

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：2025-15

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 ☐ 其他 （请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2025 年 9 月 19 日 (周五) 下午 14:30~17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	1、董事会秘书刘笑非 2、IR 高级经理王音
投资者关系活动主要内容介绍	投资者提出的问题及公司回复情况 公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复： 1、刘董，请问公司目前和国内钢企在铁矿石、焦煤采购上 有无合作？ 答：感谢您对公司的关注。目前国内钢企积极支持配合中国矿产资源集团落实国家铁矿石资源战略，助力提升钢铁行业对铁矿石等上游原料的议价能力和话语权。公司焦煤采购以直采为主，并积极与其他钢企保持畅通的合作渠道。 2、您好，请问华菱钢铁高端钢铁材料下游的市场需求情况 如何？是否有计划参与雅江水电站钢材供应？ 答：感谢您对公司的关注。从需求端看，每年三季度为传统淡季，特别是对于薄板系列的产品，其下游的家电、门业、工程机械等领域需求环比偏弱；VAMA 汽车板环比有一定改善，同时二期新钢种与集成化零部件产品和解决方案的开发、认证和小批量供货同步加速；宽厚板下游应用领域广，且造船、压力容器

等领域景气程度维持在较好水平；无缝钢管需求保持相对平稳。公司高强水电用钢兼具高强度、高韧性、耐腐蚀、易焊接等优异性能，材料性能及制造工艺综合指标达国际领先水平，广泛应用于阳江抽水蓄能水电站、印尼佳蒂格德水电站、巴基斯坦 SK 水电站等国内外重点水电工程项目。目前 1200 兆帕高强水电钢正在研发中，未来将积极参与雅江水电站等重点项目的建设。

3、电磁材料公司目前的经营情况如何？是否达到管理层的预期？今年 q4 能否实现盈利？谢谢

答：感谢您对公司的关注。无取向硅钢方面，去年投产的无取向硅钢第一条 20 万吨生产线已于 2024 年四季度基本完成家电龙头企业和新能源汽车龙头企业等核心客户的认证工作；2025 年 1 月起正式向新能源汽车客户批量供应高牌号无取向硅钢产品，并在下游新能源汽车客户认证上持续取得积极进展。上半年订单饱和，已出现部分工业电机客户排产缺口，第二条 20 万吨无取向硅钢产线投产已于 8 月投产，产品可进一步满足客户需求，整体运行情况良好。取向硅钢方面，取向硅钢方面，首条年产 10 万吨产线已于 2025 年 4 月全线贯通并开始热负荷调试，目前品种开发和下游用户认证进展顺利，高牌号命中率超出预期，作为新产线表现优异。盈利方面，硅钢子公司 2025 上半年仍为亏损，但同比 2024 上半年已大幅减亏，预计全年有望实现同比大幅减亏或扭亏。

4、今年初公司实行了一个家电板的项目，现在效益如何

答：感谢您对公司的关注。公司下属子公司华菱涟钢实施的冷轧高端家电板建设项目已于今年上半年投产，有助于华菱涟钢进一步优化品种结构，提高镀锌板的竞争力和品种效益。今年上半年，包括高端家电板在内的高端板材盈利能力有所提升。

5、目前上市公司三季度的整体经营情况和二季度相比如何？是否继续有增长？

答：感谢您对公司的关注。从需求端看，每年三季度为传统淡季，特别是对于薄板系列的产品，其下游的家电、门业、工程

机械等领域需求环比二季度有所下滑；VAMA 汽车板 8 月则环比前两个月有一定改善，同时二期新钢种与集成化零部件产品和解决方案的开发、认证和小批量供货同步加速；宽厚板下游应用领域广，且造船、压力容器等领域景气程度维持在较好水平；无缝钢管需求保持相对平稳。从原燃料端看，原燃料价格维持上涨态势，特别是炼焦煤 8 月价格涨幅明显高于钢价涨幅，钢企成本端承压，三季度行业盈利或环比收窄。

6、超大口径无缝钢管项目现在进展到什么阶段

答：感谢您对公司的关注。华菱衡钢特大口径无缝钢管 559 机组连轧生产线项目主体设备已开始订货，主体厂房正在建设中，预计明年年初正常投产。

7、公司股价长期破净，相对目前的股价，公司回购股票的价格上限依然是净资产股价下方，公司有没有提高回购价格上限的计划？

答：感谢您对公司的关注。若有相关安排，公司会及时履行决策程序和信息披露义务。

8、介绍一下 s-in motion 电动车身平台，这项技术有没有在 vama 和 gonvvama 落地？以及在下游整车厂的导入情况？谢谢

答：感谢您对公司的关注。VAMA 研发生产的 S-in motion® 钢制电池包使用铝硅镀层热成形钢 Usibor®，包括上盖、托盘和底护板，零件最高强度可达 2000MPa，将电动汽车的整体安全级别提升到新高度。该项技术已经引入中国并落地，目前处在快速拓展阶段。VAMA 与 GONVVAMA 已构建覆盖中国主要汽车产业集群的生产服务网络，并与多家主流车企在热成型钢制电池包中实现量产合作。

9、距离公告已经过去好几个月，vama 三期，安米全球汽车用钢研发中心，以及一系列要引进的新技术和新产品，有进展了吗？谢谢

答：感谢您对公司的关注。今年年初，中外双方股东就 VAMA 未来发展问题进行了探讨和部署并签署《全面战略伙伴关系协

议》，具体包括：

第一，加快新钢种引入。3月，已就24项先进钢种引入签署协议，包括备受瞩目的Ductibor®1500和Fortiform®系列，部分钢种已顺利进入试生产阶段，相关生产工艺调试与产品质量检测工作有序推进；其余钢种也在积极对接和转让过程中。后续，VAMA将继续加大高性能汽车用钢的引入与研发力度，进一步巩固在中国高端汽车用钢市场的竞争优势。

第二，推动VAMA三期建设。VAMA三期项目正在积极推进前期工作。该项目涉及固定资产投资等重大事项，需严格按照公司章程和内部制度进行充分论证，以确保决策的科学性和合理性。同时，项目推进还需双方股东就技术许可等关键事项进行深入协商。目前，VAMA三期项目正在积极开展可行性研究论证等相关工作，待完成方案论证、双方股东协商一致，将按既定程序提交决策并公告披露，请投资者关注公司后续相关公告。

第三，安赛乐米塔尔正研究在中国设立全球汽车用钢研发中心。在中国新增设研发机构将更快速地响应中国本土市场的需求，缩短新车型新方案的开发和量产周期，为VAMA把握中国新能源汽车行业发展机遇实现可持续发展提供有效支撑。目前，安赛乐米塔尔已安排工作团队积极推进选址等相关工作。

10、目前 vama 在大力推广 usibor2000 和 ductibor1500 等新一代铝硅镀层热成形钢，性能指标远超过上一代产品，但价格较为昂贵，下游接受程度如何？是否已被国内头部新能源汽车厂商广泛采用？

答：感谢您对公司的关注。VAMA 的高端汽车板市场份额持续增长，在门环、电动车钢制电池包、车身地板横梁、前后部模块等零部件上得到很好应用，其专利产品第二代铝硅镀层热成形钢 Usibor®2000 已实现量产应用，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，引领汽车轻量化发展趋势，已经在多个知名汽车厂商得到应用和认证，市场接受度较高，并且正在被国内主流新能源汽车厂商广

	泛采用。Ductibor®1500 目前已完成技术转让并顺利进入试生产阶段阶段，相关生产工艺调试与产品质量检测工作有序推进。 11、驭简多零部件集成方案目前和下游整车厂的合作情况如何？ 答：感谢您对公司的关注。VAMA 驭简™多零件集成解决方案已广泛应用于下游汽车主机厂车型中，助力中国汽车产业在轻量化、安全性与成本效率方面实现更多突破。未来，VAMA 将继续秉持创新驱动战略，不断以高性能产品与驭简™集成解决方案支持客户应对未来挑战，更好地支持客户和行业的可持续发展。 12、公司在实施回购达到 2 亿元的下限后即停止回购，也并没有上调回购上限价格，请问是出于什么原因决定终止回购？ 答：感谢您对公司的关注。目前仍处于公司股东大会批准的回购期间，此次回购公司确定了整体回购策略，将根据大盘、钢铁板块和公司股价实际表现决定回购价格和数量。 13、公司对未来分红有什么计划？ 答：感谢您对公司的关注。公司持续加强股东回报，2021-2024 年度，现金分红比例分别为 21%、26%、31%、34%，实现逐年稳定提升。其中 2024 年度，现金分红和回购注销合计比例达 44%-54%，股息率在 A 股及钢铁板块中均约处于前 10% 分位。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。
附件清单(如有)	
日期	2025-09-19