

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：20250911

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	国泰海通 李鹏飞 王宏玉 李玮 吴秦兴 中泰证券 任恒 王欣欣 赵静 郭强 申万宏源 陈松涛 高畅 于雷 中信建投 郭衍哲 李卫国 中信证券 唐川林 长江证券 吕士诚 东方证券 刘洋 黄雨韵 易方达 殷杰 富国基金 薛阳
时间	2025年9月11日
地点	山西太原市花园国际大酒店花园厅 公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ） 采用现场参会的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	董事长、党委书记 吴小弟 董事、总经理 尚佳君 董事会秘书 张志君 独立董事 王东升
投资者关系活动	太钢不锈9月11日在太原举行太钢不锈2025年半年度业绩说

主要内容介绍

明会，现场提问主要内容介绍：

第一个问题，国泰海通证券分析师进行提问。

问：公司上半年特别是二季度业绩同比、环比均有大幅改善，业绩超出市场预期，是什么原因？

答：钢铁行业 2025 年上半年整体是供强需弱运行态势。公司主要的产品价格是震荡下行的，在外部形势没有发生根本性好转的情况下，太钢不锈主要通过以下几个方式来应对：1、对内的改革创新和协同；2、内部降本增效；3、提效率；4 加强风险防控工作。未来公司还将秉持以客户为中心的市场化的运营机制，内部持续通过改革、创新，整合、协同，加强差异化产品开发和以客户为中心的市场化的运营机制，提升公司整体效率。

第二个问题，中信证券分析师进行提问。

问：美国贸易政策频繁变化，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？

答：贸易政策调整自 2020 年起加剧，2024 年新增贸易纠纷及立案支持件数增多，且中美博弈深入下，短期内难有好转；公司对美国直接出口为零，原太钢美国公司因无业务已注销。应对措施：一是自主搭建海外渠道；二是共享集团内部渠道，公司上半年开通中欧班列，产品可 2-3 周直达中亚、欧洲，较原水运（近 3 个月）大幅缩短时效，出口竞争力增强。另外，随着“一带一路”政策深入推进，加上海外营销渠道的持续建设，对出口工作很有信心。下半年将持续发力，力争完成全年出口目标。

第三个问题：申万宏源证券分析师进行提问。

问：雅鲁藏布江下游水电工程（简称“雅下水电工程”）为相关产业链带来了新的增长机遇。请问公司哪些业务有望受益于雅下水电工程？

答：雅江水电站为人类历史最大水电项目，预计钢材需求400-600万吨，含配套需求超800万吨，对钢铁行业需求拉动显著。公司产品在水电机组特殊钢领域有显著优势，如磁轭钢、磁极钢、硅钢、不锈钢中厚板、不锈钢水电板、不锈钢复合板。产品获国内外高端水电制造商高度认可，并通过中钢协及多家中外企业认证。公司自2012年起针对百万千瓦级机组，研发了一系列配套产品，在高强度、高频直度、高表面质量、低应力方面国内国际领先。接下来，将继续紧密关注雅江项目的实际需求，与水电制造商保持密切联系，争取为项目贡献力量，同时带动公司相关产品的推广和应用。

第四个问题：中信建投证券分析师进行提问。

问：现在国家着重强调要积极开展制定“十五五”建设规划。想提问太钢不锈计划在“十五五”中展现什么样的新作为呢？

答：公司“十五五”规划初稿将于2025年9月底完成，9月下旬起逐步进入审核讨论阶段，确保规划科学合理。在全国不锈钢产能超5000万吨，开工率仅70%，公司规划不做大额产能类投资，聚焦高端需求三个维度：1、产品高端化：在有限需求中找准定位，一方面布局国家紧缺高端产品（如以手撕钢为代表的高端材料），承担央企使命；另一方面在同质化产品中提升品牌价值与代表性；2、绿色化：传统高炉流程吨钢排放超2吨，远高于电炉钢（0.77吨左右），规划重点突破低碳技术，包括提升球团比（降低烧结依赖）、加大绿色能源（如山西风电、雅江项目带来的能源结构调整）使用；

3、制造智能化：响应“用 AI 重新定义钢铁”的理念，推动 AI 技术赋能传统行业转型升级，提升生产效率与质量。

第五个问题；中泰证券分析师进行提问。

问：公司超低排放环保运营成本是多少？公司是否已经按照《钢铁行业规范条件（2025 年版）》进行申报？

答：2024 年公司环保运营成本总计 26 亿元，折算吨钢成本 208 元/吨，成本构成包括废气、废水、固废处理设施运行费、折旧、环保税和监测费用。公司长期重视可持续发展与绿色低碳，构建全流程循环经济，是首批中国绿色工厂、首批环保超级板块 A 类企业，产品低碳不锈钢获国际 SCS 翠鸟认证等；2025 年 7 月已通过山西省工信厅向工信部申报“引领型规范企业”。

第六个问题：东方证券分析师进行提问。

问：2025 年上半年公司不锈钢产品毛利率改善不是特别明显，目前不锈钢行业整体供需情况如何，后期基本面情况如何展望？

答：总体行业形势：截至 2024 年底，国内不锈钢建成产能约 5300 万吨，在建近 500 万吨，而表观消费量不足 3300 万吨，市场竞争激烈（部分不锈钢企业破产、停产或股权转让）。

2025 年上半年供需情况：不锈钢产量同比增长 5.3%，消费量同比增长 3.1%，供应增速高于需求，整体“供强需弱”，竞争格局紧张。

后续展望：工信部等五部门联合下发《钢铁行业稳增长工作方案》，要求注重供需协同、严控新增产能、压减产量，推动结构升级；随着政策细化落地、行业和企业自律及控产能力提升，预计下半年钢铁（含不锈钢）供需情况将改善，实现平稳运行。

	<p>第七个问题：长江证券分析师进行提问。</p> <p>问：想请问公司有哪些绿色低碳产品助力产业链的绿色转型？</p> <p>答：近几年公司已陆续投入近 8 亿元用于相关技术改造，环保将是持续推进的重点工作。绿色低碳发展方面主要从两个维度发力：一是“绿色制造”，二是“制造绿色产品”。</p> <p>绿色制造方面：1、优化用能结构；2、调整炉料结构；3、数字化管理赋能低碳。</p> <p>制造绿色产品方面：根据客户减碳需求（如 30%、50% 减碳）量身定制，目前已形成多类低碳产品，部分产品减碳量超 60%，具体可参考产品手册。随着国家能源结构持续优化，将扩大绿色产品比例，致力于 2050 年钢铁行业碳中和目标。“十五五”期间目标是 2030 年之前具备 30%减碳能力与技术，是当前必须突破的关键课题，也是助力产业链绿色转型的核心基础。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 9 月 11 日