

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：2026-02

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 checked="" 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 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	通过全景网召开公司 2025 年度业绩说明会，面向全体投资者
时间	2026 年 4 月 20 日 15:00-16:30
地点	全景.路演平台 http://rs.p5w.net
接待人员姓名	董事长、总经理李建宇先生，独立董事肖海航先生，独立董事蒋艳辉女士，董事会秘书刘笑非女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>2026年4月20日，公司召开了2025年度业绩说明会，首先由董事长、总经理李建宇先生向本次说明会致辞，他在致辞中指出：2025年，钢铁行业持续深度调整，供需矛盾仍然突出。面对复杂严峻的外部环境，华菱钢铁始终坚守战略定力，以“高端化、绿色化、智能化、精益化”转型为抓手，在攻坚克难中巩固核心优势，在创新突破中增强发展动能，交出了一份“质效提升、动能增强”的年度答卷。2025年，公司实现营业总收入1,217亿元；实现利润总额、净利润、归母净利润48.20亿元、38.70亿元、26.11亿元，继续保持了钢铁行业靠前的盈利水平。随后，董事会秘书刘笑非女士从主要经营指标、股东回报、“四化”转型等方面详细解读2025年度公司的生产经营成果和相关工作举措。刘笑非女士认为，在钢铁行业持续深度调整的时期，这份成绩来之不易，是公司全体干部职工拼搏奋斗的成果，也离不开广大投资者的理解、支持和陪伴。我们将进一步加强与投资者的沟通交流，努力提升发展质量与投资者回报水平。</p> <p>在互动交流环节，公司就投资者普遍关注的问题进行了逐一回复，具体如下：</p> <p>1.问题：在当前钢铁行业供需矛盾突出、需求呈现减量发展趋势的背景下，公司未来五年的战略规划和重点布局是什么？未来是否会有兼并重组</p>

计划？

回复：非常感谢大家长期以来对公司的关注与支持，也感谢大家提出的这个关键问题。当前钢铁行业确实面临供需矛盾突出、需求呈现减量发展的严峻形势，这既是行业转型的“阵痛期”，更是优质企业实现提质增效、抢占发展先机的“机遇期”。结合行业发展趋势和公司自身发展基础，我向大家详细说明华菱钢铁未来五年的战略规划、重点布局，以及关于兼并重组的相关考量。

首先，关于未来五年的战略规划和重点布局。“十四五”期间，公司精准把握行业转型方向，聚焦高端化、绿色化、智能化“三化”转型，经过不懈努力，已经取得了显著成效，为后续发展奠定了坚实基础。进入“十五五”，面对行业供需格局的深刻变化，我们在坚持“三化”转型不动摇的基础上，进一步拓展形成“高端化、绿色化、智能化、精益化、国际化”五位一体的发展战略，这既是应对行业减量发展的主动选择，也是公司实现高质量发展的核心路径。

一是坚守高端化，筑牢“高端+差异化”核心优势。在行业需求减量的背景下，“内卷”加剧，只有走高端化、差异化路线，才能在市场竞争中站稳脚跟。未来五年，公司将持续聚焦关键品种攻关，集中资源打造一批具有行业影响力的名品精品，巩固现有优势产品的市场地位。同时，重点在硅钢、汽车板、特钢线棒材等潜力领域加大布局力度，持续提升高端产品供给能力，精准对接新能源、高端装备制造、国防军工等下游高景气领域需求，以高品质产品对冲行业需求下行压力。

二是深化绿色化，坚定不移推进低碳转型。绿色低碳是钢铁行业高质量发展的必由之路，也是国家“双碳”战略的明确要求。未来五年，公司将持续加快绿色低碳转型步伐，一方面巩固和稳定超低排放治理成效，确保各项环保指标持续达标、稳步提升；另一方面不断完善碳管理制度体系与能碳计量体系，搭建专业化、智能化碳管理平台，实现碳排放精准管控。同时，加大低碳冶金、低碳产品等前沿技术的创新研究力度，推动绿色生产技术迭代升级，持续深化绿色低碳发展成效，努力打造行业绿色发展标杆。

三是提速智能化，以数智赋能提质增效。面对行业减量发展，通过智能化升级提升生产效率、优化运营管理，是实现降本增效的关键抓手。未来五年，将以钢铁大模型与工业互联网为核心支撑，系统谋划灯塔工厂、智能工厂的建设实施路径，逐步扩大人工智能在生产、经营、管理、研发等各环节的应用覆盖范围，推动生产流程智能化、运营管理数字化、决策分析科学化，以数智赋能破解行业发展瓶颈，提升企

业核心运营效能。

四是强化精益化，夯实企业高质量发展根基。在行业需求收缩、盈利承压的背景下，内部管理的精细化水平直接决定企业的生存与发展能力。未来五年，公司将重点强化内部经营生产体系建设，聚焦铁水成本稳定、高炉运行稳顺、运营成本管控三大核心，持续推动生产经营实现稳产高效、极致降本、极致能效，通过精细化管理挖掘内部增长潜力，为公司应对行业波动、实现持续健康发展提供坚实支撑。

五是推进国际化，拓展高质量发展新空间。基于对国内钢铁行业供需结构的深刻判断，未来五年，公司将主动融入双循环新发展格局，有效统筹全球资源与市场，构建完善的国际化运营体系。一方面持续扩大高端产品出口规模，拓展海外高端市场，提升华菱产品的国际影响力；另一方面积极探索海外布局与国际合作，精准对接全球产业链资源，加快国际化发展步伐，以国际化布局对冲国内需求减量压力，拓宽企业发展边界。

其次，关于兼并重组计划。钢铁行业集中度提升是未来的发展趋势。近年来中国钢铁行业进行了大规模并购重组，钢铁产能CR10集中度已经达到40%左右，行业整合步伐持续加快，这一趋势未来还将持续。公司始终积极顺应这一行业趋势，在国内外主动寻求钢铁产业链上下游具备产业互补、业务协同优势的优质标的，若有合适的兼并重组机会，将结合公司战略发展需求，审慎推进相关工作，实现资源优化配置与企业高质量发展。

2.请问公司每年大额资本开支进行高端化转型，为何未能有效对冲行业下行影响？资本开支未来会不会有所下降？在资本运作方面有哪些考虑？

回复：感谢大家的提问。钢铁行业盈利水平会随着宏观经济周期、行业供需关系等因素的波动而变化。公司长期坚持差异化发展和品种结构高端化的战略，近年来主要围绕数智化转型、产线提质增效和产品结构调整等方面进行了持续投入，是着眼于公司长远发展、提升长期竞争力的战略举措，助力公司保持了行业靠前的盈利水平。这些高端品种项目从建成投产到达产达效，再到实现预期经济效益均需要合理时间和周期。

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将会减少。2026年预计新开工项目计划投资额37.51亿元，同比去年降幅达31%，资本性开支整体呈下降趋势。未来公司资本开支将继续紧扣“高端化、智能化、绿色化、精益化、国际化”发展方向，将更加注重

投资精准性和回报率，严控非主业、非核心投资，统筹兼顾“补短板、强弱项、育新能、拓格局”，持续提升资本使用效率。

在资本运作方面，公司坚持做精做强钢铁主业的战略定力，公司积极关注产业链上下游的投资布局机会，在保持稳健经营的前提下，有效统筹全球资源与市场，加快国际化发展步伐。

3.公司产品结构方面的竞争优势有哪些，下一步有什么改善措施或战略调整计划？

回复：感谢大家对公司产品结构的关心。与行业其他头部企业相比，华菱钢铁具备自身鲜明的特色和差异化优势。公司产品结构齐全、下游覆盖行业广泛，各基地专业化分工清晰，在能源和油气、造船和海工、基建和桥梁、工程机械以及新能源、新材料等细分领域建立了领先优势。

华菱湘钢是全球产能规模位居前列的宽厚板生产基地，板材综合品种制造水平稳居行业前三，在造船、工程机械、海洋工程、基建桥梁、压力容器、能源重工等多个行业享有盛誉。产品不仅覆盖国内市场，还远销韩日、东南亚、美洲、欧洲及中东等地区，其中桥梁钢、海工钢等细分市场占有连续多年位居国内第一。近年来，华菱湘钢在板材领域聚焦极地低温船舶用钢、免预热工程用钢、耐蚀桥梁用钢、清洁能源储运用钢等方向，持续开发高端新品种，多项产品填补国内空白，水电钢、海工钢、镍系低温钢等通过国际领先水平认定。在线棒材领域，高强合金焊丝、高强弹簧、耐候铆钉用钢、非调曲轴钢等实现突破并进入国内外一流客户供应链。

华菱涟钢是全球主要的高端中薄规格热处理板材生产基地，主要生产冷热轧薄板，在汽车、家电、新能源、工程机械、五金工具等用钢领域建立了领先优势。产品在工艺技术、品种规格、强度性能、热处理及质量控制等方面具备显著技术优势，能够满足高端制造业对高品质薄板的需求。公司超薄耐磨钢打破国外垄断，实现进口替代，市场占有率高；低温压力容器用高锰钢填补国内空白；热成形钢在商用车底盘轻量化应用上实现重要技术突破。近年来，华菱涟钢品种钢销量持续提升，高端产品占比稳步提高，新产品开发成效显著，产品竞争力持续增强。

华菱衡钢是国内竞争力位居前列的专业化无缝钢管供应商，打造了油气用管、压力容器用管、机械加工用管三大拳头产品系列和具有自主知识产权的HS产品系列，石油套管技术达到国际先进水平，供货国内外多家标杆企业，在高端无缝钢管领域实现大量国产替代。华菱衡钢自

主开发的特殊扣产品，抗拉伸、抗压缩、抗内压、抗外挤性能优异，能够适应极端工况，达到世界先进水平，已在国内三大石油公司广泛应用，并出口多个国家和地区。近年来，华菱衡钢相继开发出高钢级套管、超低碳管线管、特大口径压力容器管、高钢级建筑结构管等一批国内领先产品，显著提升了在能源、建筑、储备等高端市场的核心竞争力。

钢铁行业的高质量发展，关键要找准与国家战略的结合点，国家正在谋划新一轮五年发展规划，新增了农业强国、金融强国、航天强国、能源强国、旅游强国5个‘强国’建设目标，提出了6方面重大工程，每一个目标、项目都和钢铁息息相关，也为行业持续发展提供了广阔机遇。未来，华菱钢铁将继续筑牢“高端+差异化”竞争优势，深化以IPD为核心的销研产一体化攻关体系，聚焦重大装备制造、战略性新兴产业、国防军工及能源、汽车、海工等关键下游需求，加快开发船舶及海工用钢、超高强工程机械用钢、高牌号硅钢、新能源汽车用钢、高性能特殊扣等高端产品，持续提高重点高端品种钢销量占比与创效水平，与国家战略同频共振、与行业发展趋势精准契合，持续优化产品结构，提升核心竞争力。

4.请问公司在硅钢领域的最新进展如何？下一步发展规划如何？

回复：感谢大家对公司硅钢业务的关注。2025年可以说是公司硅钢业务实现关键突破的一年，不管是产品研发、市场开拓还是运营效率，都取得了亮眼的成绩，也成功助力硅钢子公司在2025年度实现扭亏，资产负债率从73%降至35%，步入了良性发展轨道。在无取向硅钢方面，我们在极薄规格的轧制上实现了重大技术突破，成功下线0.10mm新能源用高端产品，新能源用硅钢成材率从88.3%提升到了94.5%，顺利通过了多家家电龙头企业和新能源汽车龙头企业的认证，并实现了稳定批量供货，在高端应用市场站稳了脚跟。在取向硅钢方面，我们成功打通了全低温高磁感取向硅钢的完整生产工艺，取向硅钢产线自2025年8月起实现全线满产，环形炉创下连续7个月无故障运行的纪录，HiB合格率达到93.13%，成功开发LG23QH085等高端牌号，产品电磁性能持续提升，充分体现了我们在工艺控制和装备稳定运行上的过硬实力。目前公司已经形成年产40万吨无取向硅钢成品、10万吨取向硅钢成品的供应能力，产品结构和盈利能力都在持续优化，为后续发展奠定了坚实的技术和市场基础。

从产业发展大势和市场需求来看，首先，全球电气化和智能化快速

发展形成的电力需求和电驱动需求，将为核心材料“硅钢”带来数十年的高需求市场空间。取向硅钢作为电力系统、新能源领域的核心“心脏材料”，未来发展十分可期。当前，国家“双碳”战略持续深化，“十五五”特高压建设密集推进，风电、光伏大基地和储能电站加速布局，数据中心、AI算力基础设施快速发展，这些领域都对高磁感、低铁损的高端取向硅钢有着旺盛需求，尤其是0.23mm及以下的薄规格、超薄规格、超低损耗的HiB产品，更是呈现结构性紧缺的态势。根据行业预测，2026年国内取向硅钢需求将保持稳定增长，尽管行业整体存在产能扩张带来的竞争压力，但高端取向硅钢的核心需求仍将持续释放，尤其是新能源发电配套变压器、特高压主变等领域，对高端取向硅钢的需求将持续增长。同时，随着全球能源转型加快，世界各国对电力能源的需求增长加速，海外电网升级改造需求释放，国内高端取向硅钢出口空间不断打开，基于这些，我们在高端取向硅钢领域的发展机遇远大于挑战。此外，从下游行业来看，新能源汽车渗透率将稳定在50%以上，驱动电机对高端无取向硅钢的需求持续增长，而变频家电、高效工业驱动电机的能效升级，以及智能机器人的快速发展，都为无取向硅钢在较长时间内提供了稳定的需求支撑，这些都为硅钢的持续发展提供了广阔空间。可以说，当前，整个行业正处在需求稳步增长、高端化趋势明确的黄金发展阶段。

所以，华菱钢铁的硅钢业务当前仍处于产业发展机遇期，而公司规划依托高效的产品研发、日臻成熟的工艺技术和稳定的生产保障能力，有望精准把握这一轮产业机遇。

下一步，公司将继续深耕高端硅钢赛道。一方面，立足现有产线充分挖潜增效，持续优化产品牌号结构：无取向硅钢将重点提升新能源产品占比，推动0.2mm及以下薄规格产品上量；取向硅钢将着力提高0.23mm、0.20mm等薄规格占比，突破LG18QH065等高牌号产品，持续提升HiB率与综合合格率，同时加快速度胶涂层等新技术产业化应用，构建差异化产品矩阵。在此基础上，公司将进一步提升高端取向硅钢的市场占有率，深化与电网、新能源、数据中心等核心下游客户的合作，充分释放现有产能效益；同时积极拓展低空经济、人形机器人等新兴应用领域，并稳步开拓国际市场，不断提升品牌影响力与产品溢价能力。另一方面，公司也会紧密跟踪市场需求变化、行业竞争格局，根据自身资金和经营状况，科学审慎地推进第二条10万吨取向硅钢生产线的规划建设，重点布局更高端的超薄规格、超低损耗产品，持续筑牢技术壁垒和规模优势，推动硅钢业务综合实力再上新台阶。

5.请问2025年公司在财务费用管控和现金流管理方面取得了哪些成

效？与龙头企业相比，存在哪些不足？对华菱钢铁有什么建议？

回复：感谢大家对公司财务状况、现金流管理及长期财务战略的关心与关注。作为独立董事，我结合专业视角和公司实际情况，向各位投资者说明如下。

2025年公司在财务费用管控和现金流管理方面成效显著，财务结构持续优化。全年财务费用3265.98万元，同比下降62.77%，主要得益于公司主动优化债务结构、压降有息负债规模，贷款利息相应减少，同时持续提升资金使用效率。2025年，公司经营活动现金流量净额为65.74亿元，同比增长13.78%，经营造血能力进一步增强。截至2025年末，公司短期借款较上年末减少49.73%，长期借款较上年末减少37.73%，资产负债结构进一步优化。同时，2025年，公司在司库体系建设上取得积极进展，通过资金集中运营、统筹管理与风险管控能力提升，为财务费用下降和现金流稳定提供了有力支撑。后续公司将继续保持稳健财务策略，持续优化债务结构，保障财务安全运行。

公司财务费用和现金流管理总体处于较好水平，但在财务费用率和现金流的波动性方面仍可进一步优化。一是尽管公司近年财务费用控制在较低水平，但与龙头企业在财务费用管理上的稳定性相比仍有些差距，资产负债率也还有进一步优化空间；二是现金流质量需要持续提升。公司在品种结构高端化、绿色化转型等方面的持续投入，资本性开支维持在较高水平，建议公司在行业下行周期进一步优化现金流转化机制，提高经营现金流与利润的匹配度。

结合行业发展趋势，我提几点建议：

一是持续优化债务结构与融资成本。在保持现有融资成本优势的基础上，进一步拓展多元化融资渠道，适时把握利率窗口，优化长短贷结构，用好绿色金融政策工具，将财务费用管控成果制度化、常态化。

二是加强经营活动现金流与利润的匹配管理。推动各生产基地加强应收账款、存货等营运资金周转管理，提升经营现金流的稳定性；同时合理把握投资节奏，提升重大项目投入产出效率，严控非生产性支出；积极对标行业先进，定期开展专项分析，不断改善财务指标；持续深化司库体系建设，提升资金统筹与风险管控能力。

三是关注财务前沿领域，随着数字经济发展和相关会计准则不断完善，数据资产逐步具备条件规范化纳入无形资产核算，对优化资产结构、提升企业价值具有重要意义。建议公司持续加强数据治理，积极布局数据资产价值管理，助力资产结构持续优化。

6.请问中东战争对公司出口业务有何影响？工信部对引领型规范企

业和规范企业在政策方面会有差异吗？

回复：中东局势波动给全球大宗商品贸易带来了挑战。受到2026年1月1日起实施的钢铁出口许可证新政和中东局部战争等因素的影响，导致企业出口订单缩减、交付节奏延后，钢材出口阶段性承压回落。公司正持续密切跟踪地区局势变化和相关政策动态，目前整体影响可控。

工信部对钢铁企业首次采用“规范企业+引领型规范企业”两级分类，华菱湘钢入选国家首批《钢铁行业规范条件（2025年版）》“引领型规范企业”公示名单，华菱涟钢、华菱衡钢、阳春新钢入选国家首批《钢铁行业规范条件（2025年版）》“规范企业”公示名单。期待后续进一步建立长效机制，通过政策联动、扶优汰劣等手段，有效促进钢铁行业结构优化、转型升级、提质增效、绿色发展。

7.请问公司在市值管理方面采取了哪些具体举措？后续还有哪些计划？近年来公司分红比例逐年提升，2025年度现金分红比例达到42%，请问公司这一政策后续是否会继续延续，对未来分红如何规划？

回复：近年来，公司采取了保持投资者高频次沟通、推动控股股东增持、稳步提升分红比例、回购股份注销、引入长期积极股东等市值管理措施。2025年的亮点工作主要有：一是实施公司上市以来首次股票回购注销计划，累计回购股份56,02万股，成交总金额2.79亿元，叠加2024年度利润分配方案的现金分红金额，股东回报合计占2024年归母净利润的比例达47.5%，创上市以来新高。二是持续提升股东回报。2025年度，公司宣告每10股派发现金红利1.60元（含税），同比上年提升60%，现金分红比例为2025年度公司归母净利润的42%，较上年提高8个百分点。三是引入长期战略股东，2025年信泰人寿成为公司持股5%以上重要股东并完成增持计划，持股比例升至7.97%。市值管理也是一项长期且系统的工作，其核心在于保持良好的盈利水平和发展前景。总而言之，下一步公司将坚持做精做强钢铁主业，抢抓机遇，立足自身，持续推动“高端化、智能化、绿色化、精益化”转型；并继续通过公司治理、信息披露、投资者关系、股东回报、资本运作等多举措进一步完善市值管理工作。

分红规划。公司将在兼顾提质增效、绿色低碳、智能制造等领域的资本性支出需要的基础上，积极回报股东，让广大投资者参与和分享公司发展的经营成果。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，将为公司后续分红比例提升、进一步优化股东回报提供有利条件。

8.请问肖海航董事作为钢铁下游细分领域的专家，对于华菱钢铁捕捉市场机会、提升竞争优势有什么建议？

回复：作为公司独立董事，本人对硅钢及电机工程领域的行业动态与技术趋势关注较多，也持续为公司在品种结构高端化、市场开拓等方面建言献策。下面，我结合行业发展趋势、公司实际情况以及同行对标，就华菱钢铁如何捕捉市场机会、提升竞争优势，提出以下几点建议：

一是把握制造业用钢结构性机遇，深耕电工钢、新能源用钢等细分领域。当前钢铁行业下游需求呈现显著的结构分化。2025年，制造业用钢占比首次超过50%，首次超越建筑用钢，成为钢铁需求的核心支柱。机械、汽车、造船、家电等行业延续景气态势，汽车行业产销屡创新高，造船完工量持续增长。而建筑和房地产行业新增需求尚未出现回暖迹象。在这样的大背景下，谁能抓住制造业用钢的结构性增长机会，谁就能在新一轮行业竞争中占得先机。建议公司未来进一步聚焦制造业用钢的高端细分市场，充分发挥在宽厚板、冷热轧薄板、无缝钢管、工业线棒材等领域的差异化优势，持续加大在电工钢、新能源汽车用钢等新兴高端领域的研发力度，不断巩固和提升细分市场的领先地位和定价话语权。

二是聚焦特钢差异化赛道，打造多品种叠加的竞争优势。特钢业务是华菱钢铁差异化发展战略的重要组成部分，公司在特钢产品品类的覆盖广度、细分市场的占有率、特钢产品整体盈利能力等方面仍存在较大的提升空间。建议：（1）对汽车轻量化、航空发动机、核电装备、风电设备、海工装备等高端制造领域用钢需求进行系统梳理和量化评估，前瞻性地制定3—5年的特钢产品升级路线图，确保特钢业务的发展方向始终与下游产业升级趋势保持同步；（2）推动多品种协同发展。华菱钢铁拥有宽厚板、冷热轧薄板、无缝钢管、工业线棒材等多品类产品矩阵，这在品种钢拓展方面具有独特的协同优势。建议公司在轴承钢、冷镦钢、弹簧扁钢、齿轮钢、钢丝绳、子午线等特钢品种之间建立技术共享和客户协同机制，通过多品种组合覆盖下游客户多元化的材料需求，提升客户黏性和综合服务能力；（3）在特定品类上追求“专而精”的突破。与先发特钢龙头企业在全品类覆盖上全面竞争难度较大，建议公司结合自身装备和工艺特点，优先在2—3个细分特钢品类上做到行业前三甚至领先，形成“以点带面”的特钢竞争优势。

总之，钢铁行业减量发展的趋势不可逆转，但制造业用钢的结构性

机遇正在加速释放。华菱钢铁经过多年积累，在品种结构高端化方面已经走在了行业前列，硅钢、汽车板、特钢等高端品种的布局逐步进入收获期。作为独立董事，我期待公司在“十五五”期间进一步强化战略引领，保持战略定力，深耕下游细分市场，不断提升品种钢占比和产品盈利水平，在行业深度调整中持续巩固和扩大竞争优势。

9.请问公司2025年扣非净利润增长76.80%，加权平均净资产收益率回升至4.77%，在行业深度调整期取得了可观的盈利改善。从财务与审计的专业视角出发，请问如何评价华菱钢铁的盈利能力与营运效率？

回复：从盈利能力看，2025年，在行业深度调整、整体经营压力较大的背景下，公司交出了亮眼的盈利答卷，盈利韧性和经营改善成效比较突出。全年归母净利润同比增长28.49%，扣非净利润同比大幅增长76.80%，扣非净利润增速显著快于净利润增速，充分说明公司核心主业盈利能力持续增强，利润质量稳步提升，产品结构高端化、产线提质增效等战略举措正在转化为实实在在的经营成果，在行业内保持了较强的竞争优势和靠前的盈利能力。

同时，公司加权平均净资产收益率回升至4.77%，较上年明显改善，体现出资产回报水平正在稳步修复。横向对比来看，公司毛利率水平优于行业平均，盈利能力稳居行业前列，彰显了较强的经营底色和抗周期能力。当然，与行业内最优秀的企业相比，在净资产收益率等核心回报指标上仍有进一步提升的空间（中信特钢14.03%、南钢股份10.67%），未来增长潜力依然较大。

从营运效率看，公司整体运营保持稳健，各项资产周转和资金管理总体可控。截至2025年末，公司存货账面价值118.59亿元，占归母净资产的21.29%；应收账款账面价值37.25亿元，占归母净资产的6.69%。作为典型的制造型钢铁企业，受行业经营模式、生产周期及原料储备等客观因素影响，上述资产规模与行业特征基本匹配，且相较于行业同类企业，公司应收账款占比处于合理偏低水平，体现出公司良好的信用管理能力和客户质量，应收账款回收风险整体可控。未来可以在资产周转效率、营运资金精益化管理上持续发力，进一步优化资源配置效率，提升资产使用效能。

总体来看，公司高端化转型成效持续显现，2025年度盈利同比修复，利润结构优化。公司整体财务基础扎实，营运效率与资本回报水平仍具备较大的提升潜力。审计委员会将持续关注公司营运效率和资本回报的改善情况，推动公司优化资产周转效率和可持续发展。

10.请问新修订的《公司法》取消了监事会,监事会的职责后续将如何承接和执行?

回复: 对照新《公司法》及最新监管政策要求, 公司已于2025年5月完成监事会改革, 不再设置监事会, 由审计委员会承接原监事会法定职权, 并同步修订各项配套制度。2025年10月, 公司董事会审议通过并发布修订后的《审计委员会议事规则》, 明确了审计委员会的组成、职责权限、议事程序等事项。根据修订后的《审计委员会议事规则》, 审计委员会的主要职责涵盖: 监督及评估外部审计工作; 监督及评估内部审计工作; 监督及评估公司的内部控制和风险管理; 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督等, 上述职责覆盖并有效承接了原监事会的法定职权。公司将继续严格遵守相关法律法规及监管要求, 持续优化公司治理结构, 保障上市公司规范运作, 切实维护公司及全体股东的合法权益。

11.公司对主要成本的铁矿石、双焦的走势有什么看法?

回复: 感谢您的提问。铁矿石方面, 当前海外西芒杜铁矿项目已投产放量、产能持续爬坡, 叠加国内非主流矿山在政策支持下稳步增产, 全球铁矿石供应增量逐步释放, 中长期供需格局有望持续改善, 价格中枢整体趋于下移; 短期受钢厂铁水产量高位支撑, 价格以区间震荡为主。焦煤方面, 主产区安全检查力度加大、部分煤矿停产检修, 短期焦煤价格较前期低点有所回升, 整体维持高位震荡走势。蒙煤、澳煤等进口煤炭持续补充国内供给, 叠加国内焦化企业产能利用率保持平稳, 将有效约束炼焦煤价格上行空间。

12.请问2026年一季度公司的经营情况, 及二季度的展望?

回复: 感谢您的提问。今年一季度, 钢材市场处于相对淡季, 仍面临需求不振、原燃料价格高位波动等诸多不利因素。公司一季报将在2026年4月30日公告披露, 请您届时关注。期待二季度, 在宏观稳增长政策持续发力、行业“反内卷”加强调控的双重推动下, 钢材市场需求回暖, 推动钢企盈利边际修复。

13.请问投资兰石重装的收益, 体现在2025年的利润里面了吗?

回复: 感谢您的提问。子公司华菱湘钢持有的兰石重装股票在“其他权益工具投资”科目核算, 2025年度华菱湘钢减持兰石重装产生的处

置收益以及兰石重装股票价格波动按相关会计准则均计入其他综合收益，对公司当期损益不会产生影响。

14.股价长期破净，请问贵公司还考虑回购吗？

回复：感谢您的提问。公司未来若有继续实施股票回购注销的计划，将及时履行信息披露义务。

15.公司现在没有总经理、副总经理、财务总监，是否已经沦为湖南钢铁集团的子公司，缺少了上市公司的独立性？

回复：感谢您的提问。李建宇先生目前担任公司总经理，公司财务总监正在按流程选聘中，请您关注公司后续公告。

16.去年末公司资产负债率 53.46%，同比下降，财务费用大幅降低，债务结构与偿债能力有何优化？

回复：感谢您的提问。2025年公司全年财务费用3265.98万元，同比下降62.77%，主要得益于公司主动优化债务结构、压降有息负债规模，贷款利息相应减少，同时持续提升资金使用效率。截止2025年末，公司短期借款较上年末减少49.73%，长期借款较上年末减少37.73%，资产负债结构进一步优化。公司主体信用状况良好，融资渠道通畅，综合融资成本处于历史低位水平，EBITDA利息保障倍数38.71倍，同比提升118.05%，偿债能力稳步提升。

17.降本增效的具体措施与成效？原燃料成本下降、工序成本优化、自发电等对盈利的贡献度分别是多少？

回复：感谢您的提问。在降本增效方面，公司坚持精益生产，推进极致对标降本和内部深化改革等各项工作，包括动态优化调整配煤配矿结构、改善主要技术经济指标、提升自发电比例、加强财务费用管理以及构建智能管控体系等多方面措施，推动劳动生产率提升和运营成本下降。详情您可以关注公司2025年度业绩说明会的第二项议程经营成果部分。

18.湖南钢铁集团早年前瞻性投资FMG，既稳固上游资源保障，又持续贡献可观投资收益，是极具远见的战略布局。反观公司现阶段，管理层长期固守传统钢铁主业，经营发展趋于保守、按部就班，缺乏创新突破与长远规划，难见湖南企业敢为人先的开拓精神。请问公司是否反

思战略布局短板？后续是否会借鉴过往经验，布局优质产业项目，突破发展瓶颈，提升企业长期价值？

回复：感谢您的提问。湖南钢铁集团早年投资FMG项目，实现上游资源保障与投资收益双赢，确实是极具战略远见的优质布局，相关经验值得总结借鉴。公司专注于做精做强钢铁主业，追求稳健经营和持续提升主业竞争力，努力建设世界一流钢铁企业，对非钢铁主业投资持谨慎态度。公司在专注于做精做强钢铁主业的同时，也关注产业链上下游合适的投资布局机会。公司在中长期发展战略的引领下，在经营策略上动态研判行业发展和市场变化情况，适时制定和优化采购、销售、库存及生产策略。

19.刘董秘，作为公司高管，您是否真正倾听过市场的真实声音？您的团队屡次宣称市场对华菱钢铁高度认可，这份自信从何而来？公司市值长期处于破净状态，在这样的情况下仍发表此类言论，未免态度傲慢。请问公司高层是否应当就此，向广大中小股东给出合理解释？

回复：感谢您的提问。公司持续与股东加强沟通和交流，通过不定期接待投资者调研、回复互动平台提问、召开业绩说明会、接听投资者热线等多种方式与投资者沟通交流并积极回应投资者关切，充分展示公司良好的基本面和长期发展潜力。市值管理是一项长期且系统的工作，公司不会放弃努力，将继续通过公司治理、信息披露、投资者关系、股东回报等多举措进一步完善市值管理工作，努力推动估值合理回归。

20.刘董秘，您的团队虽频繁回复投资者提问，却多是重复话术，缺乏实质答疑。投资者交流本应针对合理疑问认真回应，而非质疑提问本身的合理性。贵团队沟通能力欠佳，仅在机构调研时走形式应付，面对中小股东的合理质疑，董秘团队的履职短板暴露无遗。

回复：感谢您的提问。公司持续与股东加强沟通和交流，通过不定期接待投资者调研、回复互动平台提问、召开业绩说明会、接听投资者热线等多种方式与投资者沟通交流并积极回应投资者关切。近期互动平台存在类似或相同问题被反复询问的情形，为保障回复口径统一、信息披露规范，公司部分回复内容较为相近。公司将继续努力以投资者需求为导向，不断提升投资者沟通和信息披露工作质量。

21.李总，我对公司董秘团队的工作十分不满。董秘办回复投资者提问时大多内容重复、敷衍了事，针对环保税公告等诸多合理疑问，仅

	<p>简单回复“以公告为准”，对投资者的核心关切装聋作哑，漠视投资者知情权。请问公司是否在刻意避重就轻，不愿正视自身存在的问题？</p> <p>回复：感谢您的提问。公司持续与股东加强沟通和交流，通过不定期接待投资者调研、回复互动平台提问、召开业绩说明会、接听投资者热线等多种方式与投资者沟通交流并积极回应投资者关切。近期互动平台存在类似或相同问题被同一投资者反复询问的情形，为保障回复口径统一、信息披露规范，公司部分回复内容较为相近，并非刻意避重就轻、回避问题的情况。关于煤焦油相关环保税事项，在补缴税款前，公司与税务监管部门、上级主管部门和相关监管单位进行了多轮积极沟通汇报，经过法律、税务方面审慎评估后依规补缴了环境保护税及滞纳金。公司坚持合规经营，按照监管要求履行信息披露义务，公司也将持续优化沟通效率，切实合理保障投资者知情权。</p> <p>22.李总您好，作为华菱钢铁小股东，自您履职以来公司负面新闻不断。前任财务总监离职后赴控股股东任职，公司信息披露也存在不及时问题。您此前坚持提名无财务基层工作经验的汪净担任财务总监，其任职仅一年，公司便因销售煤焦油被征巨额环保税，公司却放弃上诉与滞纳金减免，事后汪净还升任副市长。请问公司管理层是否真正有决心维护企业合法权利？面对政府部门的相关处罚，公司是否敢于对不合理事项提出异议、依法维权？</p> <p>回复：感谢您的提问。公司始终坚守依法纳税、诚信经营的经营底线，高度重视自身合法权益维护，面对煤焦油相关的环保税补缴事项，在补缴税款前公司与税务监管部门、上级主管部门和相关监管单位进行了多轮积极沟通汇报，经过法律、税务方面审慎评估后依规补缴了环境保护税及滞纳金。公司将一贯坚持合规经营和诚信经营，切实维护公司及全体股东的合法权益。</p>
附件清单	无
日期	2026年4月21日