

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：20260707

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 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	东方证券 李芳仪 李晓渊 中欧基金 许文星 刘勇 郑思恩 罗佳明
时间	2026年7月7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 冯媛 经营财务部 杨洋 规划投资部 邵云飞 采购中心 常志强 营销中心 张志勇
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、公司的基本情况介绍，例如基地产能分布、产品分布等。</p> <p>答复：山西太钢不锈钢股份有限公司（以下简称“太钢不锈”或“公司”）于1997年10月由太钢集团独家发起、公开募集设立，1998年在深圳证券交易所上市。2006年6月，公司完成对太钢集团钢铁主业资产的收购，2020年12月山西省国运公司向中国宝武划转太钢集团51%股权后，中国宝武成为公司间接控股股东。</p> <p>公司专注发展以不锈钢为主的特殊钢，拥有太原本部、太钢鑫</p>

海公司、天津天管公司三大生产基地，受托管理宁波宝新不锈钢有限公司，形成了一总部多基地的产业布局。公司建有先进不锈钢重点实验室、国家级企业技术中心、国家不锈钢产业计量测试中心、太钢高品质特殊钢材料中试平台等国家级创新平台，目前形成了以不锈钢、冷轧硅钢、高强韧系列钢材为主的高效节能长寿型钢铁产品集群，不锈钢产品涵盖板带型线管全系列、超宽超厚超薄极限规格。

太原本部：拥有冶炼—精炼—连铸—热轧—冷轧全流程不锈钢生产线，产能 1294 万吨（其中不锈钢 450 万吨），生产系统包括炼铁、炼钢、热轧、热连轧、不锈冷轧、型材、线材、硅钢、精带、钢管等工序。

临沂基地：山东太钢鑫海不锈钢有限公司是太钢不锈控股子公司，采用镍铁水热送、RKEF-AOD 双联法治炼工艺，搭配热轧和退火酸洗产线，专注于生产 300 系奥氏体不锈钢，主营高品质不锈钢工业板和冷轧基料，具备年产 162 万吨不锈钢生产能力。

天津基地：天津太钢天管不锈钢有限公司是太钢不锈控股子公司，以 300 系不锈钢冷轧产品为主，年产冷轧板 44 万吨。

2、26H1 公司的经营情况，例如计划产量完成度，不锈钢/普钢吨毛利变化情况等。

答复：一季度钢产量完成 328 万吨，计划完成率 97.1%，其中不锈钢产量完成 138 万吨，计划完成率 97.6%。

一季度利润总额完成 0.53 亿元，比上年同期减少 1.52 亿元，主要是受市场两端购销价差缩小影响。

一季度，钢铁行业处于减量调结构的深度调整中，呈现供强需弱格局，分产品看：

（1）碳钢卷板、硅钢价格比上年同期下跌，原料铁矿石普氏指数一季度与上年基本持平，处于高位，影响碳钢盈利水平下降。

（2）不锈钢价格受原料端镍、铬价格上涨推动，价格有所上涨，其中：不锈钢 300 系代表产品 304 冷板产品售价涨幅大于铬镍原料成本上升幅度，300 系盈利水平提高；不锈钢 400 系代表产品 430 冷板产品售价涨幅小于主要原料铬铁涨幅，购销两端价差缩小影响

400 系不锈钢盈利水平下降。

面对钢铁行业供强需弱、钢价震荡下行的严峻市场形势，公司持续深化算账经营，着力追求精益生产，优化品种结构，提高产品盈利能力；同时，通过全面对标找差、优化工艺流程、推进经济炉料降本等，加大挖潜增效力度。

3、公司原料来源情况，公司原料镍、铬等金属以及焦煤的采购模式。

答复：

（1）原料来源情况

镍资源：主要包括印尼镍生铁（NPI）、水淬镍铁、纯镍（电解镍）等，其中：印尼镍生铁是最主要镍资源，2025 年全年占比达 80% 以上。

铬资源：利用区位优势与战略合作，铬铁以国内长协为主，搭配进口哈铁以及部分南非铬铁。

焦煤资源：主要来自山西焦煤集团等省内大型煤炭集团的年度长协，以及市场煤。

（2）采购模式

镍资源：鉴于镍资源此前的稀缺性和特殊性，进口依赖程度较高，原料采购主要采取直接采购方式。目前随着资源的逐步标准化，为提升议价能力，正逐步推行询比价模式，通过多方比价来优化成本。

铬资源：目前铬铁全面采用询比价采购模式，依托长协锁定基础保供量，全部资源统一执行询比价定价。

焦煤：大矿煤（如山西焦煤集团）通过年度长协采购，除大矿煤以外的市场煤均执行询比价模式。

4、公司钢材的定价模式，在金属涨价周期能否实现顺价，从而保证毛利水平。

答复：在金属涨价周期，公司通过销售订单全流程管控，以销定产、以产定采，通过购销协同，实现成本到售价的顺畅传导，努力避免发生“成本涨、售价滞”的不利影响。

5、公司硅钢的建设情况，项目产能、进度等。

答复：公司具备年产全系列无取向硅钢 100 万吨和高端取向硅钢 16 万吨的生产能力。太钢高端冷轧取向硅钢项目于 2019 年 11 月开工建设，分二期建设，已于 2025 年年底全部实现热负荷试车。

6、公司不锈钢产品的下游行业分布及盈利情况。

答复：公司不锈钢产品下游行业主要有汽车、储运、船舶、光热光电、轨道交通、建筑、煤炭、水电、油气化工等，其中盈利较好的行业包括储运、船舶、光热光电、轨道交通、建筑、煤炭、水电行业。

7、公司钢材接单模式及周期等。

答复：公司钢材接单模式主要有闭口订单、开口订单两类，其中：闭口订单（期货订单）结合成本、竞争对手、品种上年度利润水平、当期市场价以及涨跌幅预测作为参考，制定期货价格；开口订单（现货订单）根据客户需求进行预生产，产出后与客户约定提货规则，结合当期市场以周价格或者月均价形式与客户结算。

8、公司托管宁波宝新公司，是否有注入上市公司预期；公司是否有其他并购产能的计划。

答复：2025 年 9 月 19 日公司第九届董事会第三十五次会议审议通过《关于受托管理太钢集团持有的宁波宝新股权的议案》，公司受托管理太钢集团持有的宁波宝新 73.97% 股权，行使与托管股权相关的经营管理权。如果未来有宁波宝新注入上市公司的实施安排，公司将严格按照监管规定及时披露。

目前公司暂未有具体并购产能的计划，未来不排除产能并购事项的发生。随着最新《钢铁行业产能置换实施办法》出台，两年过渡期后跨企业产能交易将受到严控，跨企业间的单纯产能指标买卖未来将被全面禁止，产能转移仅限于实质性兼并重组，预计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。

9、公司未来的中期经营指引。

答复：“十五五”期间，公司立志成为全球不锈钢业引领者，以建成世界一流不锈钢企业为总目标，公司将全面实施“155”发展战略（1 个总目标—做强做优，全力以赴建设“产品卓越、品牌卓著、

	<p>创新领先、治理现代”的世界一流不锈钢企业；实施“科技固本，改革提效，绿色升级，数智赋能，协同做优”5大战略路径；建强“党建引领，机制保障，人才支撑，文化浸润、风控护航”5大支点为主要内容的战略支撑体系），全面提升创新驱动能力、产品经营能力、价值创造能力、公司治理能力，扎实推进内涵式发展。</p> <p>10、公司的分红情况以及未来分红比例展望。</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>2026年6月2日，公司发布《2025年度权益分派实施公告》：以2025年末总股本5,696,247,796股为基数，向全体股东每10股派送现金红利0.09元（含税），送红股0股（含税），不以公积金转增股本，合计分配现金红利51,266,230.16元，占归属于上市公司股东净利润的比例为99.49%。</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>
附件清单（如有）	无
日期	2026年7月7日