

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：2025-9

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	华安合鑫张琪，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	1、华菱衡钢今年的新项目投入较大，是出于何种考虑，无缝钢管特大口径项目主要面向哪些下游领域？ 回复：华菱衡钢实施特大口径无缝钢管连轧技术开发及产业应用项目，将主要满足下游石油套管、海底管线管、新能源输送管、高压锅炉用管、石化用高压用管等领域高端用钢领域的高端需求，并助力降低成本、提升质量，增强无缝钢管产品的综合竞争力水平。 2、上半年已经过去，公司的盈利表现情况如何。请公司介绍一下目前各下游的订单和需求情况？ 回复：二季度以来，公司需求和订单保持稳定，盈利水平环比改善。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。 3、公司既做成品又做基料，两者的产销量或者说未来的发展规划是怎样的？ 回复：公司在硅钢领域积累了成熟的生产经验与理论基础，并与下游主要客户达成了长期战略合作关系，为国内最大的硅钢基料供应商，2024 年硅钢基料产销量约 180 万吨。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。

4、现在市场认为公司表现最好、盈利最稳定的就是汽车板合资公司，目前 VAMA 是否已经满产，后续三期要怎么发展？

回复：VAMA 凭借安赛乐米塔尔的技术优势，在新能源汽车结构件领域建立了差异化的竞争优势，2024 年汽车板二期已经满产，一期、二期合计产销量约 160 万吨。今年年初，安赛乐米塔尔集团执行董事长拉克什米·米塔尔到访 VAMA 时表示，安赛乐米塔尔将继续加大资源投入，深化与中方股东的合作，积极推动高端钢种的推广转化和三期项目建设，助力 VAMA 迈向更高水平发展。未来，如安赛乐米塔尔将向 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，汽车板三期项目方案尚待可行性研究和论证。

5、未来资本性开支和分红计划？分红比例有提升空间吗？

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。

6、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？

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。
附件清单	无
日期	2025 年 7 月 17 日