

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：2023-11

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 电话会议 <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	上海卓毅淡然企业咨询有限公司高骐，上海慎知资产管理合伙企业（有限合伙）陈增博，淡水泉（北京）投资 KelvinWong，兴全基金刘平，OCEANLINK MANAGEMENT LTD.胡济捷，上海勤辰私募基金管理合伙企业（有限合伙）王佳东，江苏银行李世杰，中信建投自营刘岚，平安资管钱妙，深圳正圆投资有限公司熊小铭，北京钜沣资本投资管理有限公司霍智敏，中金公司资管徐榕，嘉实基金谭丽，中融基金周桓，红土创新基金杨一，中信证券资管刘春茂，深圳天风天成资产管理有限公司丁灵效，光大信托王森，天风证券孙颢文，国泰君安证券资管张骥，中邮人寿保险股份有限公司朱战宇，Goldstream He Shuai，上海拓璞投资管理有限公司马玮璘，西部利得基金温震宇，上海电气集团财务有限责任公司赵梓峰，浙商证券宋青涛，MIGHTY DIVINE Liu Hong，中盛晨嘉(深圳)私募证券基金陈震宇，养生堂有限公司张光成，恒大人寿保险有限公司袁飞，Willing Capital Management Jiamu LIU，华泰证券（上海）资管张帆，红土创新基金栾小明，博时基金聂广礼，工银瑞信基金张柏阳，华夏理财有限责任公司杨文文，南京银行股份有限公司杨雄，HELVED CAPITAL MANAGEMENT LIMITED GuoQiang，CITIC CAPITAL DEEP BLUE FUND LIMITED ZhaoWeihua，天风（上海）证券资产管理有限公司吴鸿霖，上海领久私募基金管理有限公司笃慧，德邦证券资管

	白宇，中航信托戴佳敏，平安证券李峰，PICC HONG KONG Jessica WANG，民生通惠资产管理有限公司桂权，深圳市晓扬投资管理有限责任公司李冬，珠海横琴博昀私募基金管理合伙企业（有限合伙）郑国栋，北京柏治投资管理有限公司任兆凯，大和日华（上海）企业咨询有限公司郑雨萌，上海恒穗资产管理中心（有限合伙）骆华森，太平洋保险魏巍，MSB Strategy 彭凯华，大成基金高怡，Lazard Rose Lu，中信建投证券自营于中昊、宿晓杰，中金公司张树玮
时间	2023年3月27日
地点	湖南长沙湘府西路222号华菱主楼411会议室
接待人员姓名	刘笑非、王音、周玉健
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;">第一部分 公司介绍 2022 年经营情况及亮点</p> <p>2022 年，钢铁行业运行环境较为严峻，下游需求不及预期、原燃料价格高企、钢材价格下跌，行业经济效益下滑。2022 年钢协会会员单位累计实现利润 982 亿元，同比下降 72.27%。公司 2022 年实现利润总额 86.73 亿元，同比下降 27%；归母净利润 63.79 亿元，同比下滑 34%；EBITDA 120.31 亿元，同比下滑 22%，盈利能力的稳定性持续得到验证。报告期内，公司经营呈现出以下六个方面的特点：</p> <p>（1）两家主要子公司业绩逆势增长。汽车板合资公司 VAMA 实现净利润 16.52 亿元，同比增长 169%，创投产以来历史最好水平；实现汽车板销量 92.55 万吨，同比增长 6.4%，汽车板销量占比从 2020 年 69% 提升到 2022 年 80%；新增取得钢种认证 21 项，其中 2000 兆帕的专利产品获得蔚来汽车、理想汽车、广汽乘用车等多家知名主机厂商的认证通过。华菱衡钢实现净利润 6.99 亿元，同比增长 93.2%，创历史最好水平，2022 年出口销量同比提升 31%，出口销量占比由 2020 年 20% 提升到 2022 年 30%。</p> <p>（2）高端品种持续发力。公司保持战略定力，继续瞄准工业用钢领域高端化转型方向，持续加大研发投入，加强研发人员薪酬激励力度，推进产品结构升级调整与前瞻性工艺技术研发。报告期研发投入 64.53</p>

亿元,在营业收入中占比达 3.8%;重点品种钢销量 1,588 万吨,占比 60%,较 2021 年提升 5 个百分点;实现 13 个大类品种 90 个钢种替代“进口”,产品结构向高端精品差异化转变。其中,华菱湘钢宽厚板开发了超级耐磨钢、特厚 F 级船板、特厚齿条钢等高端品种;线棒材开发了高端汽车齿轮钢、非调质钢、酸性管线钢等新品种 48 个,高端汽车齿轮钢、新能源汽车齿轴用钢、高档冷镦钢等批量供货汽车零部件终端客户。华菱涟钢成功试制超低温压力容器用高锰钢并填补国内空白,取向电工钢基料产销量超 40 万吨、创造新的纪录,低焊接裂纹敏感性高强钢进入水电行业。华菱衡钢油气用管覆盖 API 所有钢级,非 API 油套管同比翻番,储氢气瓶管交付首单,气瓶管强度迈上 1100MPa 等级,690 钢级起重机臂架用方管打开风电安装船市场等等。

(3) 产线结构升级提效。近年来,公司瞄准工业高端材料需求、高规格投资,加快产线结构升级调整,通过大规模资本性开支为公司产品结构高端化升级提供硬件支撑。华菱湘钢线棒材领域中小棒品质提升项目投产、精品高速线材生产线项目去年 9 月开工并加速推进,助力线棒材“优转特”步伐加快;涟钢冷轧单机架轧机项目投产、去年 8 月成功下线了第一卷取向电工钢冷硬卷,并开工建设电工钢一期项目;华菱衡钢启动了产线升级改造,改造完成后将有效降低能耗和工序成本,进一步提高产品质量和竞争力;VAMA 汽车板二期项目已于 2022 年底顺利投产。上述项目将成为公司未来新的效益增长点。

(4) 对标挖潜纵深推进。一是降工序成本。公司去年细化了内部对标体系,多项技术经济指标达行业先进水平,其中华菱湘钢 2#高炉在全国冶金装备对标竞赛中获“创先炉”、华菱涟钢 7#高炉获“冠军炉”,成为公司首次;二是降采购成本。公司继续坚持“精料+经济料”方针、低库存策略,提高采购成本竞争力。2022 年在克服内陆企业物流成本劣势后,实现年均铁水成本低于行业平均;三是降能源成本。公司 2022 年投资新建了两台 150MW 超高温亚临界煤气发电机组,其中华菱涟钢的该机组也是国内首台,全年自发电量达到 89 亿度,自发电量比上一年增加 10 亿度;四是降财务成本。2022 年末,公司资产负债率 51.88%,较

历史最高值降低了 35 个百分点；年财务费用为-1,802 万元，比同期历史最高值降低了 27.79 亿元。

(5) 绿色智能加快转型。一是聚焦减污，继续推进对炼铁、炼钢、烧结、焦化等关键工序的超低排放、效能提升改造，减少废弃物排放；二是着力减碳。通过加强二次能源回收利用，实现高炉煤气零放散，全年自发电量相当于节约标准煤消耗 101 万吨、减排二氧化碳量 260 万吨，产生了良好的社会效益。同时，公司也积极推进智能改造。华菱湘钢“5G+AI”棒材表面质检项目获评工信部国家优秀智能制造场景，“智慧钢厂”被央视《新闻联播》报道；华菱衡钢 2018 年就获得工信部智能制造试点示范授牌，也是钢管行业内首家等等。

(6) 内部改革持续深化。公司深入贯彻市场化机制，一是坚持“以奋斗者为本，不让雷锋吃亏”，实行收入与业绩指标挂钩的市场化薪酬，拉开收入差距；选拔干部打破论资排辈，“80 后”中层干部超过 1/3；二是转变人才招聘思路，为高层次人才、急需紧缺人才、关键后备人才提供良好待遇，2022 年签约清北等重点 985 院校人才创新高；三是坚持“年度综合考核、尾数淘汰”，对绩效指标未达到 70%的干部就地免职，“末位淘汰”干部比例保持在 5%。

2022 年，公司每股派发现金股利 0.24 元，年现金分红总额 16.58 亿元，2022 年度分红比例 26%，同比提升了 5.29 个百分点，近三年累计分红达 50 亿元。

展望未来，公司将继续走高端化、绿色化、智能化发展的道路。一是持续推进品种结构高端化升级。其中，在**高强汽车板**领域，VAMA 二期项目已投产，将新增年 45 万吨镀锌能力；**电工钢**一期项目正在建设，定位于中高牌号，将打通无取向电工钢成品，并增加取向电工钢基料产量，预计 2023 年年内一期第一步将投产；**线棒材**加快推进优转特，到十四五末，特钢比例要由当前 50 万吨、10%左右提升到 25%以上；**宽厚板**和**无缝钢管**主要是基于现有规模，宽厚板进一步发挥特厚板坯连铸机优势，持续提升风电等高端市场竞争力；无缝钢管继续推进产线升级改造，进一步增强高端产品市场开拓。二是继续推进绿色低碳发展。按进度计

划表完成超低排放改造，同时进一步提高自发电比例。华菱湘钢 150MW 的发电机组也会在年中投运。并将进一步关注各种减碳方式和新冶金技术运用。三是继续推进智能化改造。将子公司成功案例在全公司范围内推广，着力打造新型智慧工厂，成为智慧企业引领者和钢铁数字生态构建者。

第二部分 投资者问答环节

1、前两年政策层面都提出了限产要求，今年前两个月钢铁行业经营形势依然严峻，市场上也有一些关于限产的传闻，公司怎么看待今年钢铁行业供给？

答：2022 年，钢铁行业受到产能、产量“双控”产业政策的限制，同时，2022 年下半年以来受需求转弱影响，钢铁行业自发性减产。预计今年限产政策将继续保持连续性，钢铁行业供给端将持续受控。

2、2022 年下半年以来，钢铁行业的需求减弱，主要是面向传统房地产、基建需求下滑，今年以来公司各下游行业的现状怎么样？

答：2023 年 1、2 月钢铁行业经营形势仍较严峻，进入 3 月以后，随着气温升高，钢材消费旺季开始到来，需求和订单环比有所改善，但原燃料成本高位运行。

分下游来看，造船、风电、能源、海工、高建桥梁、取向电工钢、新能源汽车保持稳定较好水平；工程机械、家电、商用车、无取向电工钢环比去年下半年的最低点有所改善；受特斯拉降价影响，消费者观望情绪增加，乘用车需求出现下滑，工业线棒材下游需求也受到一定影响；建筑用钢需求仍然疲软。

3、在应对一季度以来成本压力方面，公司库存策略是否发生改变？

答：公司长期坚持精益生产理念和低库存运营策略，原燃料端按需采购，最大限度降低营运资金占用。铁矿石库存周期保持在 22-25 天左右，煤、焦库存 10 天左右。

4、从去年四季度开始，铁矿石价格和钢价都有不同程度的上涨，但原材料强势的基本面依然存在，公司怎么看今年原燃料和钢价趋势？

答：从成本端看，今年还是有一些改善因素有待观察。铁矿石方面，2023年应该是铁元素供给增加较多的一年，印度矿供应恢复、四大矿山发运量和进口废钢增加。再加上“基石计划”以及中国矿产资源集团的成立，以及国家政策层面对大宗原材料炒作监管愈发严格，在需求偏弱的背景下，预计矿石端不具备趋势性上行基础。煤矿方面，一季度受矿难等影响，煤焦价格还是高位运行，但近期开始下跌，在政策层面提出提高煤炭资源保供能力后，煤炭的进口增量更多，主要是俄罗斯、蒙古、印度进口增加，另外煤企矿难影响较小，供需紧张局面区域缓解，煤炭行业高利润或难持续。

钢价方面，从供给端看，2023年在碳达峰碳中和的大背景下，政策压产大概率仍会持续，预计今年总供给量不高于2022年。从需求端看，全球制造业步入下行周期，外需低迷对外向型企业会有负面影响，但国内提振内需，房地产底部边际改善、基建继续发力，预计2023年用钢需求整体较2022年下半年底部会有所提升，期待钢价企稳回升。

5、近年来公司每年在产品结构调整等方面支出较大金额，2022年在70亿左右，那么，展望未来3-5年，资本性开支计划有何变化，是否会对分红造成影响？

答：未来围绕提升公司竞争力，公司在以下三个方面还会持续发生资本性开支：一是着力推进品种结构高端化与系统降本增效，如华菱涟钢电工钢一期项目和华菱湘钢特钢项目持续推进；二是着力推进低碳绿色改造，主要包括超低排放改造项目和高效余能发电项目等；三是着力推进数字化智能化转型，主要实施方向为基于云平台的大数据应用、铁前料场及生产区域信息化及操作集中控制、设备能源中心功能扩展及应用、5G+及机器视觉技术应用等。

公司践行承诺，力争通过稳定可预期的现金分红回报股东，2022年，公司每股派发现金股利0.24元，年现金分红总额16.58亿元，2022年度

现金分红比例 26%，同比提升了 5.29 个百分点。同时，分红方案也兼顾考虑了“十四五”期间围绕战略目标实现，公司在产品结构调整、提质增效、超低排放改造和智能制造等方面还将持续进行资本性开支，特别是仍需通过较大规模的资本性开支为公司产品结构高端化升级提供硬件支撑。未来随着资本性开支降低，公司分红比例有进一步提升的空间。

6、油气领域需求旺盛，“三桶油”资本性开支增加，子公司华菱衡钢去年业绩增长为公司做出了贡献，能否请公司具体谈谈？

答：子公司华菱衡钢 2022 年实现净利润 6.99 亿元，同比增长 93.2%，主要原因有：（1）其下游油气和压力容器两大领域需求相对景气；（2）2022 年出口销量同比提升 31%，出口销量占比由 2020 年 20%提升到 2022 年 30%。出口订单定价相对较高，汇兑收益也对其盈利产生较大正向影响；（3）华菱衡钢 2022 年初获得控股股东 10 亿元增资推进产线升级改造，有助于降低能耗和工序成本，进一步提高产品质量和竞争力水平。

7、产品结构高端化是多数钢厂转型的方向，是否会导致未来在高端产品上有更激烈的市场竞争？未来公司的研发投入具体有哪些方面？

答：高端产品在技术、人才、生产管理、设备等多方面存在较高门槛。现在钢铁行业不仅仅是给客户id提供钢材产品，更多的是在客户个性化需求方面提供一揽子服务，帮助下游客户提供问题解决方案，甚至引领下游需求升级，因此无论是行业领先者还是后来追随者均需要不断进行产品升级来适应和满足客户需要。

展望未来，公司将保持战略定力，继续围绕国家政策建设制造强国以及高端制造业转型升级的方向，加大研发投入，持续推动品种结构高端化转型升级。其中，在高强汽车板领域，VAMA 二期项目已投产，将新增年 45 万吨镀锌能力；电工钢一期项目正在建设，定位于中高牌号，将打通无取向电工钢成品，并增加取向电工钢基料产量，预计 2023 年年内一期第一步将投产；线棒材加快推进优转特，到十四五末，特钢比例要由当前 50 万吨、10%左右提升到 25%以上；宽厚板和无缝钢管主要是

	基于现有规模，宽厚板进一步发挥特厚板坯连铸机优势，持续提升风电等高端市场竞争力；无缝钢管继续推进产线升级改造，进一步增强高端产品市场开拓。
附件清单	无
日期	2023年3月29日