

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：2025-4

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	深圳正圆投资元辰，长江证券胡加琪、田昊鹏，安和(广州)私募王珏，信诚基金吴一静，恒盈资本赵哲锐，深圳天风天成资产丁灵效，深圳玖石资本郑琼香，CGN Investment (HK) Co. Limited WuWemin，和沅资本管理（北京）招扬，Angle Point ZhouGorlen，中国太平洋保险魏巍，民生加银基金于玲，福建豪山资产黄炜，上海鹏泰投资祝凯伦，上海电气集团财务有限责任公司赵梓峰，上海勤辰私募基金郑博宏，深圳市尚诚资产黄向前，中金基金张浩，摩根基金李文杰，ASPOON CAPITAL LIMITED HuangChenyi，中邮证券刘意纯，YUNQI PATH CAPITAL MASTER FUND LuAnsel，上海混沌投资黎晓楠，HSBC BROKING SECURITIES (ASIA) LTD HanFu，QFM China Master Fund LiangOwen，中信证券刘佳黎，深圳市腾讯计算机系统有限公司荀为谦，上海合远私募基金田昊鹏，路博迈基金谢楠，绿地金融控股集团郑琢璞，上海明河投资杨伊淳，华泰证券（上海）资管秦瑞，ABCI SECURITIES COMPANY LIMITED - CLIENT ACCOUNT ChenJake，易方达基金冯波，西部利得基金温震宇，平安证券李峰，东方证券李益欢，工银瑞信基金李剑峰，永禧投资王超，上海利檀投资 Zhiwei Mao，上海海岸号角私募刘泽，上海宽远资产郑施，上海泰旻资产骆华森，江海证券殷伟，循远资产田超平，重庆财聚投资杨睿，海南翎展私募基金邵琮元，TX CAPITAL (HK) LIMITED FengYanyan，中邮保险朱战宇，玄元私募基金廖仕超，博时基

	金曹芮，浙商证券宋青涛，Golden Pine Asset Management Limited ShePeng，德邦证券方军平，中金资管陈嘉，民生通惠资产贾宁，北京汇信聚盈私募刘春昊，华夏基金李彦，华富基金邓翔，上海宁泉资产陈逸洲，上海东方证券资管蒋蛟龙
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	一、2025 年一季度生产经营情况介绍 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。 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，目前公司品牌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、公司这些年持续推进“四化”转型，是少数几家取得明显成效的钢企，高端化的投入力度较大，包括汽车板、硅钢、特大口径无缝钢管等，汽车用钢去年销量 370 万吨，包括了哪些，怎么展望未来市场和销量？ 回复：公司汽车用钢按下游领域划分，包括 VAMA 高端汽车板、华菱涟钢汽车用钢和华菱湘钢特钢线棒材。近年来，公司汽车用钢保持高销量，首先是借助安赛乐米塔尔的技术实力，从炼铁、炼钢、轧钢的全流程工艺均取得了较大进步，VAMA 的装备规模和生产效率不断提升；其次是近年来新能源汽车发展势头迅猛，并与汽车板合资公司专利产品高强度、轻量化的特点高度契合，助力 VAMA 在汽车结构件等细分市场建立了差异化竞争优势，市场份额持续领先。同时，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提出多零件集成方案，持续推出先进的一体化门环、工字梁、钢制电池包等解决方案并
--	--

	具备产品持续迭代升级的能力，引领汽车轻量化发展趋势。此外，涟钢汽车用钢差异化发展，应用于自卸车和商用车领域，以及华菱湘钢“优转特”步伐持续加快，推动公司汽车用钢销量增长。未来，公司将持续加大汽车用钢投入力度和生产规模，加快推进汽车板三期项目建设，引入更多专利产品，巩固和扩大公司在汽车领域的竞争优势。 2、目前硅钢产品下游需求较弱，公司硅钢项目的牌号是哪些，发展规划是什么？ 回复：公司硅钢成品主要定位于中高牌号，目前项目进展顺利，硅钢一期一步无取向硅钢 20 万吨目前已达产并实现满产，产品已通过家电龙头企业和新能源汽车头部企业认证，实现了批量供货。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。2025 年公司将继续苦练内功，加快无取向硅钢牌号等级的提升，并利用现有高端产线，开发更薄规格、更优涂层的产品；在取向硅钢方面，快速推进产品认证，力争进入国家电网的采购平台。 3、公司的高速线材项目达产达效进度如何？特大口径无缝钢管主要用于哪些下游领域？ 回复：公司长期坚持品种结构高端化转型升级的战略方向，公司高速线材项目于去年投产，主要应用于生产钢丝绳、子午线等高附加值领域，预计今年有望达到年产 60 万吨的满产状态，进一步扩大公司在特钢领域的产品竞争力和市场份额。华菱衡钢实施特大口径无缝钢管连轧技术开发及产业应用项目，满足下游石油套管、海底管线管、新能源输送管、高压锅炉用管、石化用高压用管等领域高端用钢领域的高端需求，并助力降低成本、提升质量，增强钢管产品的综合竞争力水平。 4、去年公司炉料结构对铁水成本产生了影响，今年一季度铁水成本的变化情况如何？ 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。 5、今年以来，越南、韩国相继对中国钢材产品加征关税，对行业和公司有什么影响，未来公司将如何应对？ 回复：公司海外收入在营业收入中占比较低，2024 年仅为 8.13%，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，海外贸易政策变化对公司影响有限。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。 6、2016 年以来，公司转型升级取得明显成效，盈利能力持续提升，单位盈利水平高出同行 200-300 元/吨，去年和今年有所回落，未来如何展望？ 回复：公司成立以来一直坚持差异化发展方向，不“随波逐流”，而是在品种结构高端化转型上下“苦功夫”、打“持久战”。正是由于公司保持战略定力，在“十一五”至“十三五”期间瞄准我国工业用钢领域需求转型升级的方向持续投资布局特厚板调质线、汽车板二期、工程机械用高强钢等重点项目，在能源与油气、造船和海工、高建和桥梁、工程机械、汽车和家电等细分领域建立并不断巩固领先优势，因此 2017 年以来公司才能在行业内表现出较好的盈利能力。 2023 年以来，公司持续加大投入力度，开始新一轮品种结构升级，积极调整未来 5-10 年的产品布局，如硅钢项目、特钢线棒材、特大口径无缝钢管连轧技术开发及产业应用项目等，加之超低排放改造也集中于这几年，相关研发和设备投入需要时间发挥效益。我们相信，公司目前布局的下游领域均有较好发展前景，未来将持续做好“自己应该做的事”，力争保持行业靠前的盈利水平。 7、今年一季度，公司所得税费用同比提升，原因是什么？ 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。 8、今年公司分红+回购金额达到 50%，表明公司很重视市值管理，未来是否能将市值管理纳入考核？ 回复：公司持续加强股东回报，宣告了股份回购计划，即自 2025 年 2 月 15 日起的 12 个月内，拟以 2-4 亿元资金回购部分股份，全部用于
--	--

	注销并减少注册资本；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%。未来，公司将紧跟相关政策，进一步优化管理层考核机制，强化管理层与公司长期利益的一致性。同时，公司将继续做好经营管理，并通过保持与投资者高频次沟通、稳步提升分红比例、回购股份等方式推动市场价值与内在价值相互促进，不断提升公司市值管理水平。
附件清单	无
日期	2025 年 5 月 7 日