

湖南华菱钢铁股份有限公司

关于估值提升计划的执行情况的报告

一、《估值提升计划》制订背景

2024年11月中国证监会发布《市值管理指引》，规定长期破净公司（即股票连续12个月每个交易日的收盘价均低于其最近一个会计年度经审计的每股归属于公司普通股股东的净资产的上市公司）应当编制估值提升计划，并经董事会审议后对外披露。同时，应当至少每年对估值提升计划的实施效果进行评估，评估后需要完善的，应经董事会审议后披露；并就估值提升计划执行情况在年度业绩说明会中进行专项说明。

自2024年3月21日至2025年3月20日，公司股票处于低位波动，已连续12个月每个交易日收盘价均低于最近一个会计年度经审计的每股归属于上市公司股东的净资产，即2024年3月21日至2024年3月29日每日收盘价均低于2022年经审计每股净资产（7.23元），2024年3月30日至2025年3月20日每日收盘价均低于2023年经审计每股净资产（7.71元），属于应当制定估值提升计划的情形。经公司第八届董事会第三十次会议审议批准，公司于2025年3月22日披露了《估值提升计划》。

二、《估值提升计划》2025年度执行情况评估

2025年度，公司认真组织落实《估值提升计划》各项工作举措，以实际行动提升公司经营质量与投资价值，具体工作执行情况如下：

（一）聚焦钢铁主业，夯实高质量发展根基

2025年以来，钢铁行业持续深度调整，仍处于“减量发展、存量优化”阶段，供需矛盾依然突出，企业经营仍面临较大压力。面对复杂严峻的市场形势，公司保持战略定力，积极对接市场需求，大力推动降本增效各项工作，加快推进“高端化、智能化、绿色化、服务化、市场化”转型升级，生产经营情况稳定向好。

一是坚持创新引领，高端化转型实现新突破。坚持将创新作为第一动力，2025年开发新产品163个，实现19个高精尖产品首发，8个钢种替代进口，1项产品获评国家级制造业单项冠军。新增专利授权640项，其中发明专利242项，获重大科技奖项26项，其中省部级奖项7项，行业及其他奖项19项。重点品种钢销

量占比由上年末 65%提升至 68.5%。

二是强化数智赋能，智能化转型取得新成效。深入推进数智化建设，2025 年实现 46 个人工智能大模型应用场景上线，钢铁主业机器人累计应用 261 台套，华菱湘钢入选国家首批卓越级智能工厂、华菱涟钢入选“5G 工厂”名录、华菱衡钢智慧园区跻身全省“数字新基建”标志性项目。总部财务信息化、华菱湘钢装备流程智能化、华菱涟钢智慧能碳一体化管控、华菱衡钢能源管理系统等项目加快推进。

三是完成超低排改造，绿色化转型迈上新台阶。坚持绿色低碳发展，2025 年下属各基地全面完成超低排放改造和全流程公示，颗粒物、二氧化硫、氮氧化物排放量较改造前分别降低了 60%、69%和 54%，华菱湘钢、华菱涟钢和 VAMA 成功创建 A 级环境绩效。60 余个产品完成碳足迹认证、发布 EPD 报告。

四是深化价值创造，服务化转型再添新佳绩。进一步完善“EVI+CTS”营销服务模式，围绕重大工程和重点项目发力，持续巩固优势产品的市场主导地位。华菱湘钢容器板成功供货国内最大直径煤制气化炉，华菱涟钢 B318 双金属锯条用钢重磅首发并实现全面进口替代，华菱衡钢高端特殊扣套管应用于新疆油田 9056 米国内陆上第二深直井，VAMA 驭简™多零件集成解决方案荣获“2025 汽车工业扶轮奖”，打造了一批彰显“华菱钢铁制造”品牌实力的典型标杆。

五是激发内生动力，市场化转型迸发新活力。坚持“以奋斗者为本”核心价值观，实施全员绩效管理。积极推动机构变革、技术提升、数字改造，钢铁业务劳动生产率同比增长 6%；深化极致对标和内部赛马机制，主体产线保持精益稳定运行，60 余项技术经济指标破纪录，6 座炉机在全国对标竞赛中获“优胜炉”“创先炉”，华菱湘钢 450m² 烧结机固体燃耗、华菱涟钢 7#高炉燃料比保持行业领先。

2025 年，华菱钢铁实现利润总额 48.20 亿元，同比增长 16.37%，实现归属于上市公司股东的净利润 26.11 亿元，同比增长 28.49%，业绩水平继续保持钢铁行业前列。

（二）实施稳健分红政策，持续提升现金分红比例。2025 年 3 月 21 日，华菱钢铁制定并发布了《未来三年（2025-2027 年度）股东回报规划》，明确最低分红比例不低于当年归母净利润的 20%及相关决策机制，确保分红政策稳定性、延续性。2021-2023 年度，华菱钢铁实际现金分红比例分别为 21%、26%、31%，实现了逐年稳定提升。2025 年华菱钢铁宣告 2024 年度现金分红 6.9 亿元，现金

分红比例 34%，较上年再提升 2.7 个百分点。

（三）首次尝试股票回购注销，持续提升股东回报水平。华菱钢铁切实回应投资者关切，于 2025 年 1 月 20 日召开第八届董事会第二十八次会议，并于 2025 年 2 月 14 日召开了 2025 年第一次临时股东大会，审议通过了上市以来首次推出的股票回购计划，明确股票回购用途为注销并减少公司注册资本。最终完成股份回购 5602 万股，合计回购金额 2.79 亿元，叠加 2024 年度利润分配方案的现金分红金额，股东回报占 2024 年归母净利润的比例达 47.5%，创上市以来新高。

（四）引入 5%以上长期积极股东，有效提振市场信心。华菱钢铁积极响应“完善中国特色现代企业制度，支持上市公司引入持股比例 5%以上的机构投资者作为积极股东”的政策号召，主动与保险机构等长线资金沟通交流，2025 年成功引入浙江省属国企物产中大旗下的信泰人寿作为华菱钢铁的积极股东，其已通过二级市场举牌持续增持至 7.97%。同时，信泰人寿获得华菱钢铁一名董事席位，有助于华菱钢铁董事会多元化建设。

（五）积极引入外部权益资金，完成对硅钢公司 15 亿元增资。2025 年，公司积极推动在下属硅钢公司平台（湖南涟钢电磁材料有限公司）引入战略投资者。在保障控制权的前提下成功引入建信投资、农银投资、交银投资、工银投资、兴娄基金五家投资机构现金增资 15 亿元，有效充实了硅钢公司和华菱涟钢资本金，降低其资产负债率水平，为公司硅钢成品线项目建设与产能释放提供了稳定资金支持。同时，投资机构委派董事参与硅钢公司决策，有助于优化硅钢公司治理、压实硅钢公司管理层经营责任，助力硅钢项目快速达产达效。

（六）持续高频率开展投资者沟通，宣传公司投资价值。以“常态化沟通机制+针对性推介方案”与主流机构高频次沟通交流，充分展示公司战略规划、经营举措和发展前景，增强投资者互信，维护公司市值表现。2025 年华菱钢铁组织各类投资者交流活动 79 场，其中首次以视频方式召开网络业绩说明会，回复深交所互动易投资者提问 665 条。获评全景网年度投资者关系金奖“杰出 IR 团队”。

（七）以投资者需求为导向，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，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；连续第 5 年单独披露 ESG 报告，获冶金工业经济发展研究中心 ESG“AAA”评级；组织华菱钢铁“三会”16 次，完成信息披露 142 条，连续第 7 年获评深交所信息披露最高等级“A”，

获评中国上市公司协会“2025 年董办最佳实践奖”。

综上所述，华菱钢铁 2025 年有效执行了《估值提升计划》相关工作举措并取得了较好成效。全年公司股价累计上涨 37.6%，分别跑赢上证综指、申万普钢指数 19.2、17.0 个百分点。

三、《估值提升计划》的后续工作举措

鉴于自 2025 年 3 月 30 日至今，公司股票仍连续 12 个月每个交易日收盘价均低于最近一个会计年度经审计的每股归属于上市公司股东的净资产，即低于 2024 年经审计每股净资产（7.77 元），仍属于应当制定估值提升计划的情形。

2025 年度，公司已有效执行了《估值提升计划》。基于公司市值管理工作实际情况，后续公司估值提升计划相关工作举措保持不变。

湖南华菱钢铁股份有限公司董事会

2026 年 3 月 30 日