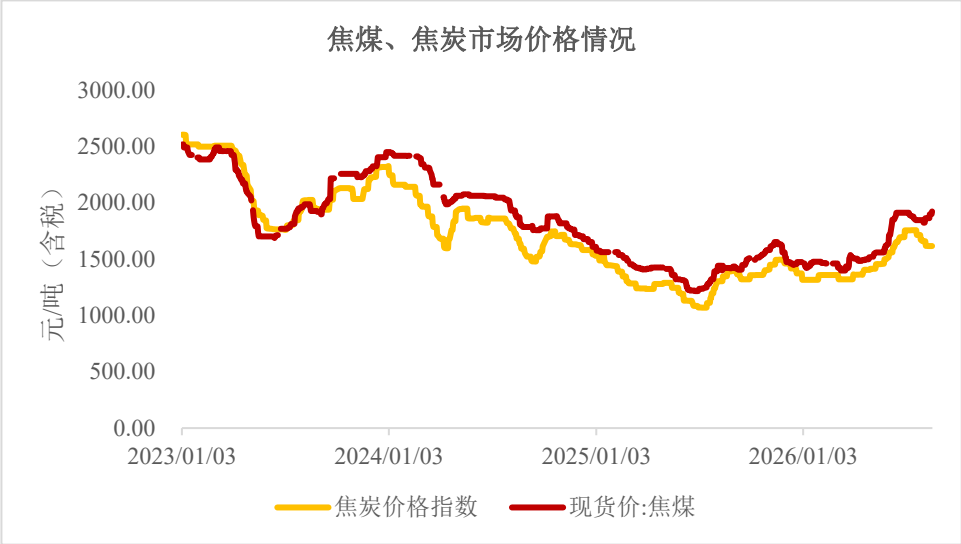
报告期内公司原燃料平均采购价格有所波动，主要受铁矿石、焦煤、焦炭等大宗产品市场价格波动影响所致。2025年度公司原燃料采购价格同比降幅较大，焦煤、焦炭采购价格下降幅度均在 30%上下，2026 年 1-6 月原燃料采购价格较 2025 年度变动相对平缓。

(2) 公司采购价格与原燃料市场价格走势不存在重大差异

2023 年以来铁矿石、焦煤、焦炭市场价格走势情况如下：



数据来源：我的钢铁网



数据来源：同花顺 iFinD

报告期内公司单位原材料采购价格与市场价格对比情况如下：

单位：元/吨

原燃料类别	项 目	2026 年 1-6 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度
		均价	变动幅度	均价	变动幅度	均价	变动幅度	均价
铁矿石	公司采购单价	665.40	2.44%	649.56	-9.27%	715.96	10.11%	650.24
	市场价格	656.88	1.25%	648.75	-6.88%	696.71	12.24%	620.72
焦煤	公司采购单价	1,114.59	3.55%	1,076.35	-33.17%	1,610.49	-3.37%	1,666.59
	市场价格	1,367.35	7.33%	1,274.02	-28.44%	1,780.24	-5.96%	1,893.03

原燃料类别	项 目	2026 年 1-6 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度
		均价	变动幅度	均价	变动幅度	均价	变动幅度	均价
焦炭	公司采购单价	1,263.94	-4.21%	1,319.55	-29.42%	1,869.59	0.16%	1,866.51
	市场价格	1,246.15	6.98%	1,164.90	-26.86%	1,592.67	-16.45%	1,906.18

注：上表所列市场价格为不含税价，取自我的钢铁网及同花顺 iFinD

如上表所示，报告期内公司铁矿石采购价格围绕 650 元/吨价格波动，与市场价格接近且变动趋势一致。

受焦煤来源、品质等合理因素影响，公司采购单价低于市场价格。报告期内公司焦煤采购价格整体与焦煤大宗原燃料市场价格变动趋势基本一致，不存在重大差异。

焦炭市场价格取自于我的钢铁网（Mysteel）准一级湿熄冶金焦单一品类全国均价，而公司焦炭采购存在湿熄焦、干熄焦不同品类以及各自品类下不同标准要求，叠加新疆焦炭市场区域特点，因此公司采购单价与市场价格存在差异，合理性说明如下：2023 年度，公司焦炭采购价格低于市场价格系部分品类质量标准低于准一级标准；2024 年度，公司焦炭采购价格高于市场价格，系疆内部分焦煤煤矿停产、进口地焦煤出口政策限制叠加公司提高采购标准要求等多重因素影响；2025 年以来，公司通过长期合作机制、扩大供应商范围等长效保供机制的逐步建立，逐步使得采购价格贴合全国市场价格。综上，除 2024 年度公司焦炭采购价格高于市场价格且有合理原因外，其他各期间采购价格及走势与市场价格不存在重大差异。

3. 报告期内公司主要产品单位成本下降情况及具体驱动因素、影响程度情况

(1) 报告期内公司主要产品单位成本下降情况

报告期内公司主营产品单位成本及其变动情况如下：

项 目	2026 年 1-6 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度
	单位成本	变动率	单位成本	变动率	单位成本	变动率	单位成本
热轧板卷	2,751.19	-7.34%	2,969.10	-12.22%	3,382.32	-3.17%	3,493.00
中厚板	3,206.28	1.82%	3,149.10	-15.63%	3,732.68	-0.55%	3,753.50
冷轧卷板	3,039.90	-7.54%	3,287.64	-13.46%	3,798.79	-2.78%	3,907.30

单位：元/吨

项 目	2026 年 1-6 月		2025 年度		2024 年度		2023 年度
	单位成本	变动率	单位成本	变动率	单位成本	变动率	单位成本
钢管	3,175.66	6.71%	2,975.86	-6.53%	3,183.85	-10.63%	3,562.60
螺纹钢	2,904.41	0.09%	2,901.76	-12.29%	3,308.18	-4.40%	3,460.57
金属加工品	3,233.40	-4.24%	3,376.53	-11.72%	3,824.69	-5.12%	4,031.15
线材	3,141.85	-2.23%	3,213.64	-9.11%	3,535.84	-1.22%	3,579.64
其他	3,371.83	-8.47%	3,683.75	-7.46%	3,980.87	-6.49%	4,256.99
主营产品整体	3,022.16	-4.14%	3,152.70	-12.24%	3,592.39	-3.42%	3,719.79

为应对行业持续下行压力，报告期内公司持续优化成本结构、强化全流程成本管控，相较 2024 年度，最近一年一期公司主要产品单位成本下降明显。

2025 年度，主要受原材料降价影响，公司主要产品平均单位成本下降 439.69 元/吨、较 2024 年度下降 12.24%。2026 年 1-6 月，公司主要产品平均单位成本下降 130.54 元/吨、较 2025 年度下降 4.14%，主要是存货跌价准备转销和加强成本管控双重因素导致。

(2) 单位成本下降的驱动因素分析

1) 主要原燃料采购价格下降

2025 年度，铁矿石、焦煤及焦炭等公司生产所需主要原材料价格走势整体呈大幅下降趋势。相较 2024 年度平均采购价格，铁矿石采购价格下降 9.27%，焦煤采购价格下降 33.17%，焦炭采购价格下降 29.42%。原燃料采购价格降幅明显，系公司 2025 年度产品单位成本下降的主要原因。

2) 存货跌价准备转销

最近一年一期，公司存货跌价准备转销情况如下：

单位：万元

项 目	2026 年 1-6 月		2025 年度	
	期初存货跌价准备金额	本期转销金额	期初存货跌价准备金额	本期转销金额
原材料	3,416.77	3,330.98	4,439.24	6,253.43
在产品	5,327.86	5,471.08	2,087.95	6,463.75
库存商品	15,589.08	13,835.57	9,424.64	5,810.35
周转材料	1,460.10	-	88.69	1,585.15

项 目	2026 年 1-6 月		2025 年度	
	期初存货跌价准备金额	本期转销金额	期初存货跌价准备金额	本期转销金额
合 计	25,793.80	22,637.62	16,040.52	20,112.67

注：2025 年度存货跌价准备转销金额大于期初余额，系包含了年度内季度末新计提金额

在执行存货跌价测试时，公司选择基准日当月各类产品销售价格作为估计售价进行测试。由于公司产品下游市场主要在新疆区域，需求季节性特征显著，受冬季基建及制造业停工等因素影响，12 月末公司产品一般处于年内低点，因此公司各年末存货跌价准备余额较高。

公司存货周转率较高，上期末计提的存货跌价准备随产品的销售对应转销，冲减当年营业成本。最近一年一期，公司存货跌价准备转销金额对主营业务毛利率的影响情况如下：

单位：万元、万吨、元/吨		
项 目	2026 年 1-6 月	2025 年度
存货跌价准备转销	22,637.62	20,112.67
主营业务收入	889,997.65	1,764,430.28
主营业务毛利率	4.97%	2.43%
存货跌价准备转销对主营业务毛利率的影响	2.54%	1.14%
剔除存货跌价准备转销影响后的主营业务毛利率	2.43%	1.29%
主营产品销量	279.85	546.03
单位成本中存货跌价准备转销影响	80.89	36.83

注：存货跌价准备转销对主营业务毛利率的影响=当期存货跌价准备转销额/主营业务收入；单位成本中存货跌价准备转销影响=当期存货跌价准备转销额/主营产品销量

如上表所示，最近一年一期，存货跌价准备转销对主营业务毛利率的影响分别为 1.14%和 2.54%，对单位成本下降的影响分别为 36.83 元/吨和 80.89 元/吨。

3) 优化配料结构，铁水生产效率有效提高

公司将配煤、配矿优化与高炉稳定运行相结合，统筹考虑原料价格、冶金性能、入炉品位及有害元素负荷，持续优化烧结料配料结构降低成本。

最近一年一期，公司持续调整配煤结构、稳定关键煤种供应，优化焦炭配置，提高铁前系统运行稳定性；在炼钢环节通过优化炉料结构、降低铁耗及钢铁料消

耗，控制吨钢原料投入成本。2025 年度及 2026 年 1-6 月，公司高炉综合投料比约 1.719，较 2024 年度下降约 1%；2025 年度及 2026 年 1-6 月，公司高炉利用系数分别为 1.939 和 2.216，同比分别上升 0.8%和 14%，铁水生产效率显著提高。

4) 提升成材率、优化负差控制并提高热送率，钢后加工成本有效压降

最近一年一期，公司深耕钢后工序精益管控，公司围绕成材率、负差控制和热装热送等环节开展成本管理，在保证产品质量及符合交付标准的前提下，提高成材率减少单位合格产品的钢铁料消耗，优化钢轧衔接和热送组织减少钢坯冷却后的重复加热及能源消耗。通过精准优化生产工艺，细化尺寸负差管控标准，理顺产线衔接节奏，减少生产损耗与热量流失，提升运营效率。2026 年 1-6 月公司热轧热装率达到 80%，较 2025 年度提升 8 个百分点；产品综合成材率提升至 98.12%，同比提高 0.26 个百分点，有效压缩钢后加工损耗，持续降低钢后工序成本。

5) 加强物流调度和能源精益管控，降低厂务费用及能源成本

公司加强了铁水运输和厂内物流衔接，减少停车等待及无效倒运，并结合生产计划加强能源调度。2026 年上半年，公司实施铁水运输无人道口和铁路货车停时智能采集等项目，改善运输组织并减少了厂内运输费用。公司围绕“运营效率提升、全员算账经营”，抓实物流精细化调度，落实五项降本原则，优化运力、运输线路及车辆排班，整改线路冗余、运力错配等问题，减少物料转运频次与无效消耗。同时多措并举推进降本，通过招标压减费用、优化厂内工序等措施，叠加智慧物流系统升级，打通全流程作业链路，完善数据管控与考核激励闭环，实现厂务费用的刚性压降。

公司持续深化能源精益管控，多措并举压减外购能源成本，能源自给能力显著增强。2026 年 1-6 月自发电率达 45.13%，较 2025 年度增长 7.79 个百分点。通过集约化生产，提升高效发电负荷、降低无效用电，能源使用效率得到有效提升。

(3) 最近一年一期主要产品单位成本变动量化分析

热轧板卷、中厚板及冷轧卷板等板材类产品是公司收入和毛利的主要来源，最近一年一期主要产品的单位成本整体呈下降趋势，具体变动情况及原因分析如下：

1) 热轧板卷

单位：元/吨

项 目	2026 年 1-6 月			2025 年度			2024 年度	
	金额	占比	变动幅度	金额	占比	变动幅度	金额	占比
直接材料	2,199.95	79.96%	-7.37%	2,375.10	79.99%	-11.34%	2,678.82	79.20%
制造费用	218.45	7.94%	-17.01%	263.23	8.87%	-10.80%	295.09	8.72%
能源动力	169.70	6.17%	5.00%	161.62	5.44%	-15.01%	190.15	5.62%
直接人工	28.12	1.02%	-29.43%	39.85	1.34%	34.05%	29.72	0.88%
运费及其他	134.96	4.91%	4.38%	129.30	4.35%	-31.42%	188.54	5.57%
单位成本	2,751.19	100.00%	-7.34%	2,969.10	100.00%	-12.22%	3,382.32	100.00%

注：直接材料包括生产所需的各类原燃料，包括铁矿石、焦煤焦炭等，能源动力包括电力、蒸汽等，下同

2025 年度，公司热轧板卷产品单位成本为 2,969.10 元/吨，较 2024 年度减少 413.22 元/吨，降幅 12.22%，其中直接材料单位成本减少 303.72 元/吨，系热轧板卷单位成本下降的主要原因。2025 年度，铁矿石、焦煤、焦炭等主要原燃料市场价格整体大幅回落，公司采购单价相应下降，带动单位直接材料成本减少。

2026 年 1-6 月，公司热轧板卷产品单位成本为 2,751.19 元/吨，较 2025 年度减少 217.91 元/吨，降幅 7.34%，主要是直接材料单位成本减少 175.15 元/吨、制造费用单位成本减少 44.78 元/吨。除存货跌价准备转销因素带来的单位成本降低外，其他因素主要系：公司持续优化配料结构，通过优化烧结工艺，降低烧结过程中电力、煤气及蒸汽损耗，烧结矿单位成本显著下降，并优化高炉投料中烧结矿、球团矿入炉配比，铁矿石整体单耗比由 1.57 降至 1.55；调整配煤结构、优化焦炭配置，焦煤、焦炭等燃料整体单耗由 0.51 降至 0.48；且公司持续提升焦炭采购措施，当期焦炭采购单价较 2025 年度小幅下降，上述因素综合导致直接材料单位成本下降。制造费用单位成本减少 44.78 元/吨，主要系公司加强铁水运输与厂内物流的衔接调度，减少停车等待及无效倒运所致。

2) 中厚板

单位：元/吨

项 目	2026 年 1-6 月			2025 年度			2024 年度	
	金额	占比	变动幅度	金额	占比	变动幅度	金额	占比
直接材料	2,429.18	75.76%	1.39%	2,395.89	76.08%	-17.37%	2,899.67	77.68%
制造费用	337.85	10.54%	-5.08%	355.94	11.30%	-16.71%	427.35	11.45%
能源动力	227.38	7.09%	17.29%	193.86	6.16%	-18.36%	237.45	6.36%
直接人工	56.03	1.75%	-16.65%	67.22	2.13%	13.82%	59.06	1.58%
运费及其他	155.84	4.86%	14.43%	136.19	4.32%	24.78%	109.15	2.92%
单位成本	3,206.28	100.00%	1.82%	3,149.10	100.00%	-15.63%	3,732.68	100.00%

2025 年度公司中厚板产品单位成本 3,149.10 元/吨，较 2024 年度减少 583.58 元/吨，下降 15.63%，其中直接材料减少 503.78 元/吨，系中厚板单位成本下降的主要原因。2025 年度，铁矿石、焦煤、焦炭等主要原燃料市场价格整体大幅回落，公司采购单价相应下降，带动单位直接材料成本减少。

2026 年 1-6 月，公司中厚板产品单位成本为 3,206.28 元/吨，抵消存货跌价准备转销因素后仍较 2025 年度增加 57.18 元/吨，主要系产品结构变化所致：当期风电钢、水电用厚壁钢等高附加值产品产销量占比提高，此类产品对进口铁矿石及合金类原料的需求更高，拉高了中厚板产品整体的单位直接材料及能源动力投入，当期单位合金类原料成本增加 27.52 元/吨，单位煤气、电力等燃料动力成本增加 34.46 元/吨；同时，公司持续加强全链条生产成本管控，中厚板产品单位制造费用及单位直接人工均呈下降趋势，与其他钢材产品变动趋势一致，部分抵消了前述成本上升的影响。

3) 冷轧卷板

单位：元/吨

项 目	2026 年 1-6 月			2025 年度			2024 年度	
	金额	占比	变动幅度	金额	占比	变动幅度	金额	占比
直接材料	2,317.97	76.25%	-6.50%	2,479.06	75.41%	-13.25%	2,857.85	75.23%
制造费用	322.58	10.61%	-13.31%	372.11	11.32%	-11.40%	420.00	11.06%
能源动力	240.39	7.91%	-1.02%	242.87	7.39%	-14.55%	284.24	7.48%
直接人工	50.95	1.68%	-23.50%	66.60	2.03%	11.33%	59.82	1.57%

项 目	2026 年 1-6 月			2025 年度			2024 年度	
	金额	占比	变动幅度	金额	占比	变动幅度	金额	占比
运费及其他	108.01	3.55%	-14.95%	127.00	3.86%	-28.20%	176.88	4.66%
单位成本	3,039.90	100.00%	-7.54%	3,287.64	100.00%	-13.46%	3,798.79	100.00%

公司冷轧卷板以热轧板卷为主要原料，经过冷轧等工序进一步生产加工产出。2025 年度，公司冷轧卷板产品单位成本为 3,287.64 元/吨，较 2024 年度减少 511.15 元/吨，降幅 13.46%，其中直接材料单位成本减少 378.79 元/吨，系冷轧卷板单位成本下降的主要原因。2025 年度，铁矿石、焦煤、焦炭等主要原燃料市场价格整体大幅回落，公司采购单价相应下降，带动单位直接材料成本减少。

2026 年 1-6 月，公司冷轧卷板产品单位成本为 3,039.90 元/吨，较 2025 年度减少 247.75 元/吨，降幅 7.54%。其中，直接材料单位成本减少 161.10 元/吨，与热轧板卷直接材料单位成本减少金额接近，主要系冷轧卷板以热轧板卷为原料，公司在前端热轧工序成本管控的基础上，进一步优化配料及配煤结构、推进烧结与炼铁工序降耗、降低焦比，带动原燃料单耗下降所致；制造费用单位成本减少 49.54 元/吨，其中厂务费减少 39.06 元/吨，系公司提高冷轧机组作业效率、强化厂务内部衔接、提升厂内运输效率及物流调度水平所致。

4. 最近一年一期公司毛利率增长的原因及合理性

(1) 存货跌价准备转销对毛利率的影响

公司依照企业会计准则的规定，于资产负债表日对存货进行减值测试并计提存货跌价准备。公司存货构成以库存商品和在产品为主，产品主要为各类普钢产品，存货周转速度较快，期初已计提的存货跌价准备在相关产品销售时相应转销并冲减当期营业成本。

最近一年一期，公司存货跌价准备转销金额分别为 20,112.67 万元和 22,637.62 万元，对主营业务毛利率的影响分别为 1.14%和 2.54%。

(2) 产品结构的优化调整有效改善了公司毛利构成

报告期内公司主营产品收入占比、毛利率及毛利率贡献情况比较如下：

项 目	2026 年 1-6 月			2025 年度		
	收入占比	毛利率	毛利率贡献度	收入占比	毛利率	毛利率贡献度
热轧板卷	31.69%	8.39%	2.66%	29.09%	2.01%	0.58%

项 目	2026 年 1-6 月			2025 年度		
	收入占比	毛利率	毛利率贡献度	收入占比	毛利率	毛利率贡献度
中厚板	23.75%	8.32%	1.98%	21.86%	13.50%	2.95%
冷轧卷板	9.64%	3.78%	0.36%	9.13%	-1.71%	-0.16%
钢管	6.49%	0.11%	0.01%	8.26%	4.96%	0.41%
螺纹钢	7.47%	-2.68%	-0.20%	6.81%	-3.96%	-0.27%
金属加工品	4.99%	4.40%	0.22%	6.82%	5.57%	0.38%
线材	6.00%	-6.84%	-0.41%	5.48%	-10.10%	-0.55%
其他	9.97%	3.56%	0.36%	12.55%	-7.25%	-0.91%
主营产品整体	100.00%	4.97%	4.97%	100.00%	2.43%	2.43%

(续)

项 目	2024 年度			2023 年度		
	收入占比	毛利率	毛利率贡献度	收入占比	毛利率	毛利率贡献度
热轧板卷	24.51%	-3.34%	-0.82%	21.50%	5.24%	1.13%
中厚板	19.97%	1.28%	0.26%	19.07%	8.41%	1.60%
冷轧卷板	7.56%	-5.27%	-0.40%	6.48%	0.27%	0.02%
钢管	9.39%	3.38%	0.32%	11.07%	2.82%	0.31%
螺纹钢	7.26%	-4.58%	-0.33%	12.40%	0.00%	0.00%
金属加工品	6.40%	5.20%	0.33%	5.31%	5.99%	0.32%
线材	5.88%	-8.49%	-0.50%	7.37%	-1.52%	-0.11%
其他	19.05%	-4.89%	-0.93%	16.80%	-2.20%	-0.37%
主营产品整体	100.00%	-2.07%	-2.07%	100.00%	2.90%	2.90%

报告期内，热轧板卷、中厚板及冷轧卷板等板材类产品是公司收入和毛利的主要来源。板材类产品收入占比由 2024 年度的 52.04%提升至 2025 年度的 60.08%，2026 年 1-6 月进一步提升至 65.08%；毛利率贡献度合计由 2024 年度的-0.96 个百分点提升至 2025 年度的 3.37 个百分点，2026 年 1-6 月进一步提升至 5.00 个百分点。其中，热轧板卷收入占比最高，是公司业绩的基本盘；中厚板毛利率及毛利贡献保持较高水平，是公司重要的利润来源。上述产品结构变化表明，公司自 2025 年以来围绕高附加值板材产品开展的结构调整取得成效，是最近一年一

期主营业务毛利率持续改善的重要因素。

(3) 主要产品实现成本压降，单位成本降幅高于销售单价降幅，是毛利率增长的核心驱动

2024 年以来公司各主要产品销售单价、单位成本及毛利率变动情况如下：

			单位：元/吨		
项 目			2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度
热轧板卷	销售单价	平均单价	3,003.21	3,029.93	3,272.96
		价格变动幅度	-0.88%	-7.43%	-
	单位成本	平均单位成本	2,751.19	2,969.10	3,382.32
		成本变动幅度	-7.34%	-12.22%	-
	毛利率		8.39%	2.01%	-3.34%
中厚板	销售单价	平均单价	3,497.35	3,640.39	3,781.18
		价格变动幅度	-3.93%	-3.72%	-
	单位成本	平均单位成本	3,206.28	3,149.10	3,732.68
		成本变动幅度	1.82%	-15.63%	-
	毛利率		8.32%	13.50%	1.28%
冷轧卷板	销售单价	平均单价	3,159.25	3,232.49	3,608.57
		价格变动幅度	-2.27%	-10.42%	-
	单位成本	平均单位成本	3,039.90	3,287.64	3,798.79
		成本变动幅度	-7.54%	-13.46%	-
	毛利率		3.78%	-1.71%	-5.27%
钢管	销售单价	平均单价	3,179.20	3,131.05	3,295.15
		价格变动幅度	1.54%	-4.98%	-
	单位成本	平均单位成本	3,175.66	2,975.86	3,183.85
		成本变动幅度	6.71%	-6.53%	-
	毛利率		0.11%	4.96%	3.38%
螺纹钢	销售单价	平均单价	2,828.53	2,791.25	3,163.20
		价格变动幅度	1.34%	-11.76%	-
	单位成本	平均单位成本	2,904.41	2,901.76	3,308.18
		成本变动幅度	0.09%	-12.29%	-
	毛利率		-2.68%	-3.96%	-4.58%
金属加工品	销售单价	平均单价	3,382.10	3,575.69	4,034.43
		价格变动幅度	-5.41%	-11.37%	-

项 目			2026 年 1-6 月	2025 年度	2024 年度
	单位成本	平均单位成本	3,233.40	3,376.53	3,824.69
		成本变动幅度	-4.24%	-11.72%	-
	毛利率		4.40%	5.57%	5.20%
线材	销售单价	平均单价	2,940.73	2,918.93	3,259.02
		价格变动幅度	0.75%	-10.44%	-
	单位成本	平均单位成本	3,141.85	3,213.64	3,535.84
		成本变动幅度	-2.23%	-9.11%	-
	毛利率		-6.84%	-10.10%	-8.49%
其他	销售单价	平均单价	3,496.36	3,434.82	3,795.28
		价格变动幅度	1.79%	-9.50%	-
	单位成本	平均单位成本	3,371.83	3,683.75	3,980.87
		成本变动幅度	-8.47%	-7.46%	-
	毛利率		3.56%	-7.25%	-4.89%
主营产品整体	销售单价	平均单价	3,180.27	3,231.38	3,519.39
		价格变动幅度	-1.58%	-8.18%	-
	单位成本	平均单位成本	3,022.16	3,152.70	3,592.39
		成本变动幅度	-4.14%	-12.24%	-
	毛利率		4.97%	2.43%	-2.07%

为应对行业持续下行压力，报告期内公司持续优化成本结构、强化全流程成本管控。公司将配煤、配矿优化与高炉稳定运行相结合，统筹考虑原料价格、冶金性能、入炉品位及有害元素负荷，持续优化烧结料配料结构降低成本，通过优化配料结构，铁水生产效率有效提高，2025 年度及 2026 年 1-6 月，公司高炉综合投料比约 1.719，较 2024 年度下降约 1%；2025 年度及 2026 年度 1-6 月，公司高炉利用系数分别为 1.939 和 2.216，同比分别上升 0.8%和 14%。公司深耕钢后工序精益管控，围绕成材率、负差控制和热装热送等环节开展成本管理，提高成材率、减少单位合格产品的钢铁料消耗，2026 年 1-6 月公司热轧热装率达到 80%，较 2025 年度提升 8 个百分点。公司持续加强物流调度和能源精益管控，降低厂务费用及能源成本，2026 年 1-6 月自发电率达 45.13%，较 2025 年度增长 7.79 个百分点。

2025 年度，通过全流程成本管控措施，并结合同期铁矿石、焦煤、焦炭采购价等原材料采购价格同比分别下降 9.27%、33.17%和 29.42%等因素，公司主要

产品平均单位成本较 2024 年度下降 12.24%，超过同期销售单价 8.18%的降幅，热轧板卷、中厚板等主要产品毛利率明显改善，带动主营业务毛利率转正。

2026 年 1-6 月，公司主要产品平均单位成本较 2025 年度下降 4.14%，超过同期销售单价 1.58%的降幅。其中，热轧板卷、冷轧卷板单位成本分别下降 7.34%和 7.54%，对应产品毛利率分别提升 6.38 个百分点和 5.49 个百分点，是当期整体毛利率进一步提升的核心驱动。以热轧板卷产品为例，通过持续成本管控措施，与同期相比铁矿石整体单耗比由 1.57 降至 1.55，焦煤、焦炭等燃料整体单耗由 0.51 降至 0.48，制造费用单位成本减少 44.78 元/吨。

综上所述，最近一年一期公司主营业务毛利率提升主要得益于以下两方面因素：一方面，存货跌价准备随产品销售转销并冲减当期营业成本，一定程度上提升了当期毛利率；另一方面，在产品销售价格总体仍处下行区间的背景下，公司通过提高高附加值板材产品的收入占比、强化全流程成本管控、提升生产效率，实现了单位成本降幅大于销售单价降幅，其中产品结构优化增强了高毛利产品对整体毛利的贡献，系毛利率提升的直接原因。公司毛利率变动与行业周期、产品结构优化及经营管理措施相匹配，具有合理性。

5. 最近一期公司毛利率、归母净利润变动趋势与同行业可比公司存在差异的合理性

最近一期，公司与同行业可比公司毛利率、归母净利润及与同比变动情况如下：

公司简称	主营业务毛利率			归母净利润		
	2026 年 1-6 月		2025 年 1-6 月	2026 年 1-6 月		2025 年 1-6 月
	数额	变动值	数额	数额	变动率	数额
新钢股份	0.17%	-3.42%	3.60%	-60,650.12	-645.91%	11,109.84
酒钢宏兴	7.22%	0.55%	6.66%	-21,634.96	66.65%	-64,872.58
安阳钢铁	-1.47%	-9.41%	7.94%	-118,092.29	-3202.93%	3,805.83
重庆钢铁	0.61%	-0.50%	1.11%	-17,890.26	-36.55%	-13,101.76
中南股份	2.79%	0.34%	2.45%	-2,631.30	-597.36%	529.05
算术平均	1.86%	-2.49%	4.35%	-44,179.79	-253.27%	-12,505.92
公 司	4.97%	4.48%	0.49%	-34,210.41	50.89%	-69,657.37

注：数据统计自上市公司公告

如上表所示，最近一期公司主营业务毛利率 4.97%，较上年同期增加 4.48 个百分点，最近一期同行业可比公司主营业务毛利率平均值 1.86%，较上年同期减少 2.49 个百分点。

最近一期公司实现归母净利润-34,210.41 万元，较上年同期减亏 50.89%，最近一期同行业可比公司归母净利润平均值-44,179.79 万元，较上年同期减少 253.27%，亏损加剧。最近一期公司仍处于亏损状态，与同行业可比公司普遍亏损的行业格局一致，归母净利润变动趋势的差异主要受毛利率影响，经营亏损收窄与扩大的幅度不同所致，受其他报表科目的影响较小。

最近一期，公司毛利率变动趋势与同行业可比公司存在差异，主要原因如下：

(1) 公司主营业务毛利率长期低于行业中位数，最近一期毛利率上升主要系低基数下的盈利能力修复

受区位及规模效率不足等因素影响，公司主营业务毛利率长期低于普钢行业平均水平。最近一年一期公司主营业务毛利率与普钢行业上市公司平均水平对比情况如下：

项 目		2026 年 1-6 月	2025 年度	2025 年 1-6 月
普钢行业上市公司 主营业务毛利率	收入加权平均	4.98%	5.87%	5.67%
	中位数	4.33%	5.40%	5.18%
公 司		4.97%	2.43%	0.49%

注：数据统计自 iFinD，普钢行业分类口径为申万普钢行业分类，已剔除公司数据

如上表所示，2025 年 1-6 月，公司主营业务毛利率为 0.49%，低于普钢行业中位水平 4.68 个百分点；2025 年全年，公司主营业务毛利率提升至 2.43%，仍低于行业中位水平 2.97 个百分点；2026 年 1-6 月，公司主营业务毛利率进一步提升至 4.97%，略高于行业中位水平，与行业平均水平相当。

最近一期公司毛利率提升符合“低位修复”特征，系在低于行业平均毛利率水平的情况下，基于成本管控及产品结构调整的盈利能力改善，公司整体毛利率水平并未脱离普钢行业盈利特征。

(2) 受本轮钢铁行业周期影响，为扭转长期亏损的现状，公司多措并举改善盈利能力

本轮钢铁行业下行周期自 2022 年开始，全国粗钢产量持续下行，钢铁行业

业内企业业绩承压，多数企业经历了持续亏损。受长期亏损影响，2025 年第一季度末公司净资产已为负值，但本轮钢铁行业下行周期仍在持续，行业不利因素尚未减弱或消除。

面对长期亏损的困境以及退市风险，公司经营层面面临较大的压力与挑战，自 2025 年下半年起，公司紧扣钢铁行业“减量提质”发展趋势，多措并举应对多重压力，改善自身盈利能力。

公司改善经营的主要举措包括：1) 产品结构升级：坚持“高毛利、高效益”产品策略，推动传统产线从规模效益向产品结构优化效益转型，持续推进产线升级及质量攻关，提升高端板材等高附加值产品占比；2) 成本精准管控：建立铁水成本对标模型，锚定行业标杆值，加强采购前置管理，精算配煤配矿指标，最大化利用经济料资源；严控费用支出，构建高效、精准、透明的成本管理体系；3) 销售渠道优化：全面梳理新疆区域央企、国企客户资源，加强高层互访，提升直供比例；加大终端项目走访力度，提升招标和直采占比，降低渠道成本。

成本管控方面，公司从铁前、炼钢、钢后加工及物流能源四个维度实施成本压降：1) 持续优化配矿结构并提高经济料使用比例，降低铁前成本；2) 优化炉料结构，降低铁耗及钢铁料消耗；3) 提升成材率、优化负差控制并提高热送率，压降钢后加工成本；4) 加强物流调度和能源精益管控，降低厂务费用及能源成本。

公司 2025 年下半年主营业务毛利率增长至 4.12%，较 2025 年上半年已取得明显改善，将 2025 年全年主营业务毛利率拉升至 2.43%。2026 年 1-6 月公司持续推进各项经营改善措施，2026 年 1-6 月公司实现铁产量 267 万吨、钢产量 301 万吨、商品材产量 283 万吨，同比产量增幅在 10%以上，规模效应使固定成本摊薄，单位成本进一步下降，主营业务毛利率进一步提升至 4.97%，已与同期普钢行业平均水平相当，经营改善措施取得阶段性成效。

(3) 区位因素导致可比公司之间毛利率变动趋势存在差异

2026 年 1-6 月，公司主营业务毛利率同比上升，同期，同行业可比公司毛利率变动呈现分化态势：酒钢宏兴毛利率同比有所上升，新钢股份、安阳钢铁毛利率同比出现不同程度下降，重庆钢铁、中南股份毛利率基本保持平稳。

前述差异主要系各公司所处销售区域、产品结构及季节性因素不同所致。

单位：万元

项 目	2026 年 1-6 月				
	主营业务收入	存货跌价转销	存货跌价转销对毛利的影响	主营业务毛利率	剔除跌价影响后毛利率
新钢股份	1,583,073.95	1,919.12	0.12%	0.17%	0.05%
酒钢宏兴	1,522,464.51	13,638.07	0.90%	7.22%	6.32%
安阳钢铁	1,454,347.36	0.00	0.00%	-1.47%	-1.47%
重庆钢铁	1,169,456.94	3,286.43	0.28%	0.61%	0.33%
中南股份	1,232,604.20	4,190.07	0.34%	2.79%	2.45%
算术平均	1,392,389.39	4,606.74	0.33%	1.86%	1.53%
公 司	889,997.65	22,637.62	2.54%	4.97%	2.43%

如上表所示，公司与酒钢宏兴基本都会在上半年转销上年末计提的存货跌价准备，该因素对西部钢企上半年毛利率变化存在一定影响。公司与酒钢宏兴主要市场均位于国内中西部地区，该区域一季度受季节性因素及春节假期影响，钢材市场需求相对疲软、价格处于低位，销量规模较小；进入二季度后全国钢材价格回升，西部地区下游产业复工复产，销量同比增加单位固定成本相应摊薄，拉升了 2026 年 1-6 月西部区域钢企整体毛利率水平。

其他可比公司主要销售区域分布于华东、华中、西南及华南地区，受冬季季节性因素影响相对较小，产销节奏较为平稳。

综上所述，最近一期公司毛利率变动趋势与同行业可比公司存在差异，主要系公司面对行业周期影响以及经营压力下采取多项经营改善措施，在低位毛利率基准上取得阶段性成效，以及区位因素特征所致，具有合理性。最近一期公司归母净利润与同行业可比公司变动趋势差异主要受毛利率影响，经营亏损收窄与扩大的幅度不同所致。公司最近一期仍处于亏损状态，与同行业可比公司普遍亏损的情况一致，不存在重大差异。

（二）自本次董事会决议日前六个月至今，公司实施或拟实施财务性投资（含类金融业务）的具体情况；最近一期末公司是否存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形

1. 自本次董事会决议日前六个月至今，公司实施或拟实施财务性投资（含类金融业务）的具体情况

根据《证券期货法律适用意见第 18 号》的规定：“（一）财务性投资包括但

不限于：投资类金融业务；非金融企业投资金融业务（不包括投资前后持股比例未增加的对集团财务公司的投资）；与公司主营业务无关的股权投资；投资产业基金、并购基金；拆借资金；委托贷款；购买收益波动大且风险较高的金融产品等。（二）围绕产业链上下游以获取技术、原料或者渠道为目的的产业投资，以收购或者整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的拆借资金、委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资。（三）上市公司及其子公司参股类金融公司的，适用本条要求；经营类金融业务的不适用本条，经营类金融业务是指将类金融业务收入纳入合并报表。（四）基于历史原因，通过发起设立、政策性重组等形成且短期难以清退的财务性投资，不纳入财务性投资计算口径。（五）金额较大是指，公司已持有和拟持有的财务性投资金额超过公司合并报表归属于母公司净资产的百分之三十（不包括对合并报表范围内的类金融业务的投资金额）。（六）本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额应当从本次募集资金总额中扣除。投入是指支付投资资金、披露投资意向或者签订投资协议等。（七）发行人应当结合前述情况，准确披露截至最近一期末不存在金额较大的财务性投资的基本情况。”

2026 年 4 月 30 日，公司召开第九届董事会第六次会议，2026 年 6 月 5 日，公司召开第九届董事会第八次会议，审议通过了本次向特定对象发行股票相关议案。董事会决议日前六个月至今，公司不存在实施或拟实施财务性投资（含类金融业务）情况，具体如下：

（1）设立或投资产业基金、并购基金

自本次发行董事会决议日前六个月至今，公司不存在新投入和拟投入产业基金、并购基金以及其他类似基金或产品的情形。

（2）拆借资金

报告期内，宝武集团财务有限责任公司为公司提供存款、授信、结算及经国家金融监督管理总局批准的可从事的其他金融服务，包括向公司拆出资金。上述金融活动往来均为满足公司生产经营实际需求，有利于提高公司资金使用效率、降低融资成本和融资风险，不会损害公司和全体股东尤其是中小股东利益，也不会影响公司独立性，不属于财务性投资。

2025 年 3 月 25 日，公司 2025 年第一次临时股东大会审议通过了公司向控股股东控制的其他企业关联借款预算事项，约定累计发生额不超过 30 亿元，借

款期限不超过 1 年，借款利率参照公司存量综合融资成本下浮 10%，资金用于资金周转及项目建设。2025 年 12 月，公司股东会审议通过了新增关联借款预算事项，约定向八钢公司及其下属子公司新增借款不超过 25 亿元，借款期限至 2026 年 3 月，借款利率参照公司存量综合融资成本下浮 10%，借款用于公司资金周转。2026 年 5 月，公司股东会审议通过了公司与八钢公司范围内关联公司借款交易预算的事项，约定公司 2026 年度向控股股东八钢公司及其下属子公司申请新增借款额度不超过人民币 42 亿元，借款有效期为 2026 年 4 月至 2026 年 12 月，利率定价按照一年期贷款市场报价利率（LPR）下浮 40BP，用于公司经营资金周转及项目建设。

在审议的关联借款额度内，公司 2025 年度向控股股东控制的其他企业借入资金合计 307,055.00 万元，归还资金合计 283,455.00 万元；公司 2026 年 1-6 月向控股股东控制的其他企业借入资金合计 201,404.98 万元，归还资金合计 131,448.00 万元。

报告期内，公司与控股股东及其控制的其他企业资金往来主要系公司自关联方借款所致，不属于公司对外提供拆借资金的情况。

除上述情形外，自本次发行董事会决议日前六个月至今，公司不存在其他拆借资金（如对外提供财务性资助）的情形。

（3）委托贷款

自本次发行董事会决议日前六个月至今，公司不存在对外进行委托贷款的情形。

（4）与公司主营业务无关的股权投资

自本次发行董事会决议日前六个月至今，公司不存在与主营业务无关的股权投资。

（5）购买收益波动大且风险较高的金融产品

自本次发行董事会决议日前六个月至今，公司不存在购买收益波动大且风险较高的金融产品的情形。

（6）类金融业务

自本次发行董事会决议日前六个月至今，公司不存在新投入和拟投入融资租赁、融资担保、商业保理、典当和小贷业务等类金融业务的情形。

（7）非金融企业投资金融业务

自本次发行董事会决议日前六个月至今，公司不存在新投入和拟投入金融业务的情形。

(8) 拟实施财务性投资的具体情况

自本次发行董事会决议日前六个月至今，公司不存在拟投入财务性投资的安排。

2. 最近一期末公司是否存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形

截至 2026 年 6 月 30 日，除货币资金、应收账款、预付款项等与公司日常生产经营活动显著相关的会计科目外，公司可能涉及财务性投资（包括类金融业务）的相关财务报表科目情况如下：

单位：万元

报表项目	账面价值	是否属于财务性投资
交易性金融资产	0.00	否
其他应收款	1,800.27	否
其他流动资产	617.11	否
债权投资	0.00	否
其他债权投资	0.00	否
其他非流动资产	0.00	否
长期股权投资	5,187.32	否
其他权益工具投资	22,769.37	否
一年内到期的非流动资产	0.00	否
合 计	30,374.07	

(1) 其他应收款

截至 2026 年 6 月 30 日，公司其他应收款账面价值为 1,800.27 万元，主要包括押金保证金、员工借款、应收暂付款、往来款等，上述款项因公司日常开展业务形成，符合公司业务模式与经营特点，不属于财务性投资。

(2) 其他流动资产

截至 2026 年 6 月 30 日，公司其他流动资产账面价值为 617.11 万元，主要系待抵扣增值税进项税额，不属于财务性投资或类金融业务。

(3) 长期股权投资

截至 2026 年 6 月 30 日，公司长期股权投资构成情况如下：

单位：万元						
序号	项目	主营业务	与公司业务的协同性	报告期内与公司的交易情况	投资时间	账面价值
1	天津大桥集团新疆焊接材料有限公司（天津大桥）	电焊条、焊丝、焊剂的制造、加工、销售	主要从事焊条、焊丝、焊剂的生产销售，公司采购其产品作为金属加工辅料，同时天津大桥采购公司产品作为生产原料，与公司业务具有协同性。	报告期内公司向天津大桥采购焊丝等辅料的金额分别为65.59万元、119.50万元、53.53万元和39.17万元；公司向天津大桥销售钢铁产品的金额分别为17,140.29万元、13,103.54万元、20,603.71万元和5,475.74万元。	2008 年	5,187.32
2	新疆宝新恒源物流有限公司（宝新恒源）	多式联运和运输代理，金属制品加工销售	主要从事运输仓储服务，其全资子公司新疆宝新恒源金属制品有限公司从事钢材产品加工、销售业务。为公司提供仓储物流服务，同时采购公司产品用于加工或对外销售，与公司业务具有协同性。	报告期内公司向宝新恒源（含其子公司）采购物流及仓储服务等金额分别为5,325.73万元、4,683.55万元、1,657.70万元和643.11万元；公司向宝新恒源（含其子公司）销售钢铁产品的金额分别为385.97万元、22,893.75万元、44,388.26万元和11,964.62万元。	2012 年	-
合 计						5,187.32

天津大桥主营业务为：电焊条、焊丝、焊剂的制造、加工、销售。该企业成立于 2008 年 2 月，由公司全资子公司新疆八钢金属制品有限公司与天津大桥焊材集团合资设立，其中新疆八钢金属制品有限公司持股 40%，天津大桥焊材集团持股 60%，为公司联营企业。公司投资设立该企业主要基于 2008 年新疆基建、钢结构、油气产业快速发展，但本地缺乏规模化焊材生产能力，焊材主要依赖内地长途调入，物流成本较高。公司通过参股该焊材企业，延伸钢铁下游产业链，消化自身线材产能，实现钢材与焊接材料的本地化适配，提升钢材产品综合配套能力，同时服务新疆等西部区域工程需求市场。截至 2026 年 6 月末，公司对天津大桥长期股权投资的账面价值为 5,187.32 万元。该项投资系公司围绕产业链上下游以获取原材料、销售渠道为目的的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，不属于财务性投资。

宝新恒源主营业务为货运代理，仓储服务，装卸服务，房屋、场地、设备租赁，定位为集“钢材商贸+仓储+配送+信息服务”于一体的区域性钢材综合物流园区，其全资子公司新疆宝新恒源金属制品有限公司从事钢材产品加工、销售业务。宝新恒源实际控制人为新疆生产建设兵团第十二师国有资产监督管理委员会，宝新恒源设立背景系在“兵地融合”发展战略下，兵团与地方在经济建设、产业发展、基础设施等方面的协同合作，报告期内公司向其采购仓储物流等服务，同时向其销售钢铁产品。因该企业长期亏损，截至 2026 年 6 月末，公司对宝新恒源长期股权投资的账面价值为 0 万元。该项投资系公司围绕产业链上下游以获取仓储物流服务、销售渠道为目的的产业投资，与公司主营业务具有协同关系，不属于财务性投资。

(4) 其他权益工具投资

截至 2026 年 6 月 30 日，公司其他权益工具投资构成情况如下：

单位：万元						
序号	项目	主营业务	与公司业务的协同性	报告期内与公司交易情况	投资时间	账面价值
1	欧冶工业品股份有限公司	钢铁制品、冶金行业设备等供应链服务	钢铁行业领先的工业品采购供应链生态平台，为公司提供日常运营和应急所需的各类材料、备件和设备，与公司业务具有协同性。	报告期内公司向其采购工业制品及服务的金额分别为 158,197.31 万元、115,600.26 万元、120,620.19 万元和 55,748.75 万元，公司向其销售金属制品的金额分别为 64.93 万元、1,528.85 万元、71.86 万元和 62.90 万元。	2020 年	10,607.05
2	宝武水务科技有限公司	水污染治理	处理公司生产所产生的污水，支撑公司绿色转型发展，与公司业务具有协同性。	报告期内公司向其采购污水处理等服务的金额分别为 9,490.77 万元、9,820.62 万元、8,982.79 万元和 5,220.85 万元；向其销售工业气体等能源介质的金额分别为 2,945.51 万元、3,220.61 万元、3,161.45 万元和 0 万元。	2023 年	12,162.32
合 计						22,769.37

欧冶工业品股份有限公司主营业务主要为钢铁制品、冶金行业设备、辅料的贸易，货物运输。公司主要通过欧冶工业品开展设备备件、劳保用品等资材物资集中采购，依托平台规模化采购优势实现采购降本，同时借助其供应链能力改善新疆地区备件保供效率，采购相关关联交易均按市场公允价格执行并履行披露程

序。截至2026年6月末，公司对该公司其他权益工具投资的账面价值为10,607.05万元。该项投资系公司围绕产业链上下游，为获取其工业制品供应链及运输服务的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，与公司业务具有协同性，不属于财务性投资。

宝武水务科技有限公司为中国宝武旗下工业水务专业化运营平台，公司将原有厂区废水、化水处理相关实物资产出资入股宝武水务，由宝武水务承接厂区工业供水、循环水、生产废水处理等水务系统专业化运维服务，双方主要围绕钢铁生产用水循环利用、废水处理及水资源循环利用开展协同。依托宝武水务的工业废水处理技术积累，有利于提升公司厂区水资源利用效率、落实环保排放要求，同时降低公司水务运维管理投入及环保合规压力。双方关联交易均按市场公允价格执行并履行上市公司审议披露程序。截至2026年6月末，公司对该公司其他权益工具投资的账面价值为12,162.32万元。该项投资系公司围绕产业链上下游，为获取其污水处理服务，支撑公司绿色转型发展实施的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向，与公司业务具有协同性，不属于财务性投资。

综上所述，截至最近一期末公司不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）的情形。

（三）核查程序

1. 查阅了报告期内公司的定期报告以及主要产品销售收入、销售数量、销售单价、单位成本及毛利情况等明细资料，分析了最近一年一期公司毛利率、归母净利润的变动趋势及原因；查阅了公司所在行业的市场研究报告、主要产品及主要原料市场价格数据，与公司销售采购情况进行了对比分析；查阅了公司关于实施成本管控措施的相关说明，结合公司主要产品单位成本构成明细表，分析了最近一年一期单位成本的驱动因素情况；

2. 查阅了同行业可比公司定期报告、普钢行业上市公司毛利率、存货跌价转销及归母净利润等数据，与公司最近一年一期毛利率、归母净利润变动情况进行了对比分析；

3. 查阅了报告期内公司的定期报告，货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款、股权投资变动明细表、参股公司投资协议、参股公司营业执照、关联交易明细表等资料，关注了最近一期末公司是否在持有金额较大、期限较长的财务性投资情形，关注了公司参股公司与公司业务协同及关联交易情况，结合本次

董事会审议前六个月以来公司的公告资料，公司说明等资料，复核了自本次董事会决议日前六个月以来公司是否存在实施及拟实施财务性投资的情况。

（四）核查结论

经核查，我们认为：

1. 最近一年一期公司主营业务毛利率提升主要得益于两方面因素，一方面，存货跌价准备随产品销售转销并冲减当期营业成本，一定程度上提升了当期毛利率；另一方面，系公司在产品销售价格总体仍处于下行区间的背景下，通过提高高附加值板材产品收入占比、强化全流程成本管控、提升生产效率等措施实现的，公司主营业务毛利率变动与行业周期、产品结构及经营管理措施相匹配，具有合理性；

2. 最近一期公司毛利率变动趋势与同行业可比公司存在差异，主要系公司面对行业周期影响及经营压力采取多项经营改善措施，在低位毛利率基准上取得成效以及区位因素特征所致，具有合理性。最近一期公司归母净利润与同行业可比公司变动趋势差异主要受毛利率影响，经营亏损收窄与扩大的幅度不同所致。公司最近一期仍处于亏损状态，与同行业可比公司普遍亏损的情况一致，不存在重大差异；

3. 自本次董事会决议日前六个月至今，公司不存在实施或拟实施财务性投资（含类金融业务）情况；最近一期末公司不存在持有金额较大、期限较长的财务性投资（包括类金融业务）情形。

专此说明，请予察核。



天健会计师事务所（特殊普通合伙）

中国注册会计师：

蒋贵成



中国注册会计师：

李亚进



二〇二六年九月三十日



913300005793421213 (1/3)



扫描二维码登录“国家企业信用信息公示系统”了解更多登记、备案、许可、监管信息

出资额 壹亿玖仟柒佰叁拾伍万

类型

特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 钟建国

主要经营场所 浙江省杭州市西湖区灵隐街道西溪路128号

经营范围

许可项目：注册会计师业务(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准)。一般项目：财务咨询；企业管理咨询；税务服务；会议及展览服务；商务秘书服务；技术服务、技术开发、技术咨询、软件开
发、网络与信息安全软件开发；软件外包服务；信息系统集成服务；信息技术咨询服务；信息系统运行维护服务；安全咨询(不含公共安全管理服务)；互联网信息服务；业务培训(不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训)(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)。

登记机关

2026年02月12日

国家企业信用信息公示系统

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家信用公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制

本复印件仅供天健会计师事务所(特殊普通合伙)出具的新疆八一钢铁股份有限公司天健函(2026)1-106号函件后补证明之用,仅用于说明本所

			
会计师事务所 执业证书		发证机关：	
名称：天健会计师事务所（特殊普通合伙）		2024 年 12 月 20 日	
首席合伙人：钟建国		中华人民共和国财政部制	
主任会计师：			
经营场所：浙江省杭州市西湖区灵隐街道西溪路128号			
组织形式：特殊普通合伙			
执业证书编号：33000001			
批准执业文号：浙财会〔2014〕25号			
批准执业日期：1998年11月21日设立，2011年6月28日转制			

说明

1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。

2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。

3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。

4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

本复印件仅供天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的新疆八一钢铁股份有限公司天健函（2026）1-106号函件后补证明之用，仅用于说明本所的合法执业资质，他用无效且不得擅自外传。





姓 名	蒋贵成
性 别	男
出生 日期	1979/12/07
工 作 单 位	中天联合会计师事务所
身 份 证 号 码	432923791207321

用出: 王信(特普) 办分

注 意 事 项 2019.5.17

- 一、注册会计师执行业务，必要时须向委托方出示本证书。
- 二、本证书只限王信(特普)办分涂改。
- 三、注册会计师停止执行法定业务时，应将本证书缴还主管注册会计师协会。
- 四、本证书如遗失，应立即向主管注册会计师协会报告，登报声明作废后，办理补发手续。

NOTES

1. When practising, the CPA shall show the client this certificate when necessary.
2. This certificate shall be exclusively used by the holder. No transfer or alteration shall be allowed.
3. The CPA shall return the certificate to the competent Institute of CPAs when the CPA stops conducting statutory business.
4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of reissue after making an announcement of loss on the newspaper.



蒋贵成 110001800015

证书编号: 110001800015
No. of Certificate

批准注册协会: 湖南注协
Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2007年2月6日
Date of Issuance






07年 2月 6日
/y /m /d

本复印件仅供天健会计师事务所(特殊普通合伙)出具的新疆八一钢铁股份有限公司天健函(2026)1-106号函件后补证明之用,证明蒋贵成是中国注册会计师,他用无效且不得擅自外传。

THE CHINESE INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS 中国注册会计师协会		注册会计师工作单位变更事项登记 Registration of the Change of Working Unit by a CPA	
 姓名 李亚进 Full name 性别 男 Sex 出生日期 1974-03-08 Date of birth 工作单位 瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)河北分所 Working unit 身份证号码 130324197403083014 Identity card No.		同意调出 Agree the holder to be transferred from  事务所 CPAs 转出协会盖章 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs 2021 年 8 月 2 日 /y /m /d	
		同意调入 Agree the holder to be transferred to  事务所 CPAs 转入协会盖章 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs 年 月 日 /y /m /d	

证书编号: 130000130365 No. of Certificate 批准注册协会: 河北省注册会计师协会 Authorized Institute of CPAs 发证日期: 2021 年 06 月 03 日 Date of Issuance		 年度 2020 A. Registrant  for 2020 after  年 月 日 /y /m /d	
--	--	---	--

本复印件仅供天健会计师事务所(特殊普通合伙)出具的新疆八一钢铁股份有限公司天健函(2026)1-106号函件后补证明之用,证明李亚进是中国注册会计师,他用无效且不得擅自外传。