

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：2025-12

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	光大证券戴默、国盛证券高亢、中信建投王晓芳、西部证券刘博、信达证券刘波、浙商金属沈皓俊、民生证券范均、申万金属陈松涛、广发证券陈琪玮、国海证券林晓莹、国泰海通刘彦奇、国泰海通王宏玉、国泰海通魏雨迪、长江证券吕士诚、兴证金属张浩、中信证券唐川林、东吴证券米宇、瑞银香港刘梦楠、花旗尚游、东方财富证券孟宪博、大家资产冯思宇、易方达刘沛显、天弘基金陈禹光、信泰人寿林相宜、平安养老陈先龙、平安资产韩帆、中金资管徐榕、汇丰晋信吴纪磊、嘉实基金刘宸垚、Millennium 欧阳心桐、大朴资产赵敏宇、工银瑞信杨韵新、新华基金黄泓鉴、景顺长城尤木、国投瑞银周思捷、长城基金任柯宇、广东德汇投资刘晓芳、泓德基金孙成斌、紫金天风期货李文涛、柏骏资本（香港）汪聿杰、老虎基金钟诗尧、盘京投资刘荣、澄明基金柳宜君、睿亿投资楼鸿强、宁远资本周伟辉、杉树资产郑琼香、保宁资本黄静、职业投资人梅峻玺
时间	2025 年 8 月 20 日
地点	湖南长沙湘府西路 222 号华菱主楼 601 会议室
接待人员姓名	刘笑非、王音
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司介绍 2025 年半年度经营情况 2025 上半年，钢铁行业供需矛盾仍然突出，钢铁企业仍面临严峻挑战；但国内经济在逆周期政策持续发力下呈现“回升向好”态势，为钢铁行业平稳运行提供了需求侧支撑，同时铁矿石、煤焦等原材料价格同比下降，叠加钢铁行业开展自律控产工作的影响，钢铁行业有底部企稳回升迹象。据统计，中国钢材价格指数同比下降 13.4%，铁矿石进口均价同比下降 17.7%，重点企业炼焦煤采购成本同比下降 27.4%；中钢协统

	计的 88 家大中型钢铁企业上半年累计亏损企业 21 户，亏损面 23.9%，呈收窄趋势。 2025 上半年，公司实现营业总收入 630.92 亿元、利润总额 29.84 亿元、归母净利润 17.48 亿元，其中归母净利润同比增长 31%。第二季度单季实现利润总额 17.81 亿元、归母净利润 11.86 亿元，其中归母净利润同比增长 26%、环比增长 111%，公司继续保持了行业靠前的盈利水平。 2025 年上半年，公司主要开展了以下几方面的工作： 一是继续推进品种结构升级。第一，2025 上半年，公司新增发明专利 51 项；科技奖项方面获得冶金科技奖 14 项，其中特等奖 1 项，一等奖 7 项，创历史新高；获得冶金产品实物质量奖 22 项，其中 2 项获最高“金杯特优产品”荣誉称号；华菱衡钢通过国家企业技术中心认定，科技创新总体保持良好势头；第二，公司完成重点品种钢销量 760 万吨，占比 68.5%，较上一年提升 3.9 个百分点；开发 75 个新产品，实现 6 个产品“国内首发”或“替代进口”。分品种看，宽厚板领域，华菱湘钢铜钢复合板、80 mm 规格 NM600 高钢级耐磨钢等实现国内首发，高强水电钢综合性能达到国际先进水平。薄板领域，硅钢成品方面，首批高磁感取向硅钢已于 6 月 27 日交付，硅钢项目公司 5 月成功引入外部投资者权益性资金 15 亿元；硅钢基料方面，2025 上半年完成取向硅钢基料销售 47.5 万吨，同比增长 38%，市场占有率突破 60%。VAMA 汽车板方面，中外双方股东签订全面战略伙伴关系协议，确定将携手推动 VAMA 三期项目年内开工，并新增引入了 24 项新钢种技术许可，将持续引领中国汽车用钢轻量化发展方向。无缝钢管领域，华菱衡钢非 API 油套管占据市场主导地位，继高强高韧油套管应用于我国首口万米深井后，再次供货新疆油田和准噶尔盆地清北 1 井等深地工程项目；高压锅炉管首次在华南市场实现四大管道直供。工业线棒材领域，通过多家行业头部企业认证。在耐候冷镦钢领域取得突破，成功研发并批量供应狮子洋大桥锚固系统专用铆钉用钢，实现国内首次应用。 二是继续加强内部对标挖潜。工序成本方面，重点抓好铁前对标，上半年主要经济技术指标持续改善，32%进入先进行列，铁水成本同比下降。能源成本方面，上半年公司自发电量同比增加 1.63 亿度，月日均发电量 2,948 万度，创历史新高。采购成本方面，原燃料各品种兑现率 100%，采购成本对比行业平均持续进步。财务成本方面，上半年公司财务费用为负数，授信额度充足且融资成本处于历史较低位水平，资产负债率保持在合理水平。 三是持续推进高端化、智能化、绿色化转型升级。高端化改造方面，
--	---

	华菱涟钢第二条无取向硅钢成品线预计三季度按期投产，新增 20 万吨无取向硅钢成品的年生产能力；华菱衡钢特大口径无缝钢管 559 机组连轧生产线项目主体厂房已动工，预计明年年初正常投产；华菱湘钢高三线减定径及配套改造项目也在稳步推进，公司产线装备保持国内一流水平；智能化改造方面，公司与国内某知名通信设备制造商合作发布的全球首个钢铁大模型，上半年新增冷轧过程工艺参数诊断、转炉热平衡、150 万兆瓦双超机组燃烧模型应用等 37 个智能应用场景，公司数智改造步履不停；绿色化转型方面，公司坚决落实超低排放改造进度要求，阳春新钢已完成全流程超低排改造公示，湖南省内子公司超低排放改造项目已基本完工，正在全面开展评估监测和报告编制工作，年内将完成超低排放评估监测公示。 四是持续推进内部改革。一方面，公司继续坚持“硬约束、强激励”机制，保持 3~5%的尾数淘汰比例，持续深化“三项制度”改革，钢铁主业劳动生产率保持在行业先进水平。另一方面，公司持续加强高素质、专业化人才队伍培育，上半年 3 人获评全国劳模、4 人获评省劳模，创历史最好成绩；招聘硕博毕业生占总招聘人数 25%以上，其中 48 人入选湖南省 2025 年度“英培计划”拟选拔名单。 2025 上半年公司业绩同比改善主要是由于： 一是供销两头增利，其中采购端增利、销售端减利，但公司宽厚板、汽车板等下游领域品种钢表现较好，价格表现相比行业更加强势； 二是公司已由“精料方针”平稳过渡为“精料和经济料相结合方针”，2024 年上半年对铁水成本造成的阶段性拖累已完全消除，上半年工序成本同比增利。 在做好生产经营的同时，公司也通过逐年提升现金分红比例、开展股份回购注销、推动大股东增持、吸引长期资本入股等方式加大股东回报和市值维护力度。2025 上半年公司发放现金分红 6.87 亿元，现金分红比例为 2024 年度公司归母净利润的 34%，较上年度提高 2.7 个百分点。同时，年初公司宣告了股份回购方案，回购股份全部明确为注销减少注册资本。现金分红和股份回购注销金额的合计比例达到公司 2024 年度归母净利润的 44%-54%。截止 6 月 30 日，公司回购金额达到 2.01 亿元。 再次，去年 7 至 9 月，公司控股股东及一致行动人还通过二级市场增持公司 2%的股份，达到上市公司收购管理办法规定的每 12 个月内股份增持的比例上限，以真金白银表达对公司长期价值的看好和市值表现的维护。另外，公司在长期资本耐心资本入股方面也取得了积极进展。今年 7 月我们披露了险资举牌事项，信泰人寿通过二级市场增持公司股
--	---

	份达到公司总股本的 5.00%。基于对公司发展前景的看好和价值认可，信泰人寿有意长期持有公司股份并不排除进一步增持意向。 展望未来，公司将加大力度推动降本增效各项工作，力争铁水成本对标行业持续进步；同时公司将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，力争继续保持行业靠前的盈利水平。 二、开展投资者交流问答 1、刚刚公司在介绍中提到 2024 年公司配煤配矿结构调整的不利影响已经消除、2025 上半年铁水成本对标有进步，能否再展开说说，今年上半年是有做新的配煤配矿结构调整吗？ 回复：配煤配矿影响铁水成本主要是指，2024 年一季度，公司正处于由精料方针向“精料+经济料相结合方针转变的过渡期，因配煤配矿结构调整需要经历一段适应期，对该季度铁水成本造成一定拖累，但该短期影响因素自 2024 年 5 月已消除。2025 上半年，公司配煤配矿结构保持基本稳定，高炉运行相对平稳，公司铁水成本持续低于对标的行业平均铁水成本。 2、公司超低排放改造的进度如何？下半年超低排改造完成后是否会大幅增加公司的环保运营成本？公司是否已经按照《钢铁行业规范条件（2025 年版）》进行申报？ 回复：2025 上半年，阳春新钢已完成全流程超低排改造公示，湖南省内子公司的超低排放改造项目也已基本完工并投入使用，预计下半年公司环保运营成本不会再有明显抬升。 年初工信部发布了《钢铁行业规范条件（2025 年版）》，该 2025 版规范条件类 2015 版白名单，将结合超低排放、安全生产、节能降耗等要求推动钢铁企业进行分级分类管理，对钢铁企业实施“规范企业”和“引领型规范企业”两级评价。目前各家钢企都在积极申报“规范企业”和“引领型规范企业”。公司也已按该规定进行“引领型规范企业”申报，后续将积极跟进申报进展。2025 版规范条件将提供政策抓手，对钢铁行业优化供给，淘汰落后产能，进一步规范行业秩序起到促进作用。 3、硅钢子公司现在认证和运营情况如何？今年是否可以实现扭亏？ 回复：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，预计待 8 月第二条 20 万吨无取向硅钢产线投产后方可满足该部分客户需求。整体运行优于预期。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，品种开发和下游用户认证进展快于计划，目前市场反馈良好。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、公司 2025 上半年钢材销量同比减少 12%，展望全年，预计钢材产销量指引在什么区间？VAMA 上半年总销量和专利产品销量是否也同比下降？能否更新下 VAMA 三期的进展情况？ 回复：随着政策严控粗钢产能、实施产量调控与钢企自律性减产一同发力，钢铁行业供给端或将持续收缩。今年上半年，公司完成钢材销量 1,110 万吨，同比下降 12.6%；若考虑钢材销量中未包含公司在国内直接出售的部分钢坯，上半年公司钢材销量同比下降 10%左右。下半年公司将继续依法合规组织生产，并根据下游订单需求和盈利情况来调整生产节奏，预计全年产销节奏基本匹配。 2025 上半年，公司镀层钢板销量和面向汽车行业的钢材销量占比未下滑，VAMA 总销量和汽车板专利产品销量同比仍有小幅度提升，无需过于担心。目前，VAMA 三期项目正有序推进可行性研究工作，计划引入安赛乐米塔尔全球独有的高效能真空涂镀技术（简称 JVD 技术），同时项目还将全价值链的绿色发展资源作为投资决策的关键前置条件，待完成方案论证后，将按既定程序提交决策，力争年内开工，投资者可以关注公司的后续相关公告。 5、能否请公司再介绍一下公司二季度环比大幅改善的原因？各子公司的改善幅度如何？是不是衡钢改善特别明显？阳春新钢是什么情况，往前看的话，改善到了哪一年的水平？ 回复：公司二季度环比显著改善，主要源于三方面：一是二季度是典型的原料价格下行幅度超过钢材价格下行幅度的一个季度，“成本让利”下钢企盈利明显改善；二是下游需求回暖叠加公司品种钢占比提升，产品均价表现优于行业；三是各基地持续压缩工序成本、提升管理效率，进一步助力利润修复。 子公司层面，公司各子公司二季度环比业绩均有较明显的改善。但
--	--

	华菱衡钢受今年油价未上涨、油气领域景气度偏弱制约，二季度环比改善幅度有限；阳春新钢低成本竞争优势较为明显，二季度环比、上半年同比改善均较大，盈利水平已接近 2023 年半年度或部分季度水平。 6、三季度经营如何展望？ 回复：从需求端看，每年三季度对钢企来说是相对偏淡，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；但 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，7、8 月原燃料价格维持上涨态势，特别是炼焦煤价格涨幅明显高于钢价涨幅，钢企成本端承压。 7、上半年公司财务费用下降的原因？其他收益减少是否与税收政策有关？后续所得税税率如何展望？ 回复：财务费用方面，为应对行业下行压力，过去一段时间公司同时增加银行贷款和现金储备，贷款利息费用相应升高；2025 上半年，因现金储备的收益率有所下滑，公司主动偿还了部分银行贷款，有息债务规模同比下降，贷款利息费用随之减少。其他收益方面，其他收益同比下降主要受到先进制造业增值税加计抵减金额的影响。公司各子公司按政策申报先进制造业企业增值税加计抵减退税金额，该部分金额将受到税收政策的影响，如内部关联交易对应的增值税进项税额不再纳入可加计抵减范围，影响退税金额。所得税费率方面，公司严格按照企业会计准则和税法的规定进行所得税费用核算和企业所得税的汇算清缴，公司下属各钢厂均为高新技术企业，继续执行 15%的企业所得税优惠税率。 8、公司当前主要原燃料的库存天数？ 回复：公司长期坚持精益生产和低库存运营策略，根据实际生产经营需要进行原燃料采购。铁矿石库存周期 22-25 天左右，煤、焦库存 10-15 天左右。
附件清单	无
日期	2025 年 8 月 21 日