

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：2025-2

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	通过全景网召开公司 2024 年度业绩说明会，面向全体投资者
时间	2025 年 4 月 11 日 15:00-16:30
地点	全景.路演天下 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，副总经理、财务总监汪净先生，董事会秘书刘笑非女士
投资者关系活动主要内容介绍	2025 年 4 月 11 日，公司召开了 2024 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：回首过去一年，钢铁行业在深度调整的浪潮中起伏，我们华菱钢铁全体干部职工迎难而上、团结拼搏，大家心往一处想、劲往一处使，砥砺奋进，共同书写了极为不易的奋斗答卷。2024 年度，华菱钢铁保持战略定力，持续推进品种结构升级，品种钢销量占比达到 65%；实现营业总收入 1,447 亿元，实现利润总额 41.41 亿元，依然保持着钢铁行业领先的盈利水平。 随后，董事会秘书刘笑非女士从主要经营指标、“四化”转型、极致对标、深化改革、股东回报等方面详细介绍了 2024 年度公司的生产经营成果。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，努力保持行业领先的盈利能力，并持续提升投资者回报水平。 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： 1、问题：目前在钢铁行业下行的情况下，品种钢的壁垒相对也较低。请谈一谈公司未来的发展战略？品种结构调整方面还有哪些看点？未来

是否会有兼并重组计划？

回复：我国经济长期向好的基本面没有改变，这是我们的共识，钢铁产业作为国民经济的支柱产业，在实体经济中仍占据重要地位，行业发展具备广阔空间和潜力。2025 年作为“十四五”规划实施的收官之年，国家政策持续发力助力钢铁行业高质量发展。从行业内部看，受市场环境变化和下游需求结构调整影响，钢铁企业之间经营分化加剧，具备技术创新优势、转型成效明显的企业依然能保持较好的盈利水平，而产品同质化程度较高、转型进度较慢的企业则面临较大经营压力。

未来华菱钢铁将继续保持战略定力，聚焦主责主业，进一步完善“精益生产、销研产一体化、营销服务”三大战略支撑体系，瞄准我国工业用钢领域需求转型升级的方向持续发力，加快推进“高端化、智能化、绿色化、服务化”转型，巩固和扩大自身在细分领域的竞争优势，努力建设世界一流钢铁企业。

首先是推进产品结构高端化。目前公司在部分细分市场形成了差异化竞争优势，比如在湘钢区域的中厚板，涟钢区域的热冷热轧卷板和汽车用钢，衡钢区域的无缝钢管等领域。未来公司将继续巩固和扩大细分领域竞争优势，一系列项目正在推进中，如涟钢硅钢一期第一步已经投产，二期一步进入试生产和收尾阶段。下一步，公司将持续发力硅钢领域，并在汽车用钢上继续扩大高端品种产量。华菱衡钢特大口径无缝钢管项目已启动建设，预计 2026 年上半年投产，进一步扩大公司在钢管领域竞争优势。在产品结构转型中，公司也将推进产业链下游客户服务能力建设，更好地服务下游客户。另外，公司致力于品牌建设，在转型过程中，公司品牌认可度正在一步一步积累，未来将在国内和国际市场推广“华菱钢铁”品牌，进一步提升品种钢盈利能力。

其次是数字化转型。近年来公司在信息化、数字化、智能化做了很多工作，处于行业内领先地位。下一步公司将继续推动盘古大模型与生产经营全面结合，全面推进流程工序、管理层面数字化能力建设。

最后是绿色低碳发展。绿色低碳发展是公司的生存底线，2025 年年中公司将全面实现超低排放改造，年底要努力实现所有基地的绿 A 企业认证。目前 VAMA 和阳春新钢已完成绿 A 企业认证；同时，公司持续响应下游客户需求推动碳足迹认证和绿色产品认证等工作，加快推进低碳冶金、低碳产品等创新研究，进一步提高绿色低碳发展成效。

我们相信，不管外部形势如何变，只要方向对，看到危机，抓住机会，就能在高质量发展的路上抢到先机，赢得未来，保持在行业里相对靠前的位置。

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。公司也在积极寻求钢铁产业链上下游产业互补、业务协同的优质标的，但目前没有合适的标的。

2、问题：为什么说硅钢生产的技术难度大？公司在硅钢项目上投入比较大，请公司管理层再详细谈谈如何看待硅钢项目后续的发展前景？

回复：之所以说硅钢制造技术难度大，首先就是硅钢制造的工序很复杂，从冶炼、铸坯到热轧、酸洗再到冷轧、热处理、涂层等总共有 20-30 道工序；其次，硅钢制造的工艺敏感度非常高，各工序的工艺参数需要控制非常精准，我们有一个术语叫“工艺窗口很窄”，硅钢的牌号性能越高，工艺控制要求就越高，控制难度就越大；第三就是硅钢制造的全工艺流程都对最终成品的性能质量产生较大的影响，关键工序会产生重大影响，从冶炼的元素控制，到轧制速度、压下量及尺寸精度控制，再到热处理的温度、时间及织构控制，都有极其严格的控制要求，硅钢制造的全过程都需要像艺术大师打造作品一样去“精雕细琢”，所以，我们也把硅钢称为钢铁工业的艺术品，高性能取向硅钢制造被行业列为钢铁制造的最高水平，誉为钢铁产品“皇冠上的明珠”。也因此，各硅钢企业都将硅钢工艺技术列为关键核心技术，并作为核心商密进行保护。

从华菱钢铁的硅钢项目未来发展前景上来说，可以说机遇与挑战并存。一方面，硅钢的用途很广、用量也很大。硅钢的用途和用量与“电”的发、输、配、用密切关联，从发电机的铁心，到输电变压器铁心、配电变压器铁心，再到用电端的各类电动机、各类电器设备、各类家电以及各种电驱动产品的铁心，硅钢都是关键核心材料，据统计，2024 年，中国取向硅钢产量达 295 万吨，无取向硅钢产量达 1,315 万吨。所以，硅钢是国家工业、农业、交通、国防和人民生活不可或缺的重要软磁合金材料，是电力行业绿色、低碳、高效发展的基石。

人类社会电气化的快速发展对硅钢的总体需求持续增加。根据相关权威测算，当前全球终端能源电力占比 22%-24%，到 2050 年，保守估计将达到 40%-50%，乐观估计将达到 50%-65%，发达地区将达到 70%。当然，不同的预测存在差异，但差异不大。随着社会智能化的不断进步，各类电器装备，包括家电、机器人、无人机、电动汽车、工业控制、工业驱动等越来越成为了发展的必需品。这说明人类未来的电力能源需求会成倍甚至数倍的增长，而硅钢的用量与“电”密切关联，其增长甚至比电能的增长倍率更大，总体上都在 2 倍以上，电动机的容量增长约 3

	倍于发电容量增长。基于此，我们可以得出一个结论，全社会电气化的快速进步带来的电力能源高倍率快速增长，将使硅钢未来的需求成倍增长并呈现长期稳定增长趋势，尤其是高性能硅钢的需求增长速度会更快。据统计，2022年以来高性能硅钢市场需求每年保持两位数的复合增长率。 另一方面，中低端硅钢产品将面临严峻考验。由于技术和装备的门槛相对较低，众多钢铁企业纷纷涉足中低端硅钢领域，市场供给已出现过剩，过度竞争对行业产生了不小的影响，2024年中低牌号硅钢亏损面加大，这也给大型硅钢企业提出了挑战，高端产品和发展战略成为了可持续发展的关键。 华菱钢铁在硅钢项目上投入较大，我们的装备及工艺参数控制能力具备后发优势，并且，我们瞄准的高端硅钢市场，是一个具备长期增长潜力的全球市场。我们有理由相信，只要我们的产品研发达到预期，进一步抢抓硅钢市场机遇，加快提升高端产品市场竞争力，那么，华菱钢铁硅钢的后续发展就会呈现巨大的潜力。 3、问题：涟钢电磁材料公司的硅钢投资规模多大？多大的规模？现在做得怎么样，后续是否继续扩产？ 回复：华菱涟钢的硅钢项目建设主体是电磁材料公司，于2022年6月启动硅钢成品建设项目，项目总投资概算人民币91.14亿元，设计规模为80万吨无取向硅钢成品和30万吨取向硅钢成品。由于投资强度大，因此采取分期分步推动实施，分为硅钢一期项目和硅钢二期项目。其中，一期项目主要生产面向新能源汽车、大型电机以及高端家电产品等应用领域的中高牌号无取向硅钢成品；二期项目主要生产更高档次的取向硅钢成品。为减轻投资压力，每期项目也分两步建设，公司也会根据市场需求情况，优化调整建设步骤和投资顺序。 子公司华菱涟钢研发硅钢10余年，经过多年的技术沉淀和积累，华菱涟钢已经具备成熟的硅钢生产工艺技术及流程。目前硅钢项目进展顺利，硅钢一期一步无取向硅钢20万吨目前已达产并实现满产，产品已通过家电龙头企业和新能源汽车头部企业认证，实现了批量供货。2025年，电磁材料公司将进一步推动产能释放，3月底，10万吨取向硅钢刚刚投产，进入调试和试生产阶段；2025年8月，第二个20万吨无取向硅钢将投产，到2025年末电磁材料公司将形成40万吨无取向硅钢和10万吨取向硅钢的生产能力。 在能力建设的同时，2025年要继续苦练内功，加快无取向硅钢牌号等级的提升，并利用现有高端产线，开发更薄规格、更优涂层的产品；
--	---

	在取向硅钢方面，快速推进产品认证，力争进入国家电网的采购平台。计划到 2029 年，华菱钢铁将建设完成并形成 80 万吨无取向硅钢成品和 30 万吨取向硅钢成品制造能力，后续是否继续扩产，将根据硅钢项目运行及市场需求确定，目前没有相关计划。 4、问题：公司刚刚发布了公开引战公告，为什么要引入投资者增资，公司没有足够的资金投吗，是否会稀释华菱涟钢的股权？投资者是涟钢集团吗？中小投资者是否可以参与增资？ 回复：电磁材料公司硅钢项目整体投资概算超过 90 亿元，除自有资金外，需通过银行贷款等方式融资。引入投资者权益资金可减少有息债务，加快项目建设，分散投资风险。公司将根据公开征集情况确定最终增资方案，华菱涟钢必要时会同步增资以确保控制权，持股比例不低于 51%。本次增资主要是引入外部投资者，已经在湖南省产权交易所挂牌，符合条件的投资者均可参与。 5、问题：汽车板公司在华菱各基地里面表现比较好，现在二期已经满产了，未来还有什么规划？未来双方股东还有什么合作计划？ 回复：汽车板合资公司 VAMA 实现与全球优秀钢铁企业安赛乐米塔尔新技术同步共享、新产品同步上市，帮助汽车制造商实现车辆的最高安全评级，更能有效提升车辆防撞、安全和能源经济性，已成为国际知名新能源汽车、国内主流汽车主机厂的主要供应商；通过多零件集成、激光拼焊和热成形技术相结合等工艺的创新探索，推出了内外双门环、一体式后车体骨架、钢制电池包等部件的创新应用，持续满足汽车行业对高强度、高韧性材料的需求，引领汽车行业轻量化发展趋势。2024 年汽车板二期已经满产，全年 VAMA 销量同比增长，且二期在认证上也取得明显效果，全年完成战略主机厂认证 29 项，在主要新能源新势力车企保持良好的认证势头。 公司和安赛乐米塔尔对汽车板合资公司的经营表现比较满意，2024 年以来，双方进行了多轮沟通，加上省委省政府的高位推进，双方已经着手规划 VAMA 下一步发展。米塔尔先生表示要加大对 VAMA 的投资，双方积极推动高端钢种的推广转化和三期项目建设，并就建立汽车用钢研究院进行了深入探讨。同时，双方准备在新能源领域、绿色钢铁发展进一步加深合作，着力提升 VAMA 的竞争力和盈利能力。 6、问题：公司管理层能不能详细介绍公司下属几大钢厂在大类品种
--	---

上的技术优势？

回复：公司对下属核心钢厂华菱湘钢、华菱涟钢、华菱衡钢和 VAMA 实行专业化分工，前面董事长详细介绍了 VAMA，我这里主要介绍其他三个基地。华菱湘钢主要生产宽厚板和工业用线棒材，目前拥有一条 5000mm 宽厚板和两条 3800mm 宽厚板生产线，年生产能力 600 万吨，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。板材产品以造船和海洋平台用钢、油气输送管道用钢、压力容器用钢、高层建筑结构用钢、桥梁用结构钢、工程机械用高强度钢等品种为主。产品品种齐全，质量优良，不仅供给国内，还远销海外，用户遍及韩日、东南亚、美洲及欧洲、中东，其中在桥梁钢、海工钢等细分市场的占有率连续多年居国内第一。在造船和海工领域，华菱湘钢年供货量超 200 万吨，研发了 Ni 系低温钢、止裂钢、齿条钢、大线能量焊接船板等 90 多个高端品种，其中有 10 多个产品实现全球首发、进口替代。2024 年华菱湘钢海洋工程结构用钢获评国家制造业单项冠军，420MPa 级别系列高强海洋平台用低合金结构钢获中钢协 2024 年度中国钢铁工业产品开发市场开拓奖。

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，国家高新技术企业，湖南省绿色工厂。近年来，华菱涟钢坚定不移实施质量效益型战略，加速产业链、人才链、创新链融合发展，高强工程机械用钢、冷轧高端家电板、冷轧单机架轧机、1580 热轧机、高速棒材线等一大批先进产线建成投产，装备高端化、智能化、绿色化水平大幅提升，在生产工艺、产品规格、强度性能、热处理技术以及质量控制等方面均具有显著的技术优势，满足高端制造业对高品质薄板的需求。华菱涟钢累计 50 余个重点产品全面替代进口，其中低温压力容器用高锰钢 LGHM400 填补国内空白，热成形钢 LR1500CV 应用商用车底盘零部件减重 33%，实现全球首创。华菱涟钢的超薄耐磨钢打破国外垄断，实现“国产”替代“进口”，市占率达到 70% 左右。其中，6mm 以下耐磨钢主要应用于轻量化的汽车自卸车货厢，板形、折弯性能均处于国内最高水平，相比传统自卸车而言，耐磨自卸车可使整车轻量化，相对 345MPa 级别减重 50%；700MPa 级别减重 33%，降低能耗；耐磨损性能提高了 3.5 倍，实现车辆长寿命，少维护。

华菱衡钢是竞争力全国前三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，具有炼铁、炼钢、轧管、钢管深加工全流程、全配套钢管生产工艺，现能生产直径 24-800mm、壁厚 3.5-120mm 的各类

规格的无缝钢管，其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，在无缝钢管高端领域大量实现国产化替代。华菱衡钢特殊扣产品抗拉伸、抗压缩、抗内压和抗外挤等多个性能均达到或超过管体的100%，卓越的性能使无缝钢管产品能够适应高温、高压和极端地质等多种复杂的环境条件，使得产品在极端的工作条件下仍能保持稳定和可靠，达到世界先进水平，已在中石油、中石化、中海油等油田大量使用，并出口到世界20余个国家，助力国内外大型油气田进军超深地层。此外，汽车板合资公司除了借助安米的技术优势外，也获得华菱涟钢热轧基板技术的大力支持，助力其更适应下游客户需求。总而言之，华菱钢铁下属子公司在宽厚板、薄板和无缝钢管领域经过长期的技术积累和市场开拓，技术水平和盈利能力居行业前列。

7、问题：2024年很多信息技术创新应用都出来了，比如 DeepSeek，这对传统行业发展带来新机遇和调整，公司在数字化转型方面具体有哪些举措？

回复：在数字化智能化转型，公司起步较早，前期信息化更多应用于管理信息系统，现在主要瞄准生产现场的智能化和能源、物流、安全、质量系统集中控制等领域，在智能机器人等领域实现“少人化、无人化”目标，对提高运营效率、降低生产成本、提升劳动生产率、保障安全生产和增加企业效益方面有着直接的影响。公司在数字化智能化领域持续投入，华菱湘钢和知名通讯设备制造商合作率先在行业部署了钢铁盘古大模型训练中心，通过该人工智能训练中心和自我学习，能够使公司快速自主构建、持续开发应用智能化场景，满足企业针对降本提质增效、安全环保的海量智能化需求。

目前公司已经规划300多个应用场景，有30多个场景落地开花结果，同时公司也密切关注新的前沿技术发展，目前已实现 DeepSeek 本地化部署，将视觉大模型、预测大模型、语言大模型结合起来，进一步解决生产现场应用的痛点、提升开发效率。

从信息化到5G专网建设，从机器人应用到引入钢铁大模型，在数字化的过程中起步了就没有终点，我们才刚刚走出第一步，并且在我们内部各区域、各子公司、各生产场景，智能化差距仍非常大，下一步公司将继续推动内部全工序全流程以及管理方面的数字化转型。

同时，随着数字化转型项目推进，公司也培养一支优秀的数字化团队，具备软硬件开发和现场应用场景开发能力以及对外服务的能力，实现“产业数字化”和“数字产业化”并举。我们相信，只要保持开放的

定力，智能化转型道路一定会越走越宽。

8、问题：公司报表中“买入返售金融资产”是一个什么样的科目，还有“向中央银行借款”，是与央行直接发生交易吗？请汪总回答。

回复：“买入返售金融资产”和“向中央银行借款”是公司子公司财务公司报表中的两个重要科目，它们分别对应着不同的业务内容。财务公司属于拥有国家金融监督管理总局颁发金融牌照的持牌非银行金融机构，主要以加强公司资金集中管理和提高资金使用效率为目的。其中“买入返售金融资产”是金融机构用于核算其在银行间市场将资金出借给其他金融机构的一个资产类科目。银行间市场是一个专门的金融市场，它仅限持有金融牌照的金融机构参与。通俗来讲，就是财务公司先从其他金融机构那里买入一些金融资产，比如债券等，同时约定在未来某个时间点，再以固定价格把资产卖回给对方。当银行间市场利率较高时，财务公司可以通过这种方式出借资金，赚取利息差，提高资金的使用效率。而且，这种交易一般会要求对方提供足够的有价证券作为质押，这样可以降低财务公司的信用风险。

“向中央银行借款”是财务公司的一个负债类科目，主要核算财务公司从中央银行那里借来的钱。财务公司作为持牌金融机构，有资格向中央银行申请借款。中央银行的资金成本相对较低，财务公司通过向中央银行借款，可以降低自身的融资成本。而且，这种借款可以帮助财务公司解决临时性的资金需求，比如在资金周转紧张的时候，通过再贴现等货币政策工具从央行获取资金。不过，向中央银行借款是有一定条件和限额的，财务公司需要在央行核定的范围内使用这些资金。在实际运作中，财务公司会结合当前资金流动性状况，通过再贴现等货币政策工具与央行进行资金融通，并通过灵活比对市场利率与政策利率的差异，优先使用央行低成本资金优化同业融资结构。

总结来说，“买入返售金融资产”是财务公司通过银行间市场进行短期资金出借的操作，而“向中央银行借款”则是财务公司从央行获取低成本资金的一种方式。两者都是财务公司进行资金管理和优化资产配置的重要手段。

9、问题：2024 年公司短期借款、财务费用增加，资产负债率上升，这是哪些原因导致的？公司后续资产负债率和财务费用如何展望？是否会继续升高？

回复：低利率环境下，公司同时增加资金储备和有息负债，导致资

产负债率有所升高；同时，公司基于优化负债结构和降低融资成本的考虑，在负债结构上增加短期借款，相应减少长期借款，公司整体资产负债结构保持稳健。2024 年公司财务费用发生额 0.88 亿元，同比增加 0.16 亿元，其中，利息费用和利息收入分别同比增加约 0.4 亿、0.3 亿，财务费用同比增加主要是汇兑收益同比减少所致，净利息支出增加不明显。同时，公司现金储备如理财产品及大额存单的利息收入在“投资收益”科目的“理财产品及大额存单收益”项下核算，2024 年同比增加 1.8 亿元，两项合并的话，2024 年整体收益超过 2023 年。后续，公司将继续维持稳健的资产负债结构，预计将保持当前较低的资产负债率水平和较低的财务成本。

10、问题：今年一季度公司的盈利情况怎么展望？

回复：当前钢铁行业供需矛盾仍然突出，钢铁企业生产经营面临严峻挑战。但春节以来，钢铁行业下游需求订单情况环比有所好转，制造业成为支撑钢材需求的主要动力。今年一季度公司经营情况同比增长，但国际局势对宏观经济的影响也难以预计，谨慎乐观看待公司二季度经营情况。公司将保持战略定力，积极对接市场需求、抢抓机遇，大力推动降本增效各项工作，力争保持行业相对靠前的盈利水平。

11、问题：2024 年，官方多次发布了市值管理方面的制度，对市值管理提出了更高的要求，公司作为行业内的优质资产，市净率低于 1 倍，未来在市值管理方面有什么计划？管理层在市值方面会如何考核？

回复：2024 年，中国证监会发布《上市公司市值管理指引》，国资委也发布了《关于改进和加强中央企业控股上市公司市值管理工作的若干意见》，明确将市值管理纳入管理层考核体系。华菱钢铁坚持“以投资者为本”，2024 年在市值管理方面开展了一些工作：

一是持续高频率开展投资者沟通。2024 年公司积极组织各类投资者交流，常态化覆盖 200 余家主流机构投资者，获行业分析师推荐报告 35 篇，回复深交所互动易平台提问 543 条，华菱钢铁“品种转型升级成功案例”、“国企市场化机制典范”等形象标签被广泛认可，荣获证券时报“中国上市公司投资者关系天马奖”。

二是持续提升信息披露质量。在严格遵守证券监管法规制度的基础上，公司以投资者需求为导向，推行年报、半年报内容图表化、标准化，通过可视化图文报告提升定期报告的质量和可读性；我们连续第 5 年自愿披露 ESG 报告，展现国有上市公司的责任与使命。2024 年无差错完成

	信息披露 84 条，连续第 6 年获评深交所信息披露考评最高等级，并荣获中国上市公司协会“董秘 5A 级履职评价”及“董办最佳实践奖”。 三是积极推动控股股东增持。控股股东湖南钢铁集团于 2024 年 7-9 月期间，通过二级市场增持了公司 2% 的股份。增持比例达到了 12 个月内不触发要约收购义务的增持比例上限，充分体现了湖南钢铁集团对华菱钢铁长期发展的信心和维护上市公司市值的决心。 四是持续稳定现金分红。华菱钢铁建立稳定透明的分红机制，积极回报股东。2023 年度股息率居上市钢企前三，在全 A 股上市公司中排名前 4.84% 分位。2019 至 2023 年度的五年间，华菱钢铁已累计现金分红 80.70 亿元，在湖南 A 股上市公司分红榜单中排名第二。2024 年度华菱钢铁宣告每 10 股派发现金股利 1 元，现金分红比率 34%，较上一年再提高 2.71 个百分点，切实提升投资者回报水平。 2025 年，华菱钢铁将进一步抓好市值管理各项工作。一季度公司已经制定并发布了《市值管理制度》《舆情应对管理制度》《估值提升计划》《未来三年（2025-2027 年度）股东回报规划》，进一步明确相关权责，规范市值管理和舆情应对，明确最低分红比例及相关决策机制，确保分红政策的稳定性、延续性等。同时，公司已推出股份回购注销计划。为促进股票价格合理回归内在价值，华菱钢铁 2025 年 1 月已宣告将以 2-4 亿元资金回购公司部分股份，全部用于注销并减少注册资本。后续，公司还将在平衡好资本开支计划的基础上适时研究进一步提升分红比例的可行性；当出现股价短期连续或者大幅下跌情形时，将积极沟通相关股东及投资机构增持公司股票，增强市场信心。 上市公司的市值表现，受宏观经济形势、市场情绪等多种因素影响，应秉持客观、动态的视角予以综合评估。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、服务化”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。也期待资本市场对公司的合理估值。 12、问题：近几年的资本性开支比较大，2025 年底超低排放完成以后，未来资本性开支是否会下台阶？ 回复：近几年公司的资本性开支主要围绕品种结构升级、数智化转型、超低排放等领域展开，2025 年预计新开工项目 54.67 亿元。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预计将有
--	--

所下降。但公司坚持“四化”转型的战略方向不会动摇，仍将在设备改造升级和高端品种研发上持续投入，以适应下游需求升级的方向，保持细分市场竞争优势。

13、李董，好多地方政府鼓励上市企业通过并购做大做强，请问公司控股股东有无优质资产注入可能性？

回复：感谢您对公司的关注。如有资产注入安排，公司会及时履行信息披露义务。

14、我看好华菱钢铁已重仓，期待着能够真正的价值回归！

回复：感谢您对公司的支持。

15、请问进入二季度，需求环比有提高吗？谢谢

回复：感谢您对公司的关注。春节以来，钢铁行业下游需求订单情况环比有所好转，制造业成为支撑钢材需求的主要动力，今年一季度公司经营情况同比增长。但当前钢铁行业供需矛盾仍然突出，国际局势对宏观经济的影响也难以预计，公司对二季度的生产经营保持谨慎乐观态度。公司将保持战略定力，积极对接市场需求、抢抓机遇，大力推动降本增效各项工作，力争保持行业相对靠前的盈利水平。

16、李总您好！留意到湖南钢铁集团相关领导多次出席与安赛乐米塔尔签约 VAMA 汽车板项目的活动，想了解一下湖南钢铁集团在 VAMA 是否持有股份？另外，与安赛乐米塔尔合资成立 VAMA 的是华菱钢铁，在这样的股权结构下，想请教您，湖南钢铁集团作为控股股东，在日常管理中，是如何确保上市公司与控股股东之间实现管理独立，保障上市公司能够按照自身的战略与市场规律，独立开展经营决策、组织生产运营等工作的？

回复：感谢您对公司的关注。VAMA 系华菱钢铁与安赛乐米塔尔 50% 对 50% 设立的合资公司，控股股东湖南钢铁集团不直接持有 VAMA 的股份。钢铁业务是控股股东湖南钢铁集团核心主业资产，在控股股东收入、资产总额中占比较大，同时，VAMA 是湖南省乃至钢铁行业中外合资企业的典范，VAMA 的高质量发展持续得到湖南省委省政府和公司控股股东湖南钢铁集团的高度关注和大力支持。

公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面完全分开，并建立和完善了以董事会为核心的公司治理运作机制，具有独立完整的

业务及自主经营能力，公司运营不受控股股东及其他单位或个人的干涉，能够充分保障上市公司的独立性。

17、2024 年，华菱钢铁的汽车板合资公司 VAMA 运营情况怎么样，2024 年下半年出现较大的负增长是受什么影响？

回复：感谢您对公司的关注。2024 年 VAMA 实现净利润 20.49 亿元，其中下半年实现净利润 9.16 亿元，环比有所下滑，主要因为钢铁行业持续深度调整，VAMA 也不可避免面临一定压力，但其盈利能力仍处于行业领先水平。

18、2024 年华菱钢铁实现营业收入 1441.12 亿元，同比下降 12.07%；归属于上市公司股东的净利润为 20.32 亿元，同比下降 59.99%，这是什么原因

回复：感谢您对公司的关注。2024 年，受行业经营形势严峻、公司部分高炉检修影响产销量及铁水成本、部分新投产项目尚处于达产达效阶段等因素影响，公司盈利能力同比出现下滑，与行业趋势保持一致，但公司 2024 年仍在推动高端化、智能化、绿色化、服务化转型以及内部挖潜、深化改革等方面取得了较好成效，延续了 2017 年以来持续靠前的行业位势。

19、第三代冷成形超高强钢有什么特别之处？

回复：感谢您对公司的关注。材料的创新是实现汽车行业可持续发展的关键所在。VAMA 专注于中国高端汽车用钢市场，帮助汽车制造商实现车辆的最高安全评级，更能有效提升车辆防撞、安全和能源经济性，在细分领域建立起差异化竞争优势。其第三代冷成形钢 Fortiform®兼具高强度和高塑性，进一步突破了冷冲压超高强钢的技术天花板，为冷成形工艺生产轻量化结构件提供车身设计思路。同时，VAMA 积极应对汽车行业对整合供应链、车身模块化及可持续发展的要求提出多零件集成方案，持续推出先进的一体化门环、工字梁、钢制电池包等解决方案并具备产品持续迭代升级的能力，持续引领汽车轻量化发展趋势。

20、同是生产造船用钢板的钢铁企业，为什么南钢去年业绩不降反升，而贵公司却断崖式下跌呢？因高炉检修造成铁水成本波动而利润下降了，而南钢咋没这方面的原因呢？

回复：感谢您对公司的关注。2024 年，造船行业持续保持高景气度，

	公司造船用钢订单饱满，但基建桥梁、工程机械、房地产等领域需求偏弱，加之部分高炉处于炉役末期，高炉大修影响铁水成本，对公司盈利造成拖累。今年春节以来，钢铁行业下游需求订单情况环比有所好转，制造业成为支撑钢材需求的主要动力。同时一季度高炉检修完成以后，整体运行良好，经济技术指标得到改善，公司经营情况同比增长，但国际局势对宏观经济的影响也难以预计。公司将保持战略定力，积极对接市场需求、抢抓机遇，大力推动降本增效各项工作，力争保持行业相对靠前的盈利水平。 21、华菱钢铁 2024 年业绩断崖式下跌，今年能企稳见好吗？还要多久才能回到归母净利润 50 亿的水平啊？ 回复：感谢您对公司的关注。当前钢铁行业供需矛盾仍然突出，钢铁企业生产经营面临严峻挑战。但春节以来，钢铁行业下游需求订单情况环比有所好转，制造业成为支撑钢材需求的主要动力。今年一季度公司经营情况同比增长，但国际局势对宏观经济的影响也难以预计。公司将保持战略定力，积极对接市场需求、抢抓机遇，大力推动降本增效各项工作，力争保持行业相对靠前的盈利水平。
附件清单	无
日期	2025 年 4 月 15 日