

2025 年度董事会工作报告

一、报告期内公司从事的业务情况

公司所从事的主要业务为冶金产品生产、经营、开发，黑色金属矿石开采、洗选及深加工。主要产品有优特圆钢、热轧中宽带钢、螺纹钢、钢坯、工业纯铁等，采购的主要产品有铁矿石、煤炭、焦炭等。经营模式以自产自销为主。报告期内公司的主营业务未发生变化。

公司生产的“华凌”牌热轧圆钢主要用于机械、汽车、矿山、铁路、船舶、石油、化工、锅炉、风电等领域；具有规格齐全、物理及化学性能稳定，强度高、塑性及韧性好、尺寸精度高、表面光洁、包装牢固整齐、标识清晰、规格覆盖广等特点。产品销往全国 20 多个省区。

公司生产的“华凌”牌热轧中宽带钢产品广泛应用于冷轧、镀锌、焊管、高速公路护栏板、摩托车链轮、高铁垫圈、农机具耙片、旋耕刀、锯片、链条、剪刀、汽车零部件、光伏支架等对硬度、强度、韧性有特殊要求的制造加工类行业。具有尺寸偏差小，表面质量好，物理及化学性能稳定，S、P 含量低，性能稳定，批量组织灵活等特点。市场覆盖全国 20 多个省市及地区。

公司生产的“菱圆”牌热轧带肋钢筋是上期所交割品牌；具有物理及化学性能稳定、强度高、塑性好、尺寸精度高等特点。在我国第一条具有世界先进水平的高速铁路——京沪高铁、被誉为“中国铁路现代化的标志性工程”——秦沈高速客运专线、世界最长的跨海大桥——港珠澳大桥、东北最大水利工程——嫩江尼尔基水利枢纽、世界规模最大的抽水蓄能电站——河北丰宁抽水蓄能电站、徐大堡核电站、上海浦东国际机场、北京奥运场馆、大连湾海底隧道工程、盘锦石化精细化工项目等国家重点工程及巴基斯坦核电、马达加斯加机场路项目、老挝磨万铁路、尼日利亚拉伊铁路等基础设施建设中被广泛使用。

报告期内公司新增重要非主营业务的说明

适用 不适用

二、报告期内公司所处行业情况

1. 行业情况

公司所属行业为钢铁行业。2025 年钢铁行业处于“减量发展、存量优化”的深度调整阶段，整体呈现“产量结构分化、出口创历史新高、需求结构性转型、盈利边际改善”的特征。尽管行业仍面临“三高三低”（高产量、高成本、高出口、低需求、低价格、低效益）压力，但龙头企业通过产品结构升级、成本管控及出口拓展实现盈利修复，行业集中度提升与高端化转型趋势显著。

2025 年国内钢铁呈现粗钢、生铁减产幅度扩大，钢材增速提升；出口创新高、进口持续回落；铁矿石量增价跌；钢价延续下行；工业价格通缩压力略有加大的运行特征，供需矛盾进一步加大，粗钢表观消费量同比下降 7.1%至 8.29 亿吨。

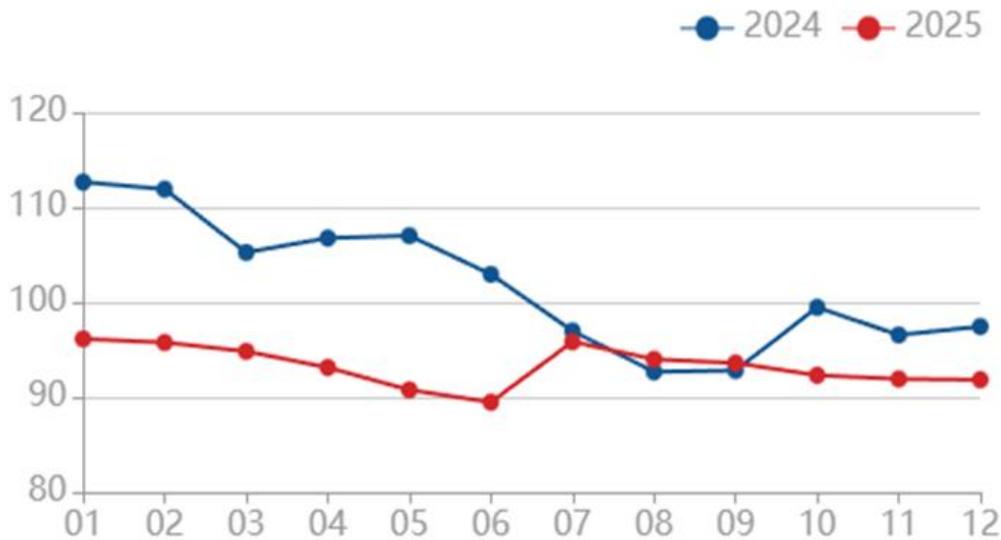
2025 年，中国粗钢产量为 9.61 亿吨，同比下降 4.4%；生铁产量为 8.36 亿吨，同比下降 3.0%；钢材产量为 14.46 亿吨，同比增长 3.1%。粗钢表观消费量为 8.29 亿吨，同比下降 7.1%。钢材出口量为 1.19 亿吨，同比增长 7.5%；出口均价为 694 美元/吨，同比下降 8.1%。钢材进口量为 606 万吨，同比下降 11.1%；进口均价为 1696 美元/吨，同比基本持平，微升 0.4%。铁矿石进口量为 12.59 亿吨，同比增长 1.8%；进口均价为 101.16 美元/吨，同比上涨 3.5%。

2025 年末，国内钢材综合价格指数为 91.87 点，较 2024 年末的 97.47 点下降 5.6%。全年平均指数为 95.62 点，同比下降 6.7%。

2025 年，全国工业生产者出厂价格（PPI）同比下降 2.6%，工业生产者购进价格（PPIRM）同比下降 3.0%。

重点统计钢铁企业全年实现利润总额 1151 亿元，同比增长 140%，其中钢铁主业实现利润 445 亿元，由亏转盈。全年实现营业收入 6.1 万亿元，同比下降 3.1%；营业成本 5.7 万亿元，同比下降 4.5%。

2024 年至 2025 年中钢协中国钢材价格指数



上述行业数据源于国家统计局和中国钢铁工业协会。

2. 公司所处的行业地位

公司是以黑色金属冶炼及压延加工为主的企业，主要产品有优特圆钢、热轧中宽带钢、螺纹钢、钢坯、工业纯铁等。公司的全资子公司凌钢股份北票保国铁矿有限公司是以生产铁精矿为主的矿山企业；凌源钢铁国际贸易有限公司是以采购、销售钢材产品、副产品和大宗原燃材料等为主的子公司；沈阳凌钢钢材销售有限公司、北京凌钢物资供销有限公司、凌钢（山东）特钢销售有限公司是以经销公司钢材产品为主的子公司。上述各子公司均是与公司主业上下游产业链相关的企业，均能够按照公司确定的年度生产经营目标有计划地为公司提供大宗原燃材料、销售产品，是公司完成年度生产经营任务的重要保障。

上述各子公司情况详见本报告“五、报告期内主要经营情况”之“（七）主要控股参股公司分析”。

公司有高炉 3 座，其中，2300m³ 高炉 1 座、2290m³ 高炉 1 座（2025 年 5 月投产运行）、1000m³ 高炉 1 座；转炉 4 座，全部为 120 吨转炉，粗钢产能 599.5 万吨；轧材产能 701 万吨，其中带钢 140 万吨，线材 60 万吨，棒材（含螺纹钢）453 万吨，钢管 48 万吨。

公司产品在行业中的地位详见本报告“四、报告期内核心竞争力分析”。

三、经营情况讨论与分析

报告期，面对复杂的市场环境和钢铁主业降本增效的持续压力，公司坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入学习贯彻党的二十大和二十届历次全会精神，坚决贯彻党中央、国务院决策部署，承压奋进，砥砺前行，在攻坚克难中逐步构建比较竞争优势，推动生产经营各项指标持续改善，凌钢股份发展呈现稳中有进、进中提质的良好态势，奋力答好六张答卷。

（一）坚持把提升价值创造能力作为前进方向，尽心竭力答好经营卷。围绕算账经营和精细化管理，推进稳生产、拓市场、降成本和控费用，经营管理取得新突破。成本管控持续向好。以“精焦杂矿+保铁机制”为核心，强化对标找差、系统联动，生铁成本分位值从年初 30 分位提升至单月最高 77 分位。通过采购半径优化、调整运输结构、运费议价及渠道整合，吨钢物流费用较上年降低 11.3%。采销协同持续增强。实施“三矿三用”，调整配矿结构和定价方式，探索推行全员价格监督和事后评价体系，吨钢综合采购价格比上年降低 231 元、比行业多降 14 元。销售组建以核心产品为中心的矩阵式SBU团队，实施“近域化、终端化、品牌化”营销策略，本域近域销量、直供比分别较上年提升 5%、4%，其中东北区域销量 140 万吨。

（二）坚持把深化改革融合发展作为重要动力，守正创新答好改革卷。围绕整合融合和提质增效，用好改革“关键一招”，激发高质量发展新动能。三项制度改革不断深化，清退 13 家协力相关方，协力费用压减 4356 万元，压减率达 14.7%，清退协力相关方 13 家，清退比例达 24.53%，全年主业实物劳动生产率 1253 吨/人，同比增长 16%。完成薪酬一体化改革，制定劳效提升

工资总额奖励办法，对 96 名生产管理及高技能骨干人才开展第二批限制性股权激励。组织架构配置实现突破，全面深化资源配置，组建数智创新部、经营财务部、制造管理运行中心、安全生产监督部；推进北票钢管吸收合并，整合 9 个业务同类、同质或具备协同潜力的作业区，将 4 个作业区优化调整为厂直管班组，核减 50 人以下作业区 9 个，作业区总体优化比例 20%。管理体系模式不断创新，优化流程提升效率，清理冗余业务节点 4390 个，节点总数下降 28%。改进原燃料质量管理，识别关键风险点 18 项，初步形成覆盖主要业务环节质量管理体系体系和管控机制。

（三）坚持把培育新质生产力作为主攻方向，持之以恒答好创新卷。围绕科技创新引领升级，不断增强创新意识，加快培育形成新质生产力。结构调整实现突破。落实“去螺增优”发展战略，10 月份螺纹钢彻底停产，全年优特钢材占比 69.3%，同比提升 7.5 个百分点，圆钢、带钢实现双增优。质量管控实现跃升。完善全流程质量追溯体系，上线并深度运维 ERP 质量系统，实现制造、成本、销售环节质量数据一体化管控，产品质量异议万吨发生量较年初降低 70.9%；主导锚链钢通过多国船级社认证，65Mn 钢带、42CrMoA 圆钢获“金杯优质产品”称号。创新成果不断转化。申报专利 118 项，认定专有技术 31 项；荣获创新方法大赛奖励 10 项，其中国家级三等奖 1 项，省级一等奖 4 项；《高品质优特钢关键工艺技术开发及应用集成》成果通过 2025 年辽宁省冶金行业科学技术成果评价，达到国际先进水平。

（四）坚持把“三化”转型升级作为首要战略，聚精会神答好发展卷。围绕高端化、智能化、绿色化方向，加快构建高质量产业体系，实现转型发展。向高端化转型。坚持“四不原则”加大“销产研财”协同，全年研发并试制新产品 123 个，其中 108 个新产品实现销售，8 个新产品符合战略新兴产业新材料。向智能化加速。基础管理全面夯实，实现信息化“三统一”；数智应用效能彰显，主业产线智能化改造率达 35%，3D 岗位机器换人率达 50%。向绿色化迈进。完成除尘灰冷压球技术指标测算、产线设计及项目实施方案编制；高炉煤气催化燃烧技术 12 月份实现生产应用。

（五）坚持把防范风险管控工作作为关键屏障，慎终如始答好稳定卷。围绕严守底线、筑牢防线原则，强安全、严法纪、护生态、稳资金，风险防控有力有效。安全基础不断夯实。全面落实安全工作部署，扎实推进安全生产治本攻坚三年行动，持续深化“一件一案”“日统计、日报告”和相关方“四统一”管理，着力开展“一件事”全链条、消防安全集中整治及安全生产雷霆行动，突出关键时期的安全管控，安全生产形势总体稳定受控。绿色发展持续筑牢。全面做好中央环保督察迎检工作，围绕超低排放、固废管理、排污许可等存在问题加快整改，已完成整改 23 项；同时强化固体废物全流程监管、在线监测设备运行管理，全方位提升厂区环境面貌。资金运作成效显著。综合融资成本稳步降低，12 月末降至 2.10%，较年初降低 62 个 BP，年化减少财务费用 0.36 亿元；授信总额达 199 亿元，较年初增加 95 亿元，授信结构持续改善。法治根基不断夯实。实施风险内控合规综合项目建设，形成“合规内控两评价”“两库三手册”“重点领域四指引”工作体系和机制，为实现责任到岗位、流程到系统管理目标奠定坚实基础。健全初信初访化解、地企联动协调等工作机制，彻底化解存量信访案件，重大节点和敏感时段公司大局持续稳定。

（六）坚持把发挥群团共建作用作为重要支撑，凝心聚力答好同心卷。劳动竞赛激发创效活力。围绕生产经营重点难点，广泛开展“熔铸匠心、质效领航”主题劳动和技能竞赛 27 项，组织“补短板、助长板、强弱项、提效能”专项劳动竞赛 20 项，下发奖励 99.2 万元，有效激发了职工的劳动热情和创新活力。四季度算账经营工序劳动竞赛，5#连铸机获集团竞赛月度冠军。民生实事筑牢幸福根基。26 项公司级、101 项基层单位级民生实事项目均已按时间节点全面完成，职工满意率 100%，职工获得感、幸福感、安全感持续增强。多层次职工保障体系不断完善。为全体职工续保省职工互助保障，全年 431 人次申领互助金 73.2 万元，有效缓解职工医疗负担。2025 年职工福利标准达到人均 976.5 元。做优夏送清凉、冬送温暖、节日慰问、金秋助学及困难职工慰问等活动，发放慰问金 63.93 余万元。加强党建带团建，充分发挥了青年生力军和突击队作用。

四、报告期内核心竞争力分析

适用 不适用

公司秉持“自强、诚信、求实、创新”的企业精神，通过引进吸收和自主创新，大力实施产品结构调整，全面加快企业转型升级，实现高质量发展。

1、品牌质量优势

公司是全国冶金系统首批通过 ISO9001-2000 标准认证的企业之一,通过了 IATF16949 汽车质量管理体系认证。曾先后获得全国质量管理先进单位、中冶 MC 认证最具影响力企业和 MC 认证十年质量稳定企业、全国守合同重信用企业、中国企业管理杰出贡献奖、全国卓越级智能工厂、中国卓越钢铁企业品牌、第九届辽宁省省长质量奖金奖、辽宁省质量管理先进单位、辽宁省服务型制造示范企业等荣誉。公司坚持“数字赋能”引领高质量发展,通过销产研财一体化不断提高研发、工艺技术和质量管理水平。“华凌”牌热轧圆钢成为国内市场主导品牌,45# 圆钢是北方领军品牌;以个性化定制、柔性化生产的“华凌”牌中宽热带在“2022(第六届)中国管带产业链高峰论坛”上被评为“2022 年度中国带钢领导品牌”,中宽热带机组已成为国内品种钢特色生产线;摩托车链轮用钢荣获“2022 中国冶金行业最具竞争力产品(单项冠军产品)”,是我国摩托车链轮出口的指定品牌;中宽热带、圆管坯、焊接钢管等产品多次被评为辽宁省名牌产品;热轧带肋钢筋(螺纹钢)、热轧盘条、中宽热带和热轧圆钢等多个品种规格获得国家冶金产品质量金杯奖、国家免检产品等荣誉称号;焊接钢管已通过美国石油协会 API 认证。

2、区域市场优势

公司地处辽宁、河北、内蒙古三省交汇的凌源市,东连辽宁中部工业城市群,南临环渤海经济圈,西接京津冀都市圈,距沈阳 360 公里左右,距北京约 370 公里,距锦州港 200 公里,距秦皇岛港 280 公里,距内蒙古的赤峰市不足 200 公里,海陆兼备,交通便利,是连接“京津冀一体化”协同发展区域、东北振兴区域以及蒙古国与沿海港口的关键节点,优越的地理位置使得公司在资源保障、钢材销售等方面均占有一定优势。

3、技术创新优势

公司以鞍凌重组为契机,进一步推进研发机构优化配置改革,坚持战略引领、创新驱动、优化配置、高效协同的原则,保留原独有的、具有较强能力和自身优势的研发单元,调整弱项或短板研发单元配置,建立与鞍钢集团钢铁研究院协同研发体制机制,打造科研项目、科研成果、研发平台、社会资源、重大项目联合攻关“五要素”的协同研发创新机制,深度融入鞍钢集团研发体系,深化“四个统筹、四个共享”,实现协同研发与资源共享“一盘棋”运作,不断提升公司整体科技研发创新能力与实力,引领产品迭代升级,努力将公司技术中心打造成为国家级企业技术中心。

以“体系化布局、精准化申报、协同化创新”为核心,构建多层次创新体系。现拥有省级研发平台 2 个,成功加入海洋装备金属材料及其应用全国重点实验室、辽宁省油页岩综合开发利用创新中心、辽宁省农机关键备件材料技术进口替代智造创新联盟,通过耐蚀钢产业创新联盟初审,共建联合研发中心 2 个。各平台靶向攻关,省级平台主攻自主新产品开发与工艺改进,加入创新联盟助力融入产业链生态,完善布局、提升关键领域创新力,联合研发中心强化校企协同与成果中试;2025 年成功开发 20CrMnMoH、SK85、FAS2225、LGNJ-1 等国标及个性化新产品 123 个,22 个新产品填补凌钢 CrMnMo 系齿轮、工程机械斗齿、高强度油井管坯、非调质钢、专项用钢、耐候钢等多类产品领域的空白,近 10 个新产品符合工业战略性新兴产业分类目录中“新材料产业”。近年来,Φ6.5mmSWRCH22A、Φ6.5~14mmML40Cr 冷镦钢及 Φ100~150mm42CrMoA 合金结构钢、Φ48mm—Φ52mm 的 40MnBHH 汽车半轴用钢、汽车用钢 Cf53 圆钢、优质碳素结构钢 65Mn 中宽热带、优质碳素结构钢冷轧基料 65Mn-LZ 中宽热带等通过了省级新产品鉴定;120t 转炉底吹系统与炉衬同寿命长寿技术、以石灰石为主要造渣材料炼钢新工艺、含铝钢轻钙处理技术应用、整体内装水口在八机八流铸机上的应用技术、热轧带肋钢筋降钒增氮工艺开发、Φ100mm~Φ150mm 合金结构钢 40Mn2 开发、2.5mm 规格优质碳素结构钢 40Mn 热轧钢带开发、Φ45mm 规格 LG-B2-1 磨球用热轧圆钢开发、优质棒材制造关键技术、应对高有害元素负荷的原燃料协同优化炼铁技术研发与实践、高品质优特钢关键工艺技术开发及应用集成等通过辽宁省金属学会冶金科技成果鉴定,其中优质棒材制造关键技术、应对高有害元素负荷的原燃料协同优化炼铁技术研发与实践、高品质优特钢关键工艺技术开发及应用集成首次达到国际先进水平。2025 年在省、国家举办的创新方法大赛中,获国家三等奖 1 项,省一等奖 4 项、二等奖 2 项、三等奖 5 项。截止 2025 年末,公司累计获得国家知识产权局授权专利 294 项,其中 15 项发明专利、278 项实用新型专利、1 项外观专利,共获得 25 项软件著作权;完成国际 ISO10144

标准和汽车钢质量管理体系（IATF16949）认证并进入辽宁省优秀产品名录，船用锚链圆钢成功取得美国 ABS、挪威 DNV、英国 LR、法国 BV 的国际船级社认证证书。

公司锚定数字化转型与智能化升级核心方向，率先上线行业首套全栈式自主可控 ERP 平台，整合人、财、物、产、供、销等关键业务流程，打破信息孤岛，实现企业资源的全面协同和高效管控；以 AI 赋能为引擎、价值创造为导向，大力推进废钢智能验质、煤焦全自动检验分析等关键项目落地投运，生产运营智能化水平得到有效提升；持续筑牢网络安全防线，为“数字凌钢”建设提供坚实支撑。2025 年，公司凭借扎实的数字化实践，首批通过两化融合管理体系 3.0 及数字化转型管理体系 AAAA 级评定，成功构建基于数据驱动的全价值链精细化管理模式，企业数字管理能力迈入行业先进行列，为高质量发展注入强劲数字动能。

4、规范运营优势

聚焦价值创造、算账经营，实施更深层次体制机制优化和更成熟有效市场运营变革，深化顶层设计，强化攻坚执行，着力打造权责利对等的管控架构，全面构建灵活高效的经营主体，实现运营效率稳步提升。以“体系化、规范化、高效化”为目标，持续完善制度体系、优化业务流程、强化合规管控，为公司高质量发展提供坚实制度保障。不断探索凌钢信息化、数字化、智能化发展新思路、新举措，持续推进产业数字化、数字产业化。凌钢在智能制造、数字化转型方面取得突出成效，获评“2024 年卓越级智能工厂”“辽宁省数字化车间”，并成为全国首批两化融合管理体系 3.0 和数字化转型管理体系 4A 级评定企业，行业影响力显著提升。

报告期，公司模拟能源系统市场化运营改革，开展算账经营，优化产线生产模式，全力推进发节电，应用节能新技术等措施，能耗量显著降低；遵循合理利用和节约水资源的理念，通过对用水工序实施定额管理，制定节水措施节约用水。报告期，吨钢有组织颗粒物排放量 0.34 千克，吨钢二氧化硫排放量 0.09 千克，吨钢氮氧化物排放量 0.21 千克，吨钢耗新水完成 0.25 吨。

五、报告期内主要经营情况

报告期，公司累计生产钢 488.00 万吨，同比下降 6.81%；生产铁 456.98 万吨，同比下降 5.54%；钢材商品量 435.68 万吨，同比下降 15.08%，其中优特钢材 301.85 万吨，同比增长 4.85%。实现营业收入 156.61 亿元，同比减少 13.46%；营业总成本 171.80 亿元，同比减少 13.13%；实现净利润-15.57 亿元，同比减亏 7.22%。报告期末，公司拥有总资产 154.47 亿元，较上年末增加 1.26%；负债总额 114.28 亿元，较上年末增加 18.69%；股东权益 40.19 亿元，较上年末降低 28.57%。报告期末资产负债率 73.98%，较上年末升高 10.87 个百分点。

（一）主营业务分析

1、 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：万元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	1,566,088.43	1,809,740.32	-13.46
营业成本	1,659,406.70	1,918,018.21	-13.48
销售费用	8,185.77	14,044.77	-41.72
财务费用	8,711.42	4,109.97	111.96
经营活动产生的现金流量净额	-16,262.88	-98,003.62	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-45,791.80	-89,826.97	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	52,670.66	102,503.70	-48.62
资产减值损失	8,468.60	20,398.58	-58.48
其他收益	535.06	1,993.53	-73.16
投资收益	129.52	2,534.14	-94.89
营业外支出	768.99	30,227.20	-97.46
所得税费用	-4,556.22	-46,787.85	不适用

销售费用变动原因说明：主要是清洁运输、机车倒运费及薪酬减少影响。

财务费用变动原因说明：主要是为满足经营活动和投资活动需求增加借款，利息支出增加；及受存款利率下调，利息收入减少综合影响。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要是上年调整融资结构，应付票据解付较本年增加影响。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要是本年 1#-4#高炉装备升级、绿色发展综合改造等项目支付货币资金减少影响。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要是调整融资结构，增加低成本供应链融资、减少流动资金贷款影响。

资产减值损失变动原因说明：主要是计提存货跌价准备及固定资产减值准备减少影响。

其他收益变动原因说明：主要是收到余热余压综合利用增值税即征即退税额减少影响。

投资收益变动原因说明：主要是期货业务收益减少及因参股公司旭阳能源本年净利润减少，确认的投资收益减少影响。

营业外支出变动原因说明：主要是上年固定资产拆除处置影响。

所得税费用变动原因说明：主要是凌钢股份母公司 2024 年 1-9 月对亏损确认递延所得税资产，而本年对亏损未确认递延所得税资产影响。

本期公司业务类型、利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明
适用 不适用

2、收入和成本分析

适用 不适用

(1). 主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
黑色金属冶炼及压延加工	14,518,807,442.57	15,485,608,267.09	-6.66	-15.25	-15.48	增加 0.29 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
棒材	9,669,599,045.40	10,270,705,107.39	-6.22	-18.73	-19.17	增加 0.58 个百分点
中宽热带	3,767,665,253.61	3,990,263,746.22	-5.91	-12.97	-13.52	增加 0.68 个百分点
钢坯	1,076,057,538.66	1,205,537,653.00	-12.03	2,324.67	2,554.96	减少 9.71 个百分点
其他	5,485,604.90	19,101,760.48	-248.22	-99.36	-98.00	减少 237.07 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
华北地区	5,727,160,708.48	6,154,382,725.75	-7.46	-8.67	-8.76	增加 0.10 个百分点
东北地区	2,689,077,028.46	2,845,626,697.59	-5.82	-17.43	-17.09	减少 0.44 个百分点
华东地区	5,565,626,105.22	5,896,593,984.98	-5.95	-23.86	-24.73	增加 1.22 个百分点
中南地区	167,988,018.06	185,082,592.64	-10.18	61.38	77.38	减少 9.94 个百分点
西北地区	12,759,422.31	12,798,064.86	-0.30	-27.20	-29.51	增加 3.30 个百分点
其他地区	356,196,160.04	391,124,201.27	-9.81	107.41	108.53	减少 0.59 个百分点
主营业务分销售模式情况						
销售模式	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
线上						
线下	14,518,807,442.57	15,485,608,267.09	-6.66	-15.25	-15.48	增加 0.29 个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区、分销售模式情况的说明

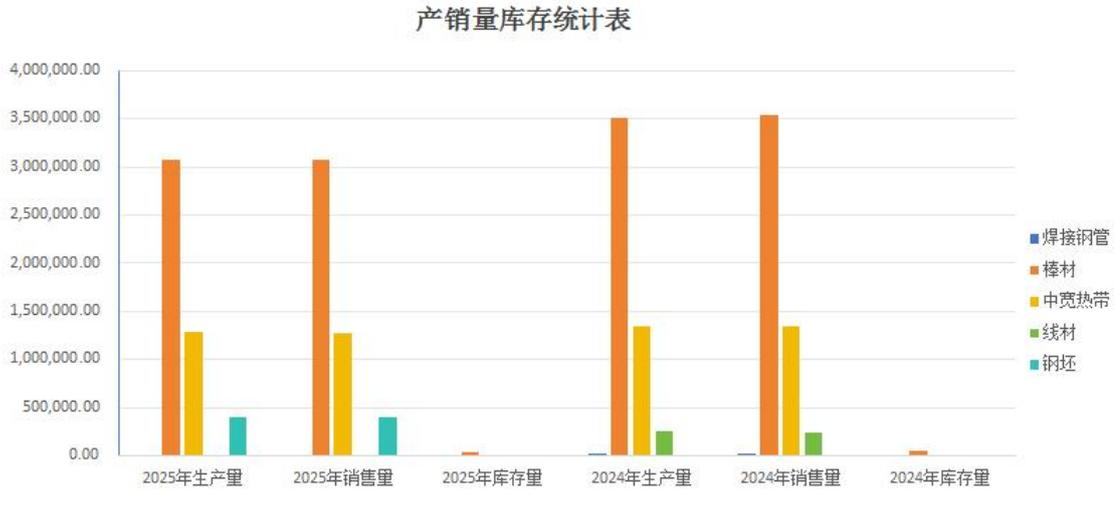
主营业务分地区收入和成本大幅变动的主要原因是公司持续推进产品结构调整, 聚焦高附加值产品。优特圆钢、中宽热带产销量占比增加, 螺纹钢、线材产销量占比减少, 导致相应区域产品的销售收入和成本出现大幅变动。

(2). 产销量情况分析表

√适用 □不适用

主要产品	单位	生产量	销售量	库存量	生产量比上年增减 (%)	销售量比上年增减 (%)	库存量比上年增减 (%)
焊接钢管	吨	681.00		1,748.65	-96.85	-100.00	27.58
棒材	吨	3,074,544.00	3,075,596.18	44,310.06	-12.39	-13.15	-5.36
中宽热带	吨	1,281,469.00	1,278,735.71	9,468.37	-4.93	-5.12	53.18
线材	吨	131.00	2,066.22		-99.95	-99.14	-100
钢坯	吨	395,745.82	395,745.82		2,807.66	2,807.66	

产销量情况说明



(3). 重大采购合同、重大销售合同的履行情况

□适用 √不适用

(4). 成本分析表

单位: 元 币种: 人民币

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)	情况说明
黑色金属冶炼及压延加工	原材料	7,838,814,904.80	50.62	9,112,808,318.27	49.73	-13.98	
	燃料动力	5,131,930,579.71	33.14	6,877,398,280.19	37.54	-25.38	
	人工	642,652,743.08	4.15	651,588,664.31	3.56	-1.37	
	折旧	436,694,153.14	2.82	417,786,547.17	2.28	4.53	
	其他	1,435,515,886.36	9.27	1,261,967,453.01	6.89	13.75	
	合计	15,485,608,267.09	100	18,321,549,262.95	100.00	-15.48	

分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
棒材	原材料	5,210,080,803.34	33.64	6,391,606,939.93	34.89	-18.49	
	燃料动力	3,386,035,743.75	21.87	4,686,778,763.25	25.58	-27.75	
	人工	423,742,039.27	2.74	456,108,975.66	2.49	-7.1	
	折旧	288,342,154.59	1.86	283,626,589.13	1.55	1.66	
	其他	962,504,366.44	6.22	888,764,894.65	4.85	8.30	
	合计	10,270,705,107.39	66.33	12,706,886,162.62	69.36	-19.17	
中宽热带	原材料	2,008,839,391.50	12.97	2,250,142,654.64	12.28	-10.72	
	燃料动力	1,327,386,818.88	8.57	1,807,410,870.80	9.86	-26.56	
	人工	179,231,442.00	1.16	151,388,757.35	0.83	18.39	
	折旧	119,394,880.54	0.77	105,652,292.44	0.58	13.01	
	其他	355,411,213.30	2.3	299,547,513.24	1.63	18.65	
	合计	3,990,263,746.22	25.77	4,614,142,088.47	25.18	-13.52	
钢坯	原材料	612,356,576.70	3.95	23,611,682.68	0.13	2,493.45	
	燃料动力	412,136,066.07	2.66	16,346,549.54	0.09	2,421.24	
	人工	38,053,893.66	0.25	1,816,283.28	0.01	1,995.15	
	折旧	26,813,488.64	0.17	1,816,283.28	0.01	1,376.28	
	其他	116,177,627.93	0.75	1,816,283.28	0.01	6,296.45	
	合计	1,205,537,653.00	7.78	45,407,082.06	0.25	2,554.96	
其他		19,101,760.48	0.12	955,113,929.80	5.21	-98.00	

成本分析其他情况说明

无

(5). 报告期主要子公司股权变动导致合并范围变化

适用 不适用

(6). 公司报告期内业务、产品或服务发生重大变化或调整有关情况

适用 不适用

(7). 主要销售客户及主要供应商情况

属于同一控制人控制的客户或供应商视为同一客户或供应商合并列示，受同一国有资产管理机构实际控制的除外。

下列客户及供应商信息按照同一控制口径合并计算列示的情况说明

前五名客户中按照同一控制口径合并计算列示的有杭州热联集团股份有限公司、物产中大集团股份有限公司。

前五名供应商中按照同一控制口径合并计算列示的无。

A. 公司主要销售客户及主要供应商情况

适用 不适用

前五名客户销售额617,944.03万元，占年度销售总额39.45%；其中前五名客户销售额中关联方销售额191,887.46万元，占年度销售总额12.25%。

前五名供应商采购额878,833.54万元，占年度采购总额60.52%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额691,328.95万元，占年度采购总额47.60%。

B. 报告期内向单个客户的销售比例超过总额的50%、前5名客户中存在新增客户的或严重依赖于少数客户的情形

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

序号	客户名称	销售额	占年度销售总额比例 (%)
1	杭州热联集团股份有限公司	81,305.60	5.19
2	物产中大集团股份有限公司	57,888.89	3.70

报告期内向单个供应商的采购比例超过总额的 50%、前 5 名供应商中存在新增供应商的或严重依赖于少数供应商的情形

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

序号	供应商名称	采购额	占年度采购总额比例 (%)
1	江苏徐州港务集团供应链有限公司	42,042.61	2.90
2	赤峰市海澳铁精粉有限公司	38,807.77	2.67
3	北票保得矿产实业有限责任公司	36,562.97	2.52

C. 报告期内公司股票被实施退市风险警示或其他风险警示

前五名销售客户

□适用 √不适用

前五名供应商

□适用 √不适用

D. 报告期内公司存在贸易业务收入

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

贸易业务开展情况	本期营业收入	上期营业收入	本期营业收入比上年同期增减 (%)
主要经营冶金产品、副产品、矿产品、煤炭等业务的采购、销售	444,146.14	630,067.60	-29.51

贸易业务占营业收入比例超过 10%前五名销售客户

□适用 √不适用

贸易业务收入占营业收入比例超过 10%前五名供应商

□适用 √不适用

其他说明：

无

3、费用

√适用 □不适用

单位：元

项目	本期数	上年同期	同比增减变动 (%)
销售费用	81,857,739.58	140,447,717.83	-41.72
管理费用	310,454,568.90	316,028,040.06	-1.76
研发费用	13,174,794.36	9,867,834.72	33.51
财务费用	87,114,243.76	41,099,657.70	111.96

4、研发投入

(1). 研发投入情况表

√适用 □不适用

主要研发项目名称	项目目的	项目进展	拟达到目标	预计对公司未来发展的影响
高品质优特钢关键工艺技术开发及应用	通过对凌钢优特钢产线“炼钢—轧钢”全流程调研和技术研究，优化改进各工序生产技术。	该项目结题，达到预期目标并推广使用。	技术水平达到国际先进水平。	夯实优特钢圆钢产品质量稳定性基础，攻克多项质量缺陷，促进产品高端化，提升产品竞争力，为企业高质量发展提供坚实支撑。
高碳磨球钢大方坯内部质量控制研究	解决高碳磨球钢大方坯凝固缺陷和洁净度方面问题，优化工艺，提升内部质量，支撑高端产品开发。	达到预期目标，产品得到客户试用认可。	实现批量稳定供货并使用，质量水平达到国内先进水平。	突破质量瓶颈，增强市场竞争力，积累核心技术，为高端化转型与效益增长注入持久动力。
工具钢新产品开发及质量稳定性控制研究	开发工具钢新产品，优化生产工艺，提升产品质量稳定性。	达到预期目标，产品客户试用合格。	实现批量稳定供货，质量水平达到国内先进水平。	丰富带钢高附加值产品系列，提升市场竞争力与份额，创造持续收益，有力支撑产品结构优化升级。

单位：元 币种：人民币

本期费用化研发投入	378,411,709.39
本期资本化研发投入	0
研发投入合计	378,411,709.39
研发投入总额占营业收入比例（%）	2.42
研发投入资本化的比重（%）	0

(2). 研发人员情况表

√适用 □不适用

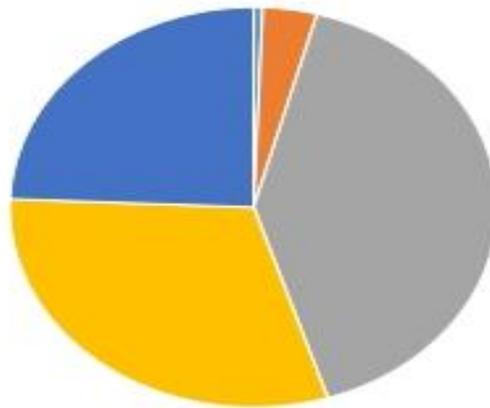
公司研发人员的数量	834
研发人员数量占公司总人数的比例（%）	15.91
研发人员学历结构	
学历结构类别	学历结构人数
博士研究生	5
硕士研究生	30
本科	341
专科	255
高中及以下	203
研发人员年龄结构	
年龄结构类别	年龄结构人数
30岁以下（不含30岁）	71
30-40岁（含30岁，不含40岁）	436
40-50岁（含40岁，不含50岁）	171

50-60岁（含50岁，不含60岁）	156
60岁及以上	0

(3). 情况说明

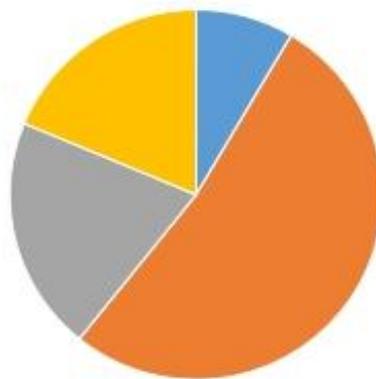
适用 不适用

2025年研发人员学历结构



■ 博士研究生 ■ 硕士研究生 ■ 本科 ■ 专科 ■ 高中及以下

2025年研发人员年龄结构



■ 30岁以下（不含30岁） ■ 30-40岁（含30岁，不含40岁）
 ■ 40-50岁（含40岁，不含50岁） ■ 50-60岁（含50岁，不含60岁）
 ■ 60岁及以上

(4). 研发人员构成发生重大变化的原因及对公司未来发展的影响

适用 不适用

5、 现金流

适用 不适用

单位：万元

项目	2025年度	2024年度	同比增减
----	--------	--------	------

			变动 (%)
收到的税费返还	106.54	11,852.74	-99.10
收到其他与经营活动有关的现金	30,482.14	90,153.13	-66.19
支付其他与经营活动有关的现金	19,129.42	40,425.29	-52.68
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	47,282.95	90,557.94	-47.79
取得借款收到的现金	183,777.18	334,385.94	-45.04
收到其他与筹资活动有关的现金	531.00	3,299.22	-83.91
偿还债务支付的现金	102,452.00	189,572.78	-45.96
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,892.38	6,873.84	58.46
支付其他与筹资活动有关的现金	18,293.13	38,734.84	-52.77

收到的税费返还变动原因说明：主要是上年收到增值税留抵退税额，而本年未收到增值税留抵退税额影响。

收到其他与经营活动有关的现金变动原因说明：主要是银承保证金比例逐步降低，释放的银承保证金减少影响。

支付其他与经营活动有关的现金变动原因说明：主要是上年支付江苏银行合同纠纷赔偿款、三供一业款项影响。

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金变动原因说明：主要是本年1#-4#高炉装备升级、绿色发展综合改造工程等项目支付货币资金减少影响。

取得借款收到的现金变动原因说明：主要是调整融资结构，增加低成本供应链融资，减少流动资金借款影响。

收到其他与筹资活动有关的现金变动原因说明：主要是收限制性股票激励认购款减少影响。

偿还债务支付的现金变动原因说明：主要是上年提前偿还高息借款影响。

分配股利、利润或偿付利息支付的现金变动原因说明：主要是满足经营活动和投资活动需求增加借款从而增加利息支出影响。

支付其他与筹资活动有关的现金变动原因说明：主要是偿还融资租赁款减少影响。

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

(三) 资产、负债情况分析

适用 不适用

1、资产及负债状况

单位：万元 币种：人民币

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
应收款项融资	9,725.10	0.63	16,639.68	1.09	-41.55	(1)
预付账款	45,002.68	2.91	21,178.87	1.39	112.49	(2)
其他应收款	2,645.92	0.17	6,495.19	0.43	-59.26	(3)
其他流动资产	19,835.68	1.28	13,339.27	0.87	48.70	(4)
在建工程	11,815.93	0.76	99,922.24	6.55	-88.17	(5)
使用权资产	5,285.88	0.34	10,541.59	0.69	-49.86	(6)
短期借款	50,662.60	3.28	30,000.00	1.97	68.88	(7)
其他应付款	75,065.16	4.86	53,720.85	3.52	39.73	(8)

一年内到期的非流动负债	168,536.39	10.91	30,095.26	1.97	460.01	(9)
应付债券			20,953.20	1.37	-100.00	(10)
租赁负债			5,406.63	0.35	-100.00	(11)
递延收益	16,675.51	1.08	1,918.87	0.13	769.03	(12)
库存股	15,190.38	0.98	10,373.47	0.68	46.43	(13)
专项储备	5,492.18	0.36	4,112.87	0.27	33.54	(14)
未分配利润	-35,121.71	-2.27	120,603.94	7.91	-129.12	(15)

其他说明：

- (1) 主要是为加快资金周转，提升资金使用效率，对应收票据进行贴现影响。
- (2) 主要是预付焦炭款增加影响。
- (3) 主要是收回到期融资租赁保证金影响。
- (4) 是留抵的增值税增加影响。
- (5) 主要是本年 1#-4#高炉装备升级等项目转入固定资产综合影响。
- (6) 是使用权资产计提折旧影响。
- (7) 主要是满足经营活动需求及保障资金安全增加借款影响。
- (8) 主要是 1#-4#高炉装备升级项目对应的应付工程款增加影响。
- (9) 主要是一年内到期的长期借款及应付债券增加影响。
- (10) 是一年内到期的可转换债券调整至一年内到期的非流动负债列报影响。
- (11) 是偿还到期的融资租赁款影响。
- (12) 主要是收到政府补助影响。
- (13) 主要是股份回购影响。
- (14) 主要是安全生产费计提大于使用影响。
- (15) 是亏损影响。

2、境外资产情况

适用 不适用

3、截至报告期末主要资产受限情况

适用 不适用

单位：元

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	132,139,142.14	
其中：银行承兑汇票保证金	113,930,165.10	其他
银行存款	6,281,335.00	抵押
银行存款	11,859,715.22	其他
银行存款	67,926.82	冻结
合计	132,139,142.14	

4、其他说明

适用 不适用

(四) 行业经营性信息分析

适用 不适用

行业经营性信息分析见本报告“二、报告期内公司所处行业情况”。

钢铁行业经营性信息分析

1、按加工工艺分类的钢材制造和销售情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

按加工工艺区分的种类	产量（吨）		销量（吨）		营业收入		营业成本		毛利率（%）	
	本年度	上年度	本年度	上年度	本年度	上年度	本年度	上年度	本年度	上年度
热轧钢材	4,356,825.00	5,130,293.97	4,752,143.93	5,166,818.36	1,451,880.74	1,713,094.19	1,548,560.83	1,832,154.93	-6.66	-6.95

2、按成品形态分类的钢材制造和销售情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

按成品形态区分的种类	产量（吨）		销量（吨）		营业收入		营业成本		毛利率（%）	
	本年度	上年度	本年度	上年度	本年度	上年度	本年度	上年度	本年度	上年度
型材	3,074,675.00	3,760,767.79	3,077,662.40	3,782,529.33	967,508.47	1,267,842.46	1,028,980.69	1,357,318.84	-6.35	-7.06
板带材	1,281,469.00	1,347,892.95	1,278,735.71	1,347,772.13	376,766.52	432,899.68	399,026.37	461,414.21	-5.91	-6.59
管材	681.00	21,633.23		22,906.43		7,914.10		8,881.17		-12.22
钢坯	395,745.82	13,610.47	395,745.82	13,610.47	107,605.75	4,437.95	120,553.77	4,540.71	-12.03	-2.32

3、按销售渠道分类的钢材销售情况

□适用 √不适用

4、铁矿石供应情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

铁矿石供应来源	供应量（吨）		支出金额	
	本年度	上年度	本年度	上年度
自供	604,611.40	594,089.31	50,887.79	56,258.04
国内采购	3,923,746.06	4,323,357.05	324,980.97	396,430.87
国外进口	2,483,956.52	2,381,845.76	185,895.86	185,066.34

合计	7,012,313.98	7,299,292.12	561,764.62	637,755.25
----	--------------	--------------	------------	------------

5、废钢供应情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

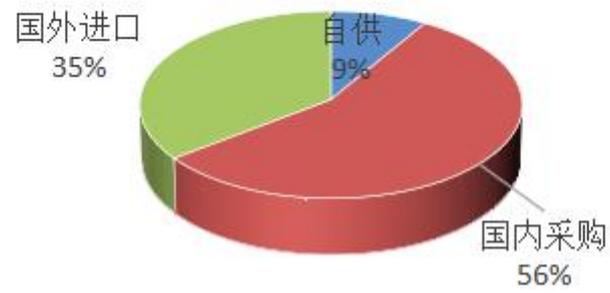
废钢供应来源	供应量（吨）		支出金额	
	本年度	上年度	本年度	上年度
自供	99,364.15	117,201.03	22,544.86	29,444.64
国内采购	469,830.84	634,076.80	103,846.59	162,777.65
国外进口				
合计	569,194.99	751,277.83	126,391.45	192,222.29

6、其他说明

√适用 □不适用

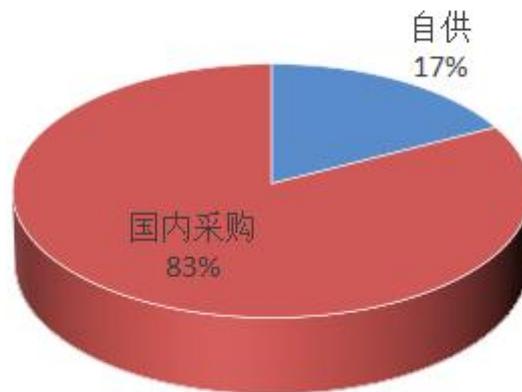
2025年铁矿石供应情况

■ 自供 ■ 国内采购 ■ 国外进口



2025年废钢供应情况

■ 自供 ■ 国内采购



(五) 投资状况分析

对外股权投资总体分析

适用 不适用

1、重大的股权投资

适用 不适用

2、重大的非股权投资

适用 不适用

单位：万元

项目名称	项目金额	项目进度 (%)	本年度投入金额	累计实际投入金额
1#—4#高炉装备升级建设项目	212,630	71	61,417	105,689
炼钢产能置换建设项目	127,630	97	239	112,225
绿色发展综合改造（二期）工程	87,670	100	22,266	69,080
绿色发展综合改造（一期）工程	29,472	99	4,801	29,875
5#高炉炉缸改造项目	14,300	98	909	14,893
钢铁产业管理与信息化整体提升项目	13,369	100	7,887	9,328
原料厂料场区域超低排放改造提升工程	5,432	38	906	2,080
第一炼钢厂 C-G 列南扩及功能区建设项目	3,540	56	1,387	1,999
合计	494,043		99,812	345,169

3、以公允价值计量的金融资产

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

资产类别	期初数	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售/赎回金额	其他变动	期末数
股票	13,545,000.00	-1,330,000.00						12,215,000.00
衍生工具					53,578,900.00	63,732,253.72		1,121,500.00
合计	13,545,000.00	-1,330,000.00			53,578,900.00	63,732,253.72		13,336,500.00

证券投资情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

证券品种	证券代码	证券简称	最初投资成本	资金来源	期初账面价值	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	本期购买金额	本期出售金额	本期投资损益	期末账面价值	会计核算科目
股票	601818	光大银行	6,336,825.24	自有资金	13,545,000.00	-1,330,000.00					12,215,000.00	交易性金融资产
合计	/	/	6,336,825.24	/	13,545,000.00	-1,330,000.00					12,215,000.00	/

证券投资情况的说明

□适用 √不适用

私募基金投资情况

□适用 √不适用

衍生品投资情况

√适用 □不适用

(1). 报告期内以套期保值为目的的衍生品投资

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

衍生品投资类型	初始投资金额	期初账面价值	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	报告期内购入金额	报告期内售出金额	期末账面价值	期末账面价值占公司报告期末净资产比例(%)
矿粉套期保值合约	203.34	0	153.89	145.25	1,117.27	1,271.16	3,394.85	0.22
热卷套期保值合约	16.03	0	270.49	0	1,421.46	1,691.95	0	
螺纹钢套期保值合约	157.54	0	666.84	0	2,161.01	2,827.85	0	
焦炭套期保值合约	37.92	0	-75.88	-33.10	658.15	582.27	1,698	0.11
合计	414.83	0	1,015.34	112.15	5,357.89	6,373.23	5,092.85	0.33
报告期内套期保值业务的会计政策、会计核算具	不适用							

体原则，以及与上一报告期相比是否发生重大变化的说明	
报告期实际损益情况的说明	报告期内本公司确认衍生品投资收益及公允价值变动损益 767.85 万元。
套期保值效果的说明	通过期货市场有效规避现货价格波动带来的风险，提高公司应对市场波动的能力，实现降低采购成本、提供销售价格的目的。
衍生品投资资金来源	自有资金
报告期衍生品持仓的风险分析及控制措施说明（包括但不限于市场风险、流动性风险、信用风险、操作风险、法律风险等）	衍生品持仓的风险分析如下：1. 政策风险。期货市场政策法规发生重大变化，可能引起市场波动或无法交易等风险。2. 基差风险。期货价格与现货价格走势背离所带来的期货市场、现货市场均不利的风险。3. 流动性风险。临近交割月份的期货合约，存在交易数量减少，无法完成移仓或平仓的风险。4. 操作风险。因交易人员操作不熟练，存在交易指令下达错误的风险。衍生品持仓的风险控制措施如下：1. 健全管理制度。明确开展金融衍生业务的组织机构及职责、业务流程和审批报告、授权管理、风险管理等相关内容。2. 规范金融衍生业务行为。金融衍生业务在公司金融衍生业务领导小组授权和监督下开展，严格执行金融衍生业务流程和决策程序，严格按照金融衍生业务方案做好仓位管理，控制持仓风险和流动性风险。3. 提升业务能力。期现融合，提升公司期现业务的协同效率和套期保值效果。
已投资衍生品报告期内市场价格或产品公允价值变动的情况，对衍生品公允价值的分析应披露具体使用的方法及相关假设与参数的设定	<p>矿粉套期保值合约：大连商品交易所，公允价值变动 153.89 万元</p> <p>4 月 9 日-4 月 16 日主力合约买入均价 698.25 元/吨；</p> <p>4 月 9 日-4 月 16 日主力合约买入均价 672.25 元/吨；</p> <p>4 月 9 日-4 月 16 日合约买入均价 677.28 元/吨；</p> <p>10 月 20 日-12 月 9 日主力合约买入均价 763.35 元/吨；</p> <p>11 月 4 日-11 月 25 日主力合约买入均价 769.93 元/吨；</p> <p>11 月 10 日-12 月 9 日主力合约买入均价 761.5 元/吨；</p> <p>11 月 11 日-12 月 31 日主力合约买入均价 753.54 元/吨；</p> <p>热卷套期保值合约：上海期货交易所，公允价值变动 270.49 万元</p> <p>4 月 17 日-4 月 30 日，主力合约卖出均价 3230.8 元/吨。</p> <p>7 月 23 日-8 月 11 日，主力合约卖出均价 3441.3 元/吨。</p> <p>7 月 24 日-8 月 20 日，主力合约卖出均价 3468.8 元/吨。</p> <p>螺纹钢套期保值合约：上海期货交易所，公允价值变动 666.84 万元</p> <p>4 月 15 日-4 月 29 日，合约卖出均价 3153.32 元/吨。</p> <p>4 月 17 日-4 月 30 日，主力合约卖出均价 3120.78 元/吨。</p> <p>7 月 22 日-8 月 13 日，主力合约卖出均价 3335.5 元/吨。</p> <p>7 月 24 日-9 月 3 日，合约卖出均价 3319.4 元/吨</p> <p>焦炭套期保值合约：大连商品交易所，公允价值变动-75.88 万元</p>

	11月10日-12月26日，主力合约买入均价 1685.4 元/吨 11月27日-12月31日，主力合约买入均价 1740.81 元/吨 12月10日-12月29日，主力合约买入均价 1685 元/吨
涉诉情况（如适用）	不适用
衍生品投资审批董事会公告披露日期（如有）	2024年12月20日
衍生品投资审批股东会公告披露日期（如有）	2025年1月6日

(2). 报告期内以投机为目的的衍生品投资

适用 不适用

其他说明：无

4、 报告期内重大资产重组整合的具体进展情况

适用 不适用

独立董事意见

无

(六) 重大资产和股权出售

适用 不适用

(七) 主要控股参股公司分析

适用 不适用

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
保国公司	子公司	矿石开采	34,614	76,063.69	65,984.63	49,268.30	3,418.35	2,246.20
沈阳公司	子公司	钢材经销	1,000	14,069.34	1,445.44	88,333.82	254.36	185.17
大连公司	子公司	钢材经销	1,000	50.36	-2,235.14	1,271.51	8.24	8.24
北京公司	子公司	钢材经销	3,000	18,868.12	1,835.27	144,887.93	250.15	176.32
山东公司	子公司	钢材经销	3,500	20,679.70	2,429.64	173,438.66	256.79	185.16
国贸公司	子公司	焦炭、钢材等产品的采购、销售	100,000	112,212.43	110,340.70	476.36	91.16	68.37

报告期内取得和处置子公司的情况

适用 不适用

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
钢管公司	吸收合并	其财务报表已按100%比例纳入公司合并报表范围，本次吸收合并事项不会对公司财务状况和经营状况产生实质影响。

其他说明

适用 不适用

1. 保国公司系公司的全资子公司，该公司成立于 1998 年 9 月 15 日，企业性质为有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资），注册资本为 34,614 万元，公司住所为辽宁省朝阳市北票市宝国老镇韩古屯村，法定代表人孙建益，统一社会信用代码 912113817017618496，

经营范围如下：非煤矿山矿产资源开采；建设工程设计；建设工程施工；道路货物运输（不含危险货物）；道路危险货物运输；住宿服务；餐饮服务；食品销售；电气安装服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：选矿；矿物洗选加工；非金属矿物制品制造；非金属矿及制品销售；非金属废料和碎屑加工处理；固体废物治理；建筑用石加工；建筑材料销售；生态环境材料制造；生态环境材料销售；工业工程设计服务；金属矿石销售；餐饮管理；机械设备租赁；土地使用权租赁；非居住房地产租赁；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；通用设备修理；专用设备修理；机动车修理和维护；电气设备修理。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。主要产品为铁精矿。

现拥有铁蛋山、黑山、边家沟三个矿区，各矿区情况如下表所示：

矿石	累计查明资源量（万吨）	保有资源量（万吨）	保有储量（万吨）		品位（%）	原矿设计产能（万吨）	2025年实际产量（万吨）
			证实储量	可信储量			
铁蛋山	7074.72	2022	396	677	30.95	150	127.19
黑山	1972.49	883		456	29.87	80	45.28
边家沟	1493.08	715		229	31.22	70	43.31
合计	10540.29	3620	396	1,362		300	215.78

报告期，保国公司完成铁精矿 60.51 万吨，同比增长 1.66%；实现营业收入 49,268.30 万元，同比降低 8.83%；发生期间费用 4,324.50 万元，同比增长 2.30%；实现营业利润 3,418.35 万元，同比降低 45.99%。

2. 国贸公司系公司的全资子公司，该公司成立于 2014 年 4 月 11 日，性质为有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资），注册资本为 10 亿元，公司住所为辽宁省朝阳市双塔区金沟村 11C 号三层，法定代表人为吴铎，统一社会信用代码：91211302097019057F，经营范围如下：冶金产品及副产品、矿产品、煤炭、合金、金属材料、电工电料、电线电缆、建筑材料、耐火材料、机电设备、仪器仪表、化工产品（不含监控、易制毒、危险化学品）的采购、销售；道路普通货物运输；普通货物仓储；煤焦油、粗苯、氧（压缩的液化的）、氮（压缩的液化的）、氩（压缩的液化的）、氢气零售；技术咨询及技术交流服务；经营和代理各类商品及技术的进出口业务。

报告期，为降低经营成本，公司逐步减少了该公司的采销业务。报告期，该公司实现营业收入 476.36 万元，同比降低 99.84%；发生期间费用-38.68 万元，同比降低 105.53%；实现营业利润 91.16 万元。

（八）公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

六、公司关于公司未来发展的讨论与分析

（一）行业格局和趋势

适用 不适用

2026 年中国钢铁行业在“减量发展、结构优化”的政策引导下，行业供需格局将边际改善，需求结构持续向高端制造业升级，原材料成本压力有望缓解，行业利润在底部呈现脆弱修复，整体进入寻求新平衡的阶段。制造业用钢需求（尤其是汽车、工程机械、家电等领域）持续增长并已超过建筑业，成为主要支撑；建筑业（尤其是房地产）用钢量继续下滑。

(二) 公司发展战略

√适用 □不适用

以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻落实党的二十大和二十届历次全会精神，不折不扣落实习近平总书记在辽宁及鞍钢集团本钢考察时的重要讲话精神，牢记“为中国式现代化多作贡献”殷殷嘱托，完整准确全面贯彻新发展理念，坚持稳中求进工作总基调，坚持和加强党的全面领导，以价值创造为核心，以推动高质量发展为主题，以改革创新为根本动力，全面培育发展新质生产力，推进高端化、智能化、绿色化发展，全面算账经营增效益 深化改革创新增活力。2026年是“十五五”规划开局之年，也是公司厚积薄发、蓄势发力，实现赶超跨越至关重要的开端。

着眼严峻复杂的内外部环境，公司按照“12345”总体思路，持续优化产业布局与产品结构，深度挖掘价值创造能力，全面培育新质生产力，增强核心功能，提升核心竞争力，推动钢铁主业高端化、智能化、绿色化发展进程，将公司打造成面向区域市场，具有显著低成本优势和最具竞争力的“专精特新”一流优特钢企业。

一个方向：为中国式现代化多作贡献，坚定不移建设最具竞争力的“专精特新”一流优特钢企业。双轮驱动：实施“科技创新+深化改革”，打通束缚新质生产力发展的堵点卡点，不断提高资源配置效率。三化攻坚：在“高端化、智能化、绿色化”上聚力攻坚，在价值创造上促进更先进、更高效、更环保。四个极致：极致产品、极致成本、极致效率、极致能效。五种能力：持续提升竞争力、创新力、控制力、影响力和抗风险能力。

(三) 经营计划

√适用 □不适用

1. 前期经营计划进展说明

2025年，公司计划生铁产量505万吨，实际完成456.98万吨，完成计划的90.49%；计划钢产量525万吨，实际完成488万吨，完成计划的92.95%；计划钢材产量518万吨，实际完成435.49万吨，完成计划的84.07%；计划营业收入188亿元，实际完成156.61亿元，完成计划的83.30%。

2. 2026年经营计划

2026年，公司计划生铁产量455万吨，比上年实际降低0.43%；计划钢产量499万吨，比上年实际升高2.25%；计划钢材产量460.5万吨，比上年实际升高5.70%；计划营业收入197亿元，比上年实际升高25.67%。

主要工作任务是：

一是全面深化价值创造，在系统降本增效上实现新突破。把提质增效作为推动高质量发展的重要抓手；实施精益管理，在生产端、营销端、能源端、物流端、资金端聚力攻坚，决胜突破，瞄准行业最优水平，建立全流程、穿透式成本对标体系，强化集约管理、深化工序协同，提升成本管控效能。二是全面深化创新驱动，在产品结构优化上塑造新优势，把科技创新作为推动高质量发展的第一动力，坚持以科技赋能提质，增强市场核心竞争力，强化产品结构升级，锚定全年新产品销量突破20万吨，集中资源加快高附加值、高技术含量产品研发生产，高端产品占比在2025年基础上提升；强化科技创新支撑。加大研发投入，针对高钛铁水冶炼高品质轴承钢、转炉冶炼高合金钢等重大关键共性技术进行攻关，解决高端产品“卡脖子”技术难题；全力组织申报国家级企业技术中心及省级工程技术研究中心；强化用户服务意识，建立“一客一策”定制化服务机制，精准对接客户个性化需求，优化订单响应流程，缩短交付周期，完善售后技术支持体系，增强客户黏性和市场口碑。三是全面深化

数智赋能，在智慧管理转型上开拓新路径。把数智建设作为推动高质量发展的重要环节。坚持智改数转，聚焦“智能制造、数据治理”，驱动效率变革。建设智慧中心，提升生产效率；升级生产指挥中心，实现炼铁、炼钢、轧钢全流程智能化控制。四是全面深化绿色低碳，在可持续发展上构建新格局把绿色低碳发展作为推动高质量发展的必由之路，坚持推进绿色制造、绿色产业、循环经济专项行动，厚植发展底色。巩固超低成果，提升环保绩效；强化超低排放设施运维管理与数据监测，完善环保设施运行监控系统，确保稳定达标排放，做到环保设备与主体生产设备同步运行率 100%，巩固好环保绩效 A 级达标成果。五是全面深化改革攻坚，在公司治理效能上激发新活力。把改革作为推动高质量发展的关键一招。落地深化改革清单，强化精益管理、投资管控等，以系统性改革驱动效率效益。在公司治理上持续用力。六是全面深化风险防控，在安全稳健运营上筑牢新防线把风险管控作为推动高质量发展的安全基石；坚持严守底线，压紧压实责任，强化措施落实，确保企业行稳致远。强化安全风险管控，建立健全环保责任体系，全面压实各层级环保主体责任；强化合规风险管控，持续深化法律、合规、风控一体化管理，牢牢把握贯穿式监管内控要求与合规式经营决策底线，落实国务院国资委法治央企建设，筑基“三大工程”，在效率、效益、效果三个层面上持续释放法治价值创造力，助力企业高质量发展行稳致远。扎实推进内部审计监督全覆盖和内部控制评价等工作。

3. 2026 年,公司紧密围绕“十五五”发展规划,聚焦产线装备升级、产品结构调整、安全环保、矿产资源接续及极致能效等重点方向,不断提升核心竞争力。2026 年拟安排投资(资金)计划 5.88 亿元,其中新建项目 22 项,计划总投资 5.26 亿元,2026 年安排投资资金计划 1.83 亿元;续建项目 44 项,2026 年安排投资资金计划 4.05 亿元;BOT 类项目 2 项,计划总投资 0.06 亿元,由第三方投资建设。新建项目主要是优特钢厂特钢新增精炼设施项目、优特钢厂增设副枪及控制系统改造、零固购置项目等;续建项目主要围绕 1#-4#高炉装备升级建设项目、优特钢厂 4#棒 2#加热炉改造、凌钢 4#棒提产提效设备升级改造、绿色发展综合改造项目等。

(四)可能面对的风险

√适用 □不适用

1、市场风险：2026 年钢铁行业以“稳增长、防内卷”为核心对产能精准调控，推进钢铁行业分级分类管理，结构化调整将带来更为激烈的品种竞争，钢铁行业供强需弱的矛盾未发生根本性变化，供强需弱态势长期存在。

2026 年作为“十五五”开局之年，钢铁行业进入“价值均衡”调整期，铁矿、焦炭等核心原燃料市场呈现显著结构性分化。全球经济博弈加剧叠加国内钢材总需求小幅回落，房地产用钢承压、海外贸易壁垒与碳关税落地等压力向上传导至原燃料采购端；我国铁矿石进口定价权不足加剧成本管控难度。此外，行业超低排放改造深化与三级能耗体系落地，对原燃料硫分、灰分等指标提出更严苛要求，环保成本刚性增加，进一步给供应链稳定运行带来多重挑战。

对策：深化对标挖潜，通过采销紧密联动协同模式，全方位强化钢铁主业在市场中的核心竞争力。一方面做好核心区域价格维护，针对供强需弱及品种竞争加剧的态势，强化核心区域市场协同，依托区域资源禀赋与集团成员协同优势，动态跟踪供需变化，通过精准定价机制、渠道精细化管控及区域联动调控，稳定核心区域价格体系，防范恶性竞争，保障合理利润空间；另一方面做好大小调价，大调价方面，坚持做大优钢规模，重点推动优特圆钢规模最大化、热轧中宽带钢规模企稳，长材实施集约化生产，提升优钢整体市场占比；小调价方面，围绕高附加值产品发力，聚焦高端齿轮钢、锅炉钢、汽车钢等品种，优化产品结构，以“品种利润”为核心，增强高附加值产品市场竞争力；最后流向方面，持续本域近域增量，出口增量，立足本域及近域市场，把握东北经济增速提升及区域协同机遇，深化渠道布局与

客户服务，稳步提升本域近域市场份额。

紧扣《钢铁行业稳增长工作方案(2025—2026年)》政策导向，以“稳供给、降成本、强韧性”为核心，聚焦铁矿、焦炭等原燃料布局攻坚：深化国内合规矿企合作，加快海外权益矿布局，优化核心产区供应链以降低进口集中度依赖；建立矿焦价格动态监测机制，结合品类分化趋势优化采购节奏与库存结构，通过锁价订单、套期保值等工具对冲价格波动风险；推进环保设施改造与数字化转型，适配清洁原燃料使用需求，对标行业先进制定量化消耗指标，推动多部门协同降本；结合高端用钢需求优化原燃料采购结构，严控非必要投资与资金支出，通过长期协议合作筑牢供应链安全防线。

2、政策风险：国家环保要求、政策不断加严，对企业环境污染监管和执法力度不断加大，排污许可、治污设施运行、无组织排放等全流程管控疏漏将引发行政处罚、停产整治等风险；社会公众、媒体环保关注度持续提升，环境信息公开不及时、环境问题被曝光将引发负面舆情与声誉风险。央督反馈问题未完成整改，或存在虚假整改、整改不彻底及问题反弹情况，将面临相应处罚和追责风险

对策：一是巩固环保绩效A级企业成果。坚持“高标准、严要求”导向，持续优化环保管理指标，确保各项指标稳定达标并持续提升，推动环境绩效向更高水平迈进。二是做好央督问题整改，防范环保风险。针对中央环保督察指出的问题，建立问题整改台账，逐项制定针对性整改措施，明确整改责任人、整改时限，确保问题全部整改到位，形成管理闭环。三是优化排污许可管理，筑牢环保合规基础。严格按照排污许可规范要求，及时完成排污许可的重新申领、变更工作。加强排污许可证后管理，全面提升排污许可管理的精细化水平。四是规范监测与设施管理，提升环保治理效能。进一步规范自行监测工作，确保监测数据真实可靠；加强设备日常运行监管，确保环保设施稳定、达标运行。五是加强应急与固废管理，提升应急管理效能。加强各类环境风险防范，重点做好固体废物、放射源管理，完善全过程监管机制，确保从产生到处置的每一个环节均符合法律法规要求。

3、环保风险：国家环保要求、政策不断加严，对企业环境污染监管和执法力度不断加大；社会公众、媒体环保关注度持续提升，对企业提出了更高的环保要求；国家“碳中和、碳达峰”目标和超低排放等相关要求愈加严格，如果公司碳排放或污染物排放、治污设施运行、无组织排放等不符合相关要求，公司可能面临行政处罚、停产整治等风险。

对策：坚持生态文明思想为指导，切实落实各项保护措施，保障环境保护设施稳定、有效、可靠运行；强化系统观念，立足更高站位，高标准、高质量扎实推进超低排放改造和碳减排行动，推动实现减污降碳协同增效，推动公司绿色低碳高质量发展。

4、资产负债率风险：钢铁行业仍面临市场需求波动、原材料价格震荡、行业竞争加剧等下行压力，若经营效益不及预期，将直接影响负债偿还与资产积累能力，可能导致资产负债率反弹上升；同时，项目投资、融资成本波动等因素也可能增加负债压力，加剧财务杠杆风险。

对策：一是强化战略引领与预算管控，将资产负债率控制指标深度嵌入预算体系，践行算账经营理念，精准测算经营、投资、融资各环节目标，强化预算执行动态监控与考核，确保各项支出与降杠杆、提效益目标紧密挂钩。二是依托五大经营中心，构建“组织绩效+虚拟经营中心+经营者绩效挂钩”三维管控经营模型，以利润为中心，对经营活动进行系统拆解，建立“四层三级”战略目标解码机制，形成贯穿战略制定、执行与评估的闭环管理体系，充分保障预算目标达成。三是优化资本与融资管理，严格执行上级单位资本支出管控要求，聚焦核心效益项目，压缩非必要投资；积极争取权益资金与政策支持，延续高息负债置换与低成本供应链融资拓展策略，进一步压缩财务费用，降低负债规模。四是深化算账经营生态，将算账逻辑贯穿项目决策、生产组织、采销创效、费用支出全流程，强化“先算后干、边干边算、干后再算”闭环管理，杜绝无效投入。五是健全激励考核机制，持续推进“人人都是

经营者”价值创造生态，将资产负债率改善、降本增效等指标纳入绩效考核，压实各部门管控责任，形成全员协同降杠杆合力。

凌源钢铁股份有限公司
董事会
2026年3月30日