

证券代码：000825

证券简称：太钢不锈

## 山西太钢不锈钢股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20260520

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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <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	信达证券 高升 中加基金 张泽迅 明鹤投资 曾凡芳
时间	2026年5月20日
地点	公司机关
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 张志君 证券事务代表 杨润权 资本运营部 田俊东 经营财务部 郑慧 规划投资部 邵云飞 技术中心 邓洪斌
投资者关系活动主要内容介绍	1、中国钢铁行业自去年实施反内卷，并刚刚印发产能置换比例（1:1.5），公司如何展望未来不锈钢行业产能出清进度？ 答复：2026年4月底，工业和信息化部印发新修订的《钢铁行业产能置换实施办法》，通过全国统一1.5:1的高置换比例、严控跨企业产能交易、强化绿色转型导向等措施，推动行业向集中化、高端化、低碳化发展。《办法》进一步规范不锈钢企业设备建设，有利于遏制不锈钢产量的无效增长，进一步落实“反内卷”，促进

行业自律。同时逐步取消不同企业间产能置换，设置 2 年过渡期（至 2028 年 5 月 18 日），将进一步巩固国内不锈钢行业集中度，对国内不锈钢产能出清有一定促进作用。2028 年是关键节点，届时产能置换过渡期结束，跨企业间的单纯产能指标买卖将被全面禁止，产能转移仅限于实质性兼并重组，预计到 2028-2030 年期间，国内不锈钢行业将逐步形成以头部企业主导、绿色低碳为门槛、高端产品为核心竞争力的新格局。

2、2025 年第四季度公司亏损由哪些因素导致？

答复：公司 2025 年全年利润总额为 1.14 亿元，前三季度利润总额为 6.13 亿元，四季度亏损 4.99 亿元，主要是购销两端价差缩小影响。

3、2026 年成本管控具体举措？

答复：2026 年公司坚持高目标牵引，提升招标和直采比例，降低采购成本；聚焦铁水、能源、物流、质量“四大成本”精准攻坚及费用管控，强化集约化生产和产线协同，全方位提效率降成本；加强产销研协同和技术攻关；坚持对标找差，推进炼钢经济炉料降本；推进 CP（控制计划）有效落地，提高关键质量和技经指标，提升全流程成本竞争力。

4、公司低碳不锈钢研发与出口落地进度，未来碳成本影响预判？

答复：面对行业减碳难题，公司以全生命周期碳足迹管控为减碳核心抓手，自主搭建国内不锈钢行业首个全流程在线碳管理平台。产品涵盖奥氏体不锈钢五类及铁素体、马氏体全部不锈钢牌号，通过了 RC 和 RCS 双认证，广泛应用于国内外高端电子、绿色家电等民生消费领域，以高品质绿色产品赋能民生消费升级，有力推动我国不锈钢产业迈向低碳绿色、高质量发展新高度。针对客户应用需求，已开发 430 系专用绿钢牌号。与此同时，公司大力推进 BIPV 光伏绿电替代传统灰电，从能源源头严控碳排放，真正达成低碳减排与绿色生产的深度融合、协同共进。

凭借在绿色低碳领域的突出实践与卓越成效，公司收获一系列重磅认可：2022 年，面向全球首发 EPD 环境声明；2023 年，成功获评中国工业碳达峰领跑者企业、全国首批全流程超低排放 A 级企业；

	<p>2024 年，斩获“双碳最佳实践能效标杆示范工序”荣誉；2025 年，旗下低碳绿色不锈钢产品率先出口欧洲，成为国内不锈钢行业首个突破欧盟 CBAM 绿色贸易壁垒的企业；2026 年，在 A 供应链大会上，公司作为行业唯一企业独家推介绿色低碳不锈钢产品，正式树立行业绿色低碳发展标杆。</p> <p>5、2025 年在仅实现微利的情况下，仍推出近 100%的超高分红方案，公司后续分红政策是否稳定，在低估值状态下有无股份回购相关规划？</p> <p>答复：公司高度重视股东的投资回报，积极通过现金分红提升股东的获得感，保障股东合法权益，并在《公司章程》中明确了利润分配政策的原则：根据公司盈利情况，从实际出发，重视对投资者的合理回报，保持利润分配政策连续性和稳定性，尤其保持现金分红的连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益以及公司的可持续发展。</p> <p>未来，公司将继续牢固树立回报股东意识，统筹做好业务发展与股东回报的动态平衡，根据企业所处发展阶段，在保证可持续发展的前提下，积极为股东提供连续、稳定的现金分红，给予股东合理稳定的投资回报，让股东切实享受到公司发展成果。具体分红方案将结合当年盈利情况、现金流状况及监管要求，按照法定程序审议后披露。</p> <p>关于股份回购，公司将在综合考虑经营状况、现金流水平、监管政策及市场环境等因素的基础上，审慎研究相关可行性。如后续有实质性进展，公司将第一时间履行信息披露义务，保障所有股东的知情权。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 5 月 20 日