

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：2025-7

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 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 checked="" type="checkbox"/> 电话会议 <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	中金基金吴泽阳，华安证券许勇其
时间	2025年7月10日
地点	602会议室
接待人员姓名	华菱钢铁证券部王音
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、怎么展望二季度的生产经营情况？</p> <p>回复：二季度以来，公司需求和订单保持稳定，生产经营情况正常，下游需求方面存在分化，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，房地产、门业、基建需求偏弱。</p> <p>2、近期“双焦价格”持续下跌，公司焦煤长协比例和定价周期？</p> <p>回复：公司基于战略供应保持了一定比例的长协原料采购。其中长协煤进行季度协商定价，现货煤价格随行就市。公司将综合考虑配煤配矿结构、资源品位和保障能力、综合成本及性价比、供应链稳定等因素选择焦煤等原燃料采购渠道和合作模式。</p> <p>3、请公司介绍一下今年一季度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？</p> <p>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</p>

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。

4、请谈谈公司未来资本性开支和分红计划？

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。

5、公司在硅钢成品上投入力度较大，目前的生产经营情况如何？对硅钢基料又是如何规划的？

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，10万吨取向硅钢已经进入试生产阶段并推进国家电网和南方电网产品认证工作；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。在生产中高端硅钢成品的同时，公司将继续保持原有规模的硅钢基料供应，以满足下游战略客户的需求。

6、公司2016年还出现较大幅度亏损，2017年以来盈利能力持续排名行业靠前，进步这么大的原因是什么？

回复：客观方面，政策层面上一轮供给侧改革对钢铁行业产生较大积极影响，公司也因此受益。此外，公司主要生产基地在湖南和广东，属于钢材净流入区域，尤其是湖南地区，行业集中度高，供需格局有序。随着中部崛起、长江经济带、“一带一路”、粤港澳大湾区等国家战略的深入推进，湖南及周边地区工程机械、汽车、装备制造等制造业发展

迅速，为钢铁下游需求提供良好的支撑，为公司发展创造了有利条件。主观方面，也有几点原因：

1) 在体制机制方面，公司持续优化“硬约束、强激励”机制，实行收入与业绩指标挂钩的市场化薪酬，子公司管理层和员工薪酬水平在当地具有明显的竞争力和激励作用，并出台各类揽才政策和丰厚待遇吸引高端专业人才，激发人才的创新活力；同时，公司坚持“年度综合考核、尾数淘汰”，年“末位淘汰”干部比例保持在3~5%，激发中高层班子敢于担当、创新求变的工作热情；

2) 品种结构方面，公司成立以来一直坚持差异化发展方向，不“随波逐流”，在品种结构高端化转型上下“苦功夫”、打“持久战”。“十一五”至“十三五”期间公司瞄准我国工业用钢领域需求转型升级的方向持续投资布局特厚板调质线、汽车板二期、工程机械用高强钢等重点项目，并瞄准标志性工程和行业标杆客户，以优异的产品、稳定的质量、超预期的服务，在能源和油气、造船和海工、高建和桥梁、工程机械、汽车和家电等细分领域建立了领先优势，已经积累起一大批优质战略客户，近年来产品直供比例和品种钢销量占比不断提升，有助于抵御周期风险，实现稳定较好的盈利水平；

3) 在降本增效方面，取得明显成效。一是公司积极对标行业先进，改善技术经济指标，不断降低工序成本，在消化内陆运输成本劣势后，铁水成本优于行业平均水平；二是资产负债表明显修复、财务费用大幅降低，资产负债率由2016年末86.9%降至2025年一季度末的57.24%，财务费用由2016年23.16亿元降至2024年度0.88亿元；三是持续推动三项制度改革，公司劳动生产率达到行业先进水平；

4) 在推动智能制造、绿色发展方面，不断取得新进展。如华菱湘钢与知名通讯设备制造商、湖南移动战略合作并发布全球首个钢铁大模型，已实现人工智能应用场景百余个，其中今年上半年新增37个场景；公司通过回收生产过程中放散的余热余压余气循环发电，减少外购电，目前主要子公司的自发电比例在70%左右，阳春新钢单月自发电比例更是突破100%，达到行业内先进水平。

未来，不论外部环境如何变化，公司将保持战略定力，继续面向中国制造业转型升级的方向推动高端化、绿色化、智能化转型升级，加快将华菱钢铁打造成为世界一流钢铁企业，努力保持行业靠前的盈利水平。

7、汽车板合资公司三期有何进展？钢制电池包有何最新进展？

回复：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。为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 推出先进的钢制电池包等解决方案，目前已小批量供货，未来将进一步提高客户认可度、拓宽销售渠道。
附件清单	无
日期	2025 年 7 月 17 日