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：20261120

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 □其他　（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	保宁资本有限公司(Polunin Capital Partners Limited)　黄静
时　间	2026 年 11 月 20 日
地　点	公司机关
上市公司接待人员姓名	董事会秘书　　张志君 证券与投资者关系管理部　王鑫、郭丽丽
投资者关系活动主要内容介绍	1、2026 年三季度经营情况，以及亏损原因分析。 答复：2026 年前三季度，公司实现营业收入 716.45 亿元，比上年同期增长 5.35%；归母净利润-2.20 亿元，比上年同期下降 138.67%。其中：2026 年第三季度单季营业收入 242.06 亿元，比上年同期增长 9.84%；归母净利润-3.55 亿元，比上年同期下降 302.88%。主要受山西省省内煤矿安全整治等因素影响，燃料价格高位运行、钢材购销价差收窄，普通钢盈利空间承压。面对亏损压力，公司从产线升级、成本攻坚、运营提效三个维度系统推进优化。 2、2026 年上半年研发投入 21.3 亿而费用化研发仅 1.5 亿：差额计入何处。 答复：根据《企业会计准则解释第 15 号》等相关规定，研发过

	程中对外销售的试制产品成本，属于研发投入，计入利润表营业成本。 3、镍铁、铬铁的来源结构与定价机制。 答复：原料结构方面：镍铁采购主要通过印尼进口；铬铁采购以国产为主、进口补充。定价方面：公司全部采用市场化定价机制。镍系原料参考行业主流价格指数与现货行情；铬铁以钢厂出价为主，结合市场供需，充分发挥公司行业采购规模优势。 4、太钢鑫海 162 万吨高端不锈项目的投产节奏与合作方镍铁供应。 答复：山东太钢鑫海不锈钢有限公司是太钢不锈与鑫海新材料共同在山东临沂莒南投资建设的不锈钢基地，太钢不锈持股 51%，鑫海新材料持股 49%。该基地依托上下游“RKEF-不锈钢”低成本高效化的生产模式，发挥运输物流费用节省、镍铁水红送等优势，锚定 300 系不锈钢低成本高效化生产基地战略定位，具备年产 162 万吨不锈钢生产能力。该基地于 2022 年 11 月投产，2023 年 6 月基本达产。 5、出口许可证对公司出口的影响分析。 答复：出口许可证主要增加申领和报关环节，对公司自产直供业务的影响总体可控，更多体现为部分订单交付节奏变化。 6、宁波宝新托管到注入的时间表与同业竞争承诺。 答复：2025 年 9 月 19 日公司第九届董事会第三十五次会议审议通过《关于受托管理太钢集团持有的宁波宝新股权的议案》，公司受托管理太钢集团持有的宁波宝新 73.97%股权，行使与托管股权相关的经营管理权。如果未来有宁波宝新注入上市公司的实施安排，公司将严格按照监管规定及时披露。
附件清单（如有）	无
日　期	2026 年 11 月 20 日