

证券代码：600282

公司简称：南钢股份

南京钢铁股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-004

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 ☐其他	
参与人员姓名	董事会办公室相关人员	
时间	2026-10-22（周四） - 20:00-21:00	
地点/方式	线上会议	
投资者关系活动主要内容介绍	投资者关系活动主要内容 10月22日晚，公司披露2026年第三季度报告，面对行业下行压力，公司持续优化产品结构，稳步提高高端制造用钢占比；同时海外焦炭基地、铁矿“探转采”等多板块协同发力，对冲周期波动。2026年前三季度，公司营业收入478.77亿元，同比增长10.61%；归属于上市公司股东的净利润17.99亿元，同比下降17.35%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润15.13亿元，同比下降16.62%。行业短期盈利压力并未改变公司长期发展主线，产品“高端化”布局、上游资源拓展、精益经营等各项工作持续落地。 互动交流环节，公司就生产经营、产品结构转型升级、海外业务等投资者关注的重点问题逐一回应。问答整理如下。 Q1：前三季度出口表现较好，三季度中东局势有所缓和后，四季度出口景气度能否延续？	

答：公司出口市场包括中东、东南亚和欧洲。受地缘冲突扰动，中东部分项目受影响。2026 年前三季度，公司出口业务整体稳定增长。公司将中东市场作为国际化重要战略，预计后续项目需求将逐步恢复。

Q2：行业盈利率连续 6 周低于 10%，行业是否出现自发性减产？力度如何？

答：2026 年 1-8 月黑色金属冶炼和压延加工业利润总额同比下滑 62.4%，但日均铁水产量仍维持在 230 万吨水平。行业供需矛盾的缓解，有赖于行业强化自律，同时也需要扩内需政策持续发力。

Q3：公司分红率去年从 50%提高至 55%，今年是否有最新指引？

答：公司 2025 年实施两次分红，其中上半年分红金额占当期归母净利润的 50%，下半年分红金额占当期归母净利润的 60%，全年分红金额占 2025 年度归母净利润的 55%。今年上半年分红金额占当期归母净利润的 50%。公司现金流状况良好，充分理解投资者对于现金分红率稳定的诉求。

Q4：当前行业盈利压力较大，盈利水平处于历史低位。对后续钢铁行业政策有何看法？行业如何走出困境？

答：当前行业供需矛盾仍未化解，传统旺季需求并未出现明显增量。供给端，钢铁产能置换规则调整，明确：提高置换比例，全国炼铁、炼钢产能置换比例均不低于 1.5：1；兼并重组置换比例提高至不低于 1.25：1；2 年后取消跨企业产能交易。产能置换规则收紧将强化供给收缩预期。后续或粗钢产量压减成常态化，环保、能耗、碳排形成约束，低效高炉电炉出清。需求端，需求总量难有大幅反弹，但进一步下行的空间有限，结构上看制造业用钢占

比持续提升。近期，国家相关部门均释放扩大内需的政策信号，对后续需求改善有一定期待。

Q5：双焦价格短期上涨的原因是什么？原料上涨是否已完全传导，若原料压力缓解是否较大改善四季度利润？

答：受国内煤矿安全强监管等因素影响，焦煤、焦炭市场价格同比出现大幅上涨，直接推高生产成本，对钢铁企业当期经营利润形成阶段性挤压。公司焦煤焦炭以长协定价为主，在原料价格上涨过程中可以平滑波动。四季度开始，焦炭已两轮提降，长协定价也有望下调。

Q6：未来印尼焦炭、金安矿业盈利预期？

答：印尼焦炭项目、金安矿业是公司重要的国际化、资源化战略平台。焦炭方面，公司在印尼建设合计产能 650 万吨的海外焦炭基地，一期项目权益 80%、二期项目权益 53%。2026 年，随着印度市场配额政策放开，印尼焦炭项目效益明显改善。公司看好该项目，未来有望成为营收和利润的重要增量。铁矿方面，金安矿业草楼矿具备年产 100 万吨铁精粉配供能力，范桥矿已进入建设期，公司坚持在资源端做强。

Q7：公司船板三季度盈利情况如何？毛利率如何？

答：公司船板三季度销量占板材销量的 45%，有利于稳定公司盈利。船板毛利率高于钢材整体平均毛利率水平。