

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：2025-5

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	诺安基金李迪，中欧基金许文星，广发基金田文舟，工银瑞信李书颀，万家基金孙远慧，中银基金华旭桥，大成基金高怡，国融基金彭双宇，宁银理财姚爽，信泰人寿林相宜，上海国际信托陆方，远信（珠海）私募基金周阳，海南进化论私募基金肖健宇，海南恒立私募基金田慧蓝，深圳市裕晋私募邵仕威，招商基金查汉斌，国泰海通张博闻、李鹏飞、魏雨迪、王宏玉
时间	2025 年 5 月 16 日
地点	602 会议室
接待人员姓名	王音、周玉健
投资者关系活动主要内容介绍	1、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正常水平？ 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。 2、一季度已经过去，公司的盈利表现出色。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，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、2024 年硅钢基料的产销量？硅钢项目的进展及未来规划？

回复：公司在硅钢领域积累了成熟的生产经验与理论基础，并与下游主要客户达成了长期战略合作关系，为国内最大的硅钢基料供应商，2024 年硅钢基料产销量约 180 万吨。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，并于今年一季度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。

4、一直以来，汽车板公司表现稳定，体现出其较强的市场竞争力，目前汽车板产销量是多少，双方股东对汽车板三期有何规划？

回复：VAMA 凭借安赛乐米塔尔的技术优势，在新能源汽车结构件领域建立了差异化的竞争优势，2024 年汽车板二期已经满产，一期、二期合计产销量约 160 万吨。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，如安赛乐米塔尔将向 VAMA 转让 24 个先进钢种，包括备受瞩目的 Ductibor®1500 和 Fortiform®系列，助力 VAMA 迈向更高水平发展。目前，汽车板三期项目方案尚待可行性和论证。

5、未来资本性开支和分红计划？分红比例有提升空间吗？

回复：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。 6、无缝钢管特大口径项目主要面向哪些下游领域，建成后对公司有何影响？公司未来是否有兼并重组计划？ 回复：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，将主要满足下游石油套管、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，增强无缝钢管产品的综合竞争力水平。公司密切关注钢铁行业上下游的兼并重组机会，也在积极寻求钢铁产业链上下游产业互补、业务协同的优质标的，但目前没有合适的标的。 7、公司去年汽车用钢销量 370 万吨，近年来出现较大幅度增长，想请教一下其中主要包括哪些？未来有什么发展计划？ 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，这主要得益于以下几方面关键因素：第一是 VAMA 专注于高端用钢市场，其专利产品具备优秀的抗腐蚀性及材料延展性，在有效提高车辆安全性能的同时可显著降低车身重量，与新能源汽车需求高度契合，助力其在汽车结构件等细分市场建立了差异化竞争优势。同时，近年来，随着汽车板二期项目建成达产以及 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，VAMA 的产销量规模和市场认可度稳步提升；第二是华菱涟钢生产的耐磨钢、高强钢等产品广泛应用于自卸车、耐磨车等商用车领域，此外，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。
附件清单	无
日期	2025 年 5 月 20 日