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：2025-8

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	富国基金薛阳、毕天宇、胡怀瑾、张啸伟、赵年珅，华创证券马野
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、公司品种钢销量目前是多少？未来还有多大提升空间？</p> <p>回复：品种钢是管理口径下兼具技术门槛和超额盈利的钢材产品，其范围会根据下游需求情况动态调整。近年来公司品种钢销量占比逐年提升，2022-2024年分别为60%、63%和65%。未来，随着硅钢项目一期、二期等建成达产，公司品种钢销量和占比仍有进一步提升空间。</p> <p>2、现在都在讲“反内卷”，公司是否收到了减产的通知？</p> <p>回复：“反内卷”倡议有利于优化市场竞争环境、提高企业生产效益和抗风险能力、推动钢铁行业结构调整与转型升级。公司将积极落实国家产业政策，依法合规组织生产。</p> <p>3、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？</p> <p>回复：欧美对中国钢铁行业实行反倾销政策已持续10余年，导致中国钢材产品对美国出口量占出口总量比例较低，2024年仅为0.8%，公司没有产品出口到美国，加之公司产品优先满足国内需求，海外营业收入占比仅7%左右，海外贸易政策变化对公司影响有限。今年上半年，公司出口继续保持相对稳定，出口产品均为高附加值的品种钢。同时，公司</p>

也会密切关注海外贸易政策，动态研判市场变化，制定采购、销售、库存及生产策略，并根据海外贸易政策及市场需求变化，适时调整出口策略。

4、超低排放的改造进度？未来资本性开支和分红计划？

回复：公司坚持绿色可持续发展战略，目前已全面完成超低排放改造项目并启动开展监测评估工作，力争今年底努力实现环境绩效创 A。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、2024 年电磁材料公司硅钢一期项目刚投产，对盈利造成了一定拖累，今年生产经营情况如何？未来有何发展规划？

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，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，6 月底，首批高磁感取向硅钢实现首发交付；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。

6、公司加快向特钢转型步伐，华菱湘钢高四线投产后，达产达效情况如何？

回复：公司持续推进“优钢”向“特钢”转型，新建的高速线材项目已于今年一季度开始达到季度满产状态，生产钢丝绳、子午线等高附加值产品，进一步扩大公司在特钢领域的产品竞争力和市场份额。

7、汽车板合资公司一期、二期产量还有多大增长空间？三期有何进

	<p>展？专利产品基价半年度定价，上半年降了 400 元/吨，下半年持平，这其中的原因是什么？</p> <p>回复：得益于其专利产品在热成型钢领域的差异化竞争优势，市场认可度稳步提升，汽车板合资公司一期、二期已经满产、销量同比增长。未来，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。VAMA 专利产品按半年度确定基价，2024 年以来，钢铁行业进入深度调整，8 月份钢企盈利面比率连续三周跌破 7%，为 2022 年以来首次，部分区域螺纹钢价格最低跌破 3000 元/吨，VAMA 不可避免面临一定压力，今年上半年专利产品基价有所下调，下半年则保持稳定。但 VAMA 仍在高端汽车用钢细分领域保持差异化竞争优势，具备较强定价权，盈利能力稳居行业前列。</p>
附件清单	无
日期	2025 年 7 月 17 日