

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：2025-6

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	华泰资管曹青宇，嘉实基金刘宸垚，兴证金属陈权
时间	2025 年 6 月 18 日
地点	602 会议室
接待人员姓名	刘笑非、周玉健
投资者关系活动主要内容介绍	1、今年一季度公司的所得税费用同比提升，其他收益同比下降，如果还原回去，公司盈利增幅更大。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？二季度怎么展望？ 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。公司下属各钢厂 15%的企业所得税优惠税率未变，预计二季度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、最近几年受房地产需求下滑的影响，螺纹钢生产企业纷纷转向生产板材，公司子公司阳春新钢是否有相关战略调整？ 回复：阳春新钢坚持低成本和经济运行策略，多项经济技术指标居行业前列，其螺纹钢在广东省及周边区域市场占有率和销售价格稳居前列，在当前严峻的行业形势下仍保持盈利。螺纹钢和品种钢在生产组织

模式、营销模式等方面存在较大差异，品种钢属于小批量、多规格的定制化产品，从下游客户认证至批量稳定供货周期较长，还需企业持续投入以紧跟下游需求升级。而螺纹钢主要面向传统房地产行业，通常通过经销商进行批量化、少规格的订单销售。阳春新钢将继续秉持低成本运营的发展战略，目前暂无战略调整计划。

3、美国加征关税，海外贸易摩擦加剧，对公司有什么影响？今年公司的出口情况如何？

回复：欧美对中国钢铁行业实行反倾销政策已持续 10 余年，导致中国钢材产品对美国出口量占出口总量比例较低，2024 年仅为 0.8%，公司没有产品出口到美国，加之公司产品优先满足国内需求，海外营业收入占比仅 7%左右，海外贸易政策变化对公司影响有限。今年一季度，公司出口继续保持稳定，出口产品均为高附加值的品种钢。同时，公司也会密切关注海外贸易政策，动态研判市场变化，制定采购、销售、库存及生产策略，并根据海外贸易政策及市场需求变化，适时调整出口策略。

4、超低排放的改造进度？未来资本性开支和分红计划？

回复：公司坚持绿色可持续发展战略，预计 6 月底前将全面完成超低排放改造并启动开展监测评估工作，力争今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。

5、2024 年电磁材料公司硅钢一期项目刚投产，对盈利造成了一定拖累，今年生产经营情况如何？未来有何发展规划？

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，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。 6、华菱湘钢高四线投产后，达产达效情况如何？ 回复：公司持续推进“优钢”向“特钢”转型，新建的高速线材项目已于今年一季度开始达到季度满产状态，生产钢丝绳、子午线等高附加值产品，进一步扩大公司在特钢领域的产品竞争力和市场份额。 7、汽车板合资公司一期、二期产量有多少？三期有何进展？专利产品基价半年度定价，上半年降了400元/吨，下半年持平，这其中的原因是什么？ 回复：得益于其专利产品在热成型钢领域的差异化竞争优势，市场认可度稳步提升，汽车板合资公司一期、二期已经满产、销量同比增长。未来，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，汽车板三期项目正有序推进可行性研究工作，待完成方案论证后，将按既定程序提交决策。VAMA专利产品按半年度确定基价，2024年以来，钢铁行业进入深度调整，8月份钢企盈利面比率连续三周跌破7%，为2022年以来首次，部分区域螺纹钢价格最低跌破3000元/吨，VAMA不可避免面临一定压力，今年上半年专利产品基价有所下调。但VAMA仍在高端汽车用钢细分领域保持差异化竞争优势，具备较强定价权，盈利能力稳居行业前列。
附件清单	无
日期	2025年6月20日