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：2026-05

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、CCB International Asset 田元泉、北京乐瑞资产罗子博、东方证券资管秦绪文、上海利檀投资Zhiwei Mao、上海天猊投资曹国军、上海宁泉资产陈冠群、中银国际王瑾、海富通基金陈林海、长城自营肖心怡、中邮证券孙鹏、开源证券刘毅、国泰基金曾攀水、信诚基金吴一静、招商银行龚正欢、平安证券李峰、汇丰晋信基金闵良超、国联安基金李阳东、财通证券资管王丝语、富国基金武磊、兴证全球基金陈玲、深圳尚诚资产黄向前、中融基金焦阳、太平基金夏文奇、嘉实基金沈玉梁、HSBC HanFu、融通基金江怡龙、华宝信托顾宝成、开源证券李文静、深圳德海资本杜志君、汇添富基金何丽峰、太平养老保险彭丹雪、北京星石投资杨明韬、华安基金王春、摩根士丹利缪东航、银河基金石磊、信银理财王书杰、招银理财巩伟、中金公司梁振霆、光大证券房俊、工银安盛人寿牛品、南方基金龚晴、华泰证券陈辛、前海人寿刘扬、GIC Private刘濯宇、ENREAL CHINA MASTER FUND QieYan、广发证券王莎、由榕资产石赫、泰康资产马敦超、安联保险边鑫、QFM China Master Fund LiangOwen、浙江益恒投资钱坤、富安达基金路旭、五矿国际信托文奕婕、阳光资产李曦辰、广东恒健投资潘云姗、奕慧投资王殷超、光大永明人寿王申璐、深圳晨钟资产魏芳、深圳玖稳资产陈志能、浙商证券许运凯、大连峰岚投资徐瑞茜、幸福人寿保险石惠、上海新承文化黄哲、上海顶天投资张津源、才华资本任昊翔、鹏华基金张宇煊、China Orient International Asset XiaTerry、横琴淳臻投资张许宏、万家基金陈佳昀、浙江银万斯特投资王清瑶、建信基金陶灿、杭州银行刘艾珠、上海高毅资产张汇韬、财通证券资管康艺馨、信达澳亚基金张明烨、江西彼得明奇资产彭晖、华商基金祁善斌、永安国富郑希涛、国信证券吴文成、招商信诺资产余佳徽、北京颐和久富米永峰、东海资管隋欣、韩浩然、朱成凯、杨默曦、章小韩、李婉箐、王诺怡、赵一鸣、

	刘璐丹、黄聪、邱长伟、董一平、鲁长剑、樊益静、李方勇、龙姝君、薛余来、曾颖、杨肇宁、张齐嘉、孙鹏程、黄秋实、刘勇、姜泽甜、潘云娇、程驰、王浩延、张准、金文曦、戴雨彤、姚蔚冰、王艳、袁越、卢梦晓、方佳佳、徐杰、徐俊逸、张振卓、姚铁睿
时间	2026 年 10月 30 日
地点	湖南长沙湘府西路222号华菱主楼602会议室
接待人员姓名	王音、何文杰
投资者关系活动主要内容介绍	**一、公司介绍 2026 年前三季度经营情况** 2026 年前三季度，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 1-9 月黑色金属冶炼和压延加工业利润总额 243.4 亿元，同比下降 73.3%，其中第三季度亏损 74.3 亿元，而 2025 年第三季度为盈利 510.6 亿元。 报告期，公司实现营业收入 920.06 亿元，实现利润总额 12.99 亿元，实现归属于上市公司股东的净利润 2.50 亿元。面对行业严峻经营环境，公司积极应对市场挑战，扎实推进各项降本增效措施，持续深化“五化”转型，多措并举夯实生产经营基础，主要开展了以下几方面的工作。 **一是持续推进产品高端化**。宽厚板领域，华菱湘钢继续在造船、海工、工程机械、压力容器等领域保持领先优势，获得CCS船级社钢板产品检验数字化应用认可证书和完成超高强船板认证；薄板领域，华菱涟钢高性能无取向硅钢完成开发、某高端冷轧耐蚀钢完成首单交付；VAMA专利产品保持在热成型钢领域的差异化竞争优势，在冷成型领域也取得突破，获得某合资车企新车型冷成型钢板100%定点份额；无缝钢管领域，华菱衡钢取得某大客户供应链体系高端耐蚀钢订单，实现超级13Cr管材批量供应，成功开发厚壁X65QO低碳海底管线钢；工业线棒材领域，完成高合金圆钢及6.5mm盘条试制，齿轮钢、发动机曲轴用钢在重要客户试用合格。 **二是持续深化极致对标**。工序成本方面，公司9项主要经济技术指标排名同比进步，8项优于行业平均，主体产线保持精益稳定运行；能源成本方面，公司1-9月自发电量合计75.65亿kW·h，月度日均发电量2,770万kW·h，继续保持高水平；采购成本方面，采购成本对比行业平均持续进步，通过动态优化配煤配矿结构、资源渠道、物流路径等降低主要原燃料采购成本约1.6亿元；财务成本方面，报告期末公司资产负债率为57.94%，财务费用稳定控制在较低水平，财务状况保持稳健。 **三是持续推进智能化、绿色化、国际化转型升级**。智能化方面，公司以数智化转型升级为引领，推动5G、大数据、人工智能等新一代信

	息技术与生产经营管理深度融合，今年累计落地近40个人工智能应用场景，盘古大模型统一布局推进，已累计开展百余项人工智能+场景的研发应用，华菱涟钢获评工信部2026年度卓越级智能工厂；绿色化方面，华菱湘钢、华菱涟钢多个工序和炉机通过中钢协“双碳最佳实践能效标杆示范工序和设备”现场验收并公示，新增轴承钢、弹簧扁钢等7款产品完成碳足迹证书；国际化方面，公司加大高端钢材产品出口，1-9月钢材出口销量同比小幅增长，助力公司构建更加多元稳定的市场格局。 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。 **二、开展投资者交流问答** 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.请问公司第三季度非经常性损益的主要构成是什么？大额存单在财务上如何核算？未来是否还有补税事项的发生？** 回复：公司第三季度非经常性损益主要由大额存单收益和政府补助等构成。大额存单属于银行存款类金融产品，按摊余成本核算，对应的利息收益计入委托理财损益、作为非经常性损益列报。作为公司现金管理工具，大额存单将持续产生收益贡献。公司二季度自查补税事项对应的补缴税款、滞纳金已缴纳完毕，第三季度无补税事项影响损益的情况。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。 **2.公司报告期业绩下滑的主要原因是什么？四季度业绩如何展望？** 回复：2026年前三季度，钢铁行业持续深度调整，结构性供需矛盾依然突出。尤其是第三季度，由于行业需求整体缺乏支撑，钢材价格低位震荡，而炼焦煤和焦炭价格连续多轮上涨，原燃料价格高位运行与钢价表现形成“剪刀差”，盈利空间受到显著挤压。根据Wind和钢之家统计数据，第三季度钢材综合价格指数同比下跌1.57%，炼焦煤价格指数受国内煤矿安全强监管等因素影响同比上涨52.10%。根据国家统计局数据，2026年1-9月黑色金属冶炼和压延加工业利润总额243.4亿元，同比下降73.3%。其中第三季度单季亏损74.3亿元，而2025年第三季度为盈利510.6亿元。同时，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。在此背景下，虽然公司持续加大内部挖潜力度，通过工序降本、费用管控实现了一定的内部增利，但供销两端减利导致公司业绩同比下滑。 当前钢铁行业供需矛盾仍然突出，随着煤炭保供政策的推进，煤炭产量有所修复，前期涨幅较大的炼焦煤、焦炭价格高位有所回落，但四季度钢铁行业进入季节性需求淡季，钢企生产经营仍面临较大不确定性。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。关于公司四季度经营情况，请关注公司后续发布的公告。 **3.二季度以来煤炭价格持续上涨，公司原材料采购策略如何，长协比例有变化吗？** 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原燃料采购。公司持续推进原燃料采购降本增效，今年前三季度通过动态优化配煤配矿结构、资源渠道、物流路径等降低主要原燃料采购成本约1.6亿元。公司基于战略供应关系保持以长协煤为主、市场渠道为辅的采购渠道策略，综合考虑配煤配矿结构、资源品位和保障能力、综合成本及性价比、供应链稳定等因素，对煤焦等原燃料采购渠道和合作模式进行灵活适度调整。 **4.能否介绍一下VAMA三期项目的进展情况？三期项目将给公司带来哪些利好？** 回复：目前，VAMA三期项目正在有序推进，股东双方已于今年上半年完成项目一揽子协议签约，正在按时间节奏加快推进双方股东决策流程。该项目涉及固定资产投资等重大事项，需严格按照公司章程和内部制度进行充分论证，以确保决策的科学性和合理性。 VAMA三期项目计划引入安赛乐米塔尔全球独有的高效能真空涂镀技术（简称JVD技术），JVD涂镀钢兼具超薄涂层、高耐蚀和零氢脆等特性，有助于VAMA拓展、丰富产品矩阵，进一步优化高附加值产品结构，巩固其在国内高端汽车用钢市场的竞争优势。 **5.请问公司硅钢子公司的客户认证进展如何？预计什么时候能达产达效？公司对硅钢未来需求的判断？** 回复：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。公司将硅钢作为实施品种高端化战略的发力方向之一，后续将通过持续优化生产工艺、提升品种结构、拓展下游优质客户、推进全流程工序降本增效等多举措，积极推进硅钢子公司达产达效。 从硅钢下游市场需求来看，全球电气化和智能化快速发展形成的电力需求和电驱动需求，将为核心材料“硅钢”带来中长期的高需求市场空间。尽管行业整体存在产能扩张带来的竞争压力，但高端硅钢的核心需求仍将持续释放，公司将积极把握产业发展机遇期，不断提升硅钢品牌影响力，推动硅钢业务综合实力再上新台阶。 **6.公司近年持续提升分红比例，未来会继续提升分红比例吗？另外，我们看到投资活动现金流出同比有所下降，公司后续资本开支有何规划？** 回复：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。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%；2026年前三季度投资活动现金流出金额同比下降34%。 **7.请介绍一下钢铁行业供给端的政策？公司如何理解行业最新的产能置换政策，以及钢铁行业纳入碳市场交易对公司有何影响？** 回复：钢铁产业是国民经济的重要基础产业，行业供给端政策主要围绕减量提质、扶优汰劣、绿色低碳主线，一是关于产能置换。2026年4月修订《钢铁行业产能置换实施办法》，炼铁、炼钢置换比例提高至不低于1.5:1，并逐步取消不同企业间产能置换，2年过渡期后仅可通过实质性兼并重组实现产能转移。二是关于规范条件更新。2025年工信部组织修订《钢铁行业规范条件》，实施“规范企业”“引领型规范企业”两级分类评价，未来有望出台并给予差异化政策，引导扶优汰劣。三是关于碳交易市场管理。2025年3月将钢铁纳入全国碳排放权交易市场，后续将逐步从强度管控转向总量控制，有序扩大碳配额有偿分配比例、收紧配额总量，倒逼行业绿色低碳转型。从长期看，行业在产能产量的持续管控以及兼并整合、绿色转型的加速推进下，将有望推动产能向优势企业集聚。下一步，公司将紧跟政策变化，坚持做精做强钢铁主业，立

	足自身抢抓发展机遇，持续深耕能效提升、加强低碳技术储备，稳步推进绿色低碳发展。 **8.公司近年研发费用保持较高水平，是否较同行业略高？研发投入的效益何时能够发挥？** 回复：公司研发费用中包括企业内部的日常研发经费支出、技术获取和技术改造经费支出、与外单位联合研发的经费支出、当年形成用于研发的固定资产支出等支出，也包括新产品小批量试生产成本等。近年来，公司研发费用占营业收入比重保持在3.5%-4%左右水平，与行业头部企业的研发投入保持同等水平。公司高度重视产品研发和科研激励，坚持以IPD（集成产品研发）为基础的销研产一体化研发攻关体系，通过组建以销售、研发、生产为一体的项目研发攻关小组，配套推行市场化激励机制，精准匹配并引领下游高端制造需求，推动产品迭代升级与新品产业化落地。未来，公司将积极向行业先进企业对标学习，做好项目全生命周期管理，加快研发成果产业化落地，切实提升研发投入回报水平。
附件清单	无
日期	2026年11月3日