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：2025-3

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	嘉实基金刘宸垚、吴振坤，泓源合一陈俊龙，招商基金查汉斌，中欧基金郑思恩、刘勇，信泰保险林相宜，天弘基金陈禹光，黄河财险范怀林，昆仑健康周志鹏，鹏扬基金李伟峰，兴全基金刘平，富安达余思贤，兴银基金石亮，国泰海通李鹏飞、王宏玉，中金资管徐榕，广发证券王乐，申万宏源陈松涛，浙商证券沈皓俊，长江证券易轰，东方财富孟宪博，光大证券戴默，西部证券刘博，国盛证券高亢，中金公司张树玮，职业投资者梅峻玺
时间	2025年4月30日
地点	602会议室
接待人员姓名	刘笑非、王音、周玉健
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、2025年一季度生产经营情况介绍</p> <p>2025年一季度，钢铁行业供需矛盾仍然突出，钢铁企业生产经营面临严峻挑战。但春节以来，钢铁行业下游需求订单情况环比有所好转，加之库存处于低位，部分钢企经营业绩同比有所改善，中钢协会会员单位亏损面30%，同比减亏18个百分点。公司继续保持战略定力，积极对接市场需求、抢抓机遇，大力推动降本增效各项工作，实现营业收入1,164亿元、利润总额12.02亿元、归母净利润5.62亿元。其中归母净利润同比增长44%、环比增长150%，继续保持了行业靠前的盈利水平。</p> <p>报告期，公司持续推进高端化、智能化、绿色化、服务化转型升级。其中高端化稳步推进，华菱湘钢成功研制出铜钢复合板，成为国内首家掌握全流程铜钢轧制复合技术的钢铁企业，高温熔盐储罐用钢成功在全</p>

国最大的“火电+熔盐”储能项目建设中应用。华菱涟钢一期无取向硅钢成品项目客户认证和市场开拓进展顺利，顺利开发了 0.15 毫米无取向硅钢产品，完全能适应电机的高端应用场景；高磁感取向硅钢项目入选“2025 年湖南十大技术攻关项目”，目前二期取向硅钢成品项目已按计划进入试生产阶段，预计下半年投向市场；华菱衡钢供货我国首口超万米科探井——深地塔科 1 井，助力其完钻，显示其在石油特殊扣和油套管等领域的强劲实力；VAMA 积极应对汽车行业对整合供应链、车身模块化及可持续发展的要求，发布了应用第三代铝硅镀层热成形钢 Ductibor®1500 和第三代冷成形高强钢 Fortiform 的多零件集成解决方案驭简™，全新助力中国汽车产业在轻量化、安全性与成本效率方面实现突破。在智能化转型方面，公司大力推进 5G、大数据、机器视觉、工业机器人、人工智能与生产工艺和经营管理深度融合，加快实施智能制造项目和 DeepSeek 本地化部署，加大场景推广应用，比如华菱涟钢机器狗在钢铁企业煤气区域安全巡检应用场景首发，开启冶金安全巡检新纪元等等。在绿色化转型方面，公司全力冲刺超低排放改造，确保超低排放改造达到预期进度，阳春新钢 3 月 5 日完成超低排放有组织、无组织评估监测公示，VAMA 完成环评创 A；持续响应下游客户低碳减排需求，华菱涟钢成功下线超 55%废钢比冷轧镀锌板产品 DX51D-RC50，实现二氧化碳减排量超 34%，在长流程绿色低碳冶炼技术领域取得突破，可广泛应用于家电面板、新能源汽车结构件等领域，为下游产业绿色升级提供强大助力。同时，公司致力于品牌建设，推动服务化转型，目前公司产品认可度正在一步一步积累，未来将在国内和国际市场进一步推广“华菱钢铁”品牌，夯实品种钢盈利能力。另外，公司积极推进降本增效各项工作，一季度子公司部分高炉检修完成以后，经济技术指标得到改善；同时公司积极调整采购渠道和配煤结构，新增引进了埃及粉、老挝块、广西精粉、湖北高硫精粉等新品种，并在改善进厂煤质的情况下降低高价焦肥比，实现采购结构调整降本；持续加强三费管理，期间费用同比继续下降，其中财务费用 0.28 亿元，同比下降 54%。

受海外贸易摩擦等因素影响，国际局势和宏观经济较难预计，给钢铁企业生产经营带来一定不确定性，但当前社会库存和钢厂库存均处于历史较低位水平，下游和贸易商情绪相对稳定，我们对二季度和后续保持谨慎乐观态度。下一步，公司将继续保持战略定力，聚焦主责主业，进一步完善“精益生产、销研产一体化、营销服务”三大战略支撑体系，瞄准我国工业用钢领域需求转型升级的方向持续发力，加快推进“高端化、智能化、绿色化、服务化”转型，继续巩固和扩大自身在细分领域

的竞争优势，努力建设世界一流钢铁企业。

二、投资者问答

1、今年一季度公司的盈利同比、环比均大幅增长，公司所得税费用同比提升，其他收益有所下降，如果这两项同比持平，将会增加经营利润 5 亿。请公司介绍一下所得税费用和其他收益变动的原因是什么？未来持续性如何？

回复：2025 年一季度受利润同比提升和所得税汇算清缴影响，公司所得税费用同比有所增加。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。其他收益主要是先进制造业企业可享受的增值税进项税加计抵扣金额，其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，加之该政策自 2023 年四季度开始执行，2023 年部分增值税加计抵减额计入了 2024 年上半年，导致今年一季度增值税加计抵减额同比减少。预计未来所得税费用和增值税加计抵减金额将处于正常水平区间。

2、请公司介绍一下目前各下游的订单和需求情况？

回复：目前钢铁行业供需矛盾仍然突出，下游需求分化明显，造船、新能源汽车、压力容器、风电等下游行业需求仍保持较好水平，工程机械、家电行业逐步进入排产旺季，需求较去年四季度环比改善，房地产、门业、基建需求仍然偏弱。

3、无取向硅钢成品下游客户认证情况？取向硅钢成品建设进度如何？

回复：硅钢一期一步无取向硅钢 20 万吨已于 2024 年达产并实现满产，主要供应工业电机和家电电机。今年一季度，无取向硅钢成品通过新能源汽车头部企业认证，实现了批量供货，助力电磁材料公司生产经营同比向好。2025 年，电磁材料公司将进一步推动产能释放，4 月初，10 万吨取向硅钢刚刚投产，进入调试和试生产阶段，并推进产品认证工作；2025 年 8 月，第二个 20 万吨无取向硅钢将投产，到 2025 年末电磁材料公司将形成 40 万吨无取向硅钢和 10 万吨取向硅钢的生产能力。预计今年电磁材料公司整体经营有望好于去年。

4、今年年初海关部门对买单出口严格检查，对行业和公司有何影响？

回复：从行业层面来看，海关部门严查买单出口有利于规范钢铁行业秩序，避免中低端产品“内卷式”同质化竞争，维护中国钢铁行业在国际市场上的正面形象。从公司层面看，我们严格遵守相关政策规定，2024年完成钢材产品出口168万吨，均为高附加值、高技术含量的品种钢，严查买单出口对公司无影响。

5、公司一季度业绩表现非常出色，从环比和同比看都是如此。去年公司“精料”转变为“经济料”的方针影响铁水成本，今年一季度铁水成本是否回到预期水平？

回复：去年一季度，受公司正处于由“精料方针”向“精料和经济料相结合方针”转变的过渡期等影响，技术经济指标波动对铁水成本构成一定影响，该影响已于去年五月基本消除，公司铁水成本回归至正常水平。今年一季度，随着子公司部分高炉检修完成，公司铁水成本逐月改善，趋势向好。

6、海外贸易摩擦加剧，对公司有什么影响？公司有何应对措施？

回复：公司海外收入在营业收入中占比较低，2024年仅为8.13%。海外贸易政策变化对公司直接影响有限，但需关注后续对下游汽车、家电等行业出口的影响程度，从而对中国钢铁企业产生间接影响。公司将持续关注国际贸易政策的动态，适时调整销售策略，积极拓展海外销售渠道，扩大市场份额。

7、一直以来，汽车板公司表现非常稳定，双方股东对汽车板三期有何规划？

回复：今年年初，安赛乐米塔尔集团执行董事长拉克什米·米塔尔到访VAMA时表示，安赛乐米塔尔将继续加大资源投入，深化与中方股东的合作，积极推动高端钢种的推广转化和三期项目建设，助力VAMA迈向更高水平发展。未来，安赛乐米塔尔将向VAMA转让24个先进钢种，其中包括备受瞩目的Ductibor®1500和Fortiform®系列。后续汽车板三期的具体实施方案尚待进一步讨论和确认。

8、原料库存周期及长协煤定价周期？

回复：公司长期坚持低库存运营策略，根据生产需要采购原料，其中铁矿石库存周期22-25天，焦煤库存周期10-15天。公司长协煤比例50%-60%，长协煤采用“4+4+2”定价机制，即四家钢厂、四家煤炭企业，

	<p>以及中国钢铁工业协会和中国煤炭工业协会，按季度协商确定。</p> <p>9、公司超低排放的进度如何？今年回购加现金分红的占比大约为50%左右，未来资本性开支和分红计划？分红比例有提升空间吗？</p> <p>回复：公司坚持绿色可持续发展战略，下属各基地预计今年年中完成超低排放改造，力争今年年底努力实现环境绩效创 A。近几年公司的资本性开支主要围绕品种结构升级、数智化转型、超低排放等领域展开，2025 年预计新开工项目 54.67 亿元。2024 年度，公司每 10 股派发现金红利 1.00 元(含税)，现金分红比例为 2024 年度公司归母净利润的 34%，较上年提高 2.7 个百分点。目前，公司已公告拟实施的股份回购金额和 2024 年度现金分红金额的合计比例达到公司 2024 年度归母净利润的 44%-54%。2026 年以后，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，分红比例有望进一步提升。但公司坚持“四化”转型的战略方向不会动摇，仍将在设备改造升级和高端品种研发上持续投入，以适应下游需求升级的方向，保持细分市场竞争优势。</p>
附件清单	无
日期	2025 年 5 月 7 日