

宝山钢铁股份有限公司

2025 年估值提升计划暨提质增效重回报行动方案

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示：

● 估值提升计划的触发情形及审议程序：宝山钢铁股份有限公司（以下简称“宝钢股份”或“公司”）股票连续 12 个月每个交易日收盘价均低于其最近一个会计年度经审计的每股归属于公司普通股股东的净资产，根据《上市公司监管指引第 10 号——市值管理》的相关规定，宝钢股份制定估值提升计划暨提质增效重回报行动方案，经公司第八届董事会第五十二次会议审议通过。

● 估值提升计划暨提质增效重回报行动方案概述：宝钢股份将围绕生产经营、并购重组、股权激励、现金分红、股份回购、投资者关系管理、信息披露、ESG 管制等方面展开，增强投资者信心，维护全体股东利益，推动公司资本市场表现合理反映公司内在价值。

● 相关风险提示：本估值提升计划暨提质增效重回报行动方案，不代表公司对业绩、股价、重大事件等任何指标或事项的承诺。公司业绩及二级市场表现受到宏观形势、行业政策、市场情况等诸多因素影响，相关目标的实现情况存在不确定性。

一、估值提升计划的触发情形及审议程序

（一）触发情形

根据《上市公司监管指引第 10 号——市值管理》，股票连续 12 个月每个交易日收盘价均低于其最近一个会计年度经审计的每股归属于公司普通股股东的净资产的上市公司（以下简称“长期破净公司”），应当制定上市公司估值提升计划，并经董事会审议后披露。

2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日，公司股票连续 12 个月

每个交易日收盘价均低于其最近一个会计年度经审计的每股归属于公司普通股股东的净资产，即 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 4 月 26 日每日收盘价变动区间为 5.65 元/股至 7.36 元/股，均低于 2022 年经审计每股净资产 8.74 元；2024 年 4 月 27 日至 2024 年 12 月 31 日每日收盘价变动区间为 5.58 元/股至 7.11 元/股，均低于 2023 年经审计每股净资产 9.06 元，属于应当制定估值提升计划的情形。

（二）审议程序

2025 年 4 月 25 日，公司召开第八届董事会第五十二次会议，审议通过了《宝钢股份 2025 年估值提升计划暨提质增效重回报行动方案》，同意公司实施本次估值提升计划暨提质增效重回报行动方案。该议案无需提交股东大会审议。

二、估值提升计划暨提质增效重回报行动方案的具体内容

2025 年度，为实现公司投资价值提升，提高股东回报能力，公司拟采取以下具体措施：

（一）经营提升

坚持规划引领，践行“1+6”战略。公司新一轮规划践行“四化”“四有”原则，全力打造“一种模式、六大能力”，塑造未来竞争力。

“一公司多基地”管理：强化动态资源预案管理与产销协同，促进基地间高效合作，建立超大规模下的高效化、市场化机制以应对行业挑战。

技术引领：推进国家重大专项研发任务和关键核心技术攻关；强化基础研究，打造原创技术策源地；践行高端化发展战略，抢占未来钢铁技术制高点，加快关键品种升级提质。

产品经营：实施“百千十”战略，进一步强化冷轧汽车板、硅钢竞争力；重点发展精品长材和高端厚板，构建新的核心战略产品系列；优化同质化产品的近地化和终端化布局。

绿色低碳：各基地推进“无废企业（工厂）”创建；加快能源转型，扩大绿电使用量；积极推进湛江“零碳高等级薄钢板工厂项目”，实现 2025 年碳排放强度降低 8%。

智慧制造：加强算力和数据基础设施建设，落实数据驱动的智能架构；利用智能化场景提升业务流程和业务协同智能化水平，

打造智能化标杆产线。

效率提升：聚焦铁水成本，保障高炉稳定运行；通过优化物流决策树模型减少物流成本；全面实施智能质量管控以减少损失；持续提高劳动、资产、资金等全要素效率。

海外发展：沙特厚板项目全面开工建设；增强海外资源投放，加快海外技术服务中心、研发中心和营销网络建设；稳固出口市场份额，将湛江打造为出口型基地。

（二）并购重组

在中国钢铁行业减量发展的趋势下，高质量并购重组成为优化业务布局、扩大市场份额的关键路径。公司专注于钢铁主业，力求在做强做优的基础上，将产能规模提升至 8000 万吨以上，以此巩固优势品种的市场地位，并支持长材、厚板等新战略产品规划的落地。

并购对象的选择需符合公司的长期发展规划，如具备沿海沿江物流便利的区位优势、靠近钢材消费市场的地理位置、以及与公司产品互补或高度协同的特点等。

整合能力方面，公司的一公司多基地管理模式日趋成熟，实现了基地间资源共享和高效协同；公司的信息化水平处于行业领先地位，能借助信息系统实现管理和业务流程快速覆盖，未来将借助人工智能实现新的技术迭代；诚信、协同的文化是公司推动整合的关键，公司的体系化管理以及强大的执行力将在任何联合重组项目中发挥重要作用。

公司将继续寻求并购重组的机会，通过审慎的战略决策、有效的资源配置、强大的管理体系，力争每一次并购整合都能为股东创造价值。

（三）股权激励

自公司上市以来，已实施了三轮股权激励计划，有效地将核心员工与股东的利益紧密捆绑，对公司治理的完善和优化带来积极作用。2025 年，公司将继续开展新一轮股权激励方案的研究工作，与相关方保持深入积极的沟通，针对业绩目标、激励对象范围、股票授予数量及定价等关键要素进行更加科学、合理的规划，力求构建更加公平、透明和高效的激励体系，激发核心员工的积极性和创造力，促使其主动为提升上市公司价值贡献力量，实现企业和员工的共同成长与发展。

（四）现金分红

公司章程已明确：“分派的现金股利不低于当年度经审计合并报表归属于母公司净利润的 50%”，并且于 2024 年起正式将中期分红作为长期股东回报策略。考虑到钢铁行业周期波动的特点，同时基于对资本市场投资者需求的充分调研，结合未来数年的现金流预测，公司有信心在确保战略发展不受影响的前提下，进一步优化投资者回报策略。在公司现有股利分配政策的基础上，董事会同意拟提交公司 2024 年、2025 年、2026 年年度股东大会审议批准的年度利润分配方案中现金股利不低于每股 0.20 元人民币，为投资者提供一个最低收益保障的同时，还保留了按比例分红向上的弹性，以此增强投资者的信心。

（五）股份回购

公司上市以来已实施了四轮股份回购计划，累计金额高达 112.8 亿元（目前已注销比例 71.9%），在 A 股市场中名列前茅。特别是在 2023 年 10 月至 2024 年 10 月期间，为配合未来可能实施的股权激励计划，公司回购 4.05 亿股，投入资金 24.92 亿元，对稳定公司股价、提振市场信心起到了积极作用。2024 年 9 月，央行创设股票回购增持专项再贷款，为上市公司回购提供了更加有利的政策环境。2025 年，公司将密切关注自身股价表现，针对股价异动，及时分析原因，必要时可以在不影响公司正常运营的前提下，结合相关政策工具，择机制定、披露并执行股份回购计划。

（六）投资者关系管理

2025 年，公司将继续开展系列投资者关系活动：通过投资者关系热线、邮箱及上证 E 互动等平台，多渠道与市场互动。召开高质量中英双语业绩发布会，覆盖全球投资者。积极参与国内外投行策略会，与投资者保持高频互动。针对北上广深、香港、新加坡等重点区域开展非交易路演，听取股东意见和建议。广泛开展外部合作，举办“走进上市公司”活动，邀请投资者尤其是中小股东进行实地调研，展示公司近年来在高端化、智能化、绿色化、高效化方面的成就。融合语言大模型技术，提升工作效率和投资者体验。通过上述工作的开展，旨在增强透明度，提升公司形象，加深投资者对公司的理解和信任。

（七）信息披露

公司将在严格遵守证券监管法规，满足真实、准确、完整的基础上，持续优化信息披露工作。从资本市场视角出发，结合投资者的实际需求，不断丰富和完善定期报告内容，并积极开展自愿性披露，增强投资者持股信心。为更有效地传递公司价值，公司将持续创新信息披露渠道与形式，通过公司官网、官方微信公众号等多平台发布信息，利用“一张图”等直观生动的方式展示定期业绩成果，进一步提升投资者的阅读体验，提高投资价值传递的效率。

（八）ESG 管治

公司将坚持可持续发展理念，做好 2024 年度《可持续发展报告》的披露，满足《可持续发展报告指引（试行）》的要求，同时对照主流评级标准进行优化。做好公司 ESG 对外政策的维护与更新，积极回应外部 ESG 问卷调查，力求公司 ESG 外部评分保持在全球行业前列。进一步加强与政府、社会组织的合作，通过多样化的沟通渠道扩大外部影响力，树立公司在可持续发展方面的先锋形象。研究海外最新的 ESG 信息披露要求，协助海外子公司建立完善的 ESG 信息披露体系，满足当地法规标准，助力公司国际化战略的推进。

四、董事会对估值提升计划暨提质增效重回报行动方案的说明

本次估值提升计划暨提质增效重回报行动方案的制定以提高公司质量为基础，充分考虑了公司战略、财务状况、发展阶段、投资需求、市场环境等因素，注重长期价值创造和投资者利益，稳定投资者回报预期，实现公司与投资者共享企业价值成长，具有合理性和可行性，有助于提升上市公司投资价值。

五、评估安排

公司将按照监管要求对估值提升计划暨提质增效重回报行动方案的实施效果进行评估，评估后需要完善的，经董事会审议后披露。公司触发长期破净情形所在会计年度，如日平均市净率低于所在行业平均值的，公司将在年度业绩说明会中就估值提升计划的执行情况进行专项说明。

六、风险提示

1. 本估值提升计划暨提质增效重回报行动方案，不代表公司对业

绩、股价、重大事件等任何指标或事项的承诺。公司业绩及二级市场表现受到宏观形势、行业政策、市场情况等诸多因素影响，相关目标的实现情况存在不确定性。敬请投资者理性投资，注意投资风险。

2. 本估值提升计划暨提质增效重回报行动方案中的相关措施，系基于公司对当前经营情况、财务状况、市场环境、监管政策等条件和对未来相关情况的合理预期所制定。若未来因相关因素发生变化导致本计划不再具备实施基础，则公司将根据实际情况对计划进行修正或者终止。

特此公告。

宝山钢铁股份有限公司董事会

2025 年 4 月 25 日