

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：2021-33

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	中金公司张树玮、刘砺寒 前方基金梁剑文 中信资本赵巍华 太平洋保险魏巍 深圳天风天成甘力 上海明河投资姜宇帆、姚咏絮 北京高熵资产牛宇维 Alliance Bernstein Samuel Chen AB John Lin TIGER PACIFIC CAPITAL,LP Zhong Mingchang(Mickell) Splenssay Capital Wu Jason Oasis Investments II Master Fund WuRonald East Capital AB ZhangHao Cephei capital Jiang Yangjing Alliance Bernstein Samuel Chen
时间	2021年8月30日
地点	湖南长沙湘府西路222号华菱主楼410会议室
接待人员姓名	刘笑非、王音、何文杰

投资者关系活
动主要内容介
绍

第一部分 公司介绍 2021 年上半年经营情况及亮点

一、2021 年上半年经营情况

2021 年上半年，公司继续实施“三大变革”，持续完善“三大战略支撑体系”，生产经营更加稳顺，盈利能力稳步增强。实现营业收入 850 亿元，同比增长 63%；分别实现利润总额、归属于母公司所有者的净利润 69.31 亿元、55.75 亿元，同比分别增长 83%、84%，半年度年化净资产收益率 29.8%，同比提升 9.46 个百分点。其中二季度单季实现营业收入 465 亿元，环比增长 20%；分别实现利润总额、归属于母公司所有者的净利润 43.33 亿元、35.21 亿元，环比分别增长 67%、71%，半年度和二季度单季均创公司同期历史最好水平。

近年来，公司盈利能力稳步增强，行业位势快速提升。从营业收入指标来看，公司 2017 年营业收入是行业中位数的 188%，2020 年营业收入是行业中位数的 228%，收入行业排名从 2017 年排名第 4 位快速提升到 2020 年的第 2 位。从归属于母公司所有者的净利润指标来看，公司 2017 年归母净利润是行业中位数的 207%，2020 年归母净利润是行业中位数的 370%，归母净利润行业排名从 2017 年第 6 快速提升到 2020 年的第 2 名，经营业绩站稳钢铁行业第一方阵。

二、经营亮点

（一）挖潜增效成效明显

1. 财务费用实现“五连降”。截至 2021 年 6 月 30 日，公司资产负债率 57.37%，较历史同期最高水平下降约 30 个百分点，半年度财务费用 0.90 亿元，比历史同期最高水平降低近 12 亿元。主要子公司华菱湘钢、华菱涟钢成为净现金公司，分别实现负财务费用即财务收益 5,700 万元、2,300 万元。

2. 劳动生产率实现“五连升”。截至 2021 年 6 月 30 日，主要子公司华菱湘钢、华菱涟钢人均年产钢分别达 1,546 吨、1,559 吨，同比分别增长 12.68%，16.34%，处于行业领先水平。

(二) 品种结构进一步迈向中高端

1. 品种钢销量占比不断提升，打造细分市场隐形冠军。公司完成品种钢销量 752 万吨，占总销量比例 55%，较上年末提升 3 个百分点。其中，桥梁与高建用钢、电工钢、汽车用钢销量占比较上年分别增长 6.1、3.5、1.7 个百分点。**工程机械用钢领域**，公司长期为国内外工程机械巨头供应高强及耐磨钢板和钢管产品，是卡特彼勒全球最大的中厚板供应商。

上半年，华菱湘钢成为唯一通过韩国现代建设公司工程机械用高强及耐磨钢认证的中国钢企；华菱衡钢开发全球最高钢级起重机臂架管助力中联重科打造全球最大风电动臂塔机。**汽车用钢领域**，汽车板合资公司专注高端汽车用钢市场，专利产品第二代铝硅镀层热成形钢 Usibor®2000 实现量产应用，引领汽车轻量化发展趋势。上半年汽车板销量同比增长 56%。华菱湘钢上半年开发了非调质曲轴用钢等多个钢种，连杆用钢和齿轮钢成功应用到发动机和齿轮主流终端客户，线棒材“优转特”迈出重要步伐。**桥梁用钢领域**，公司成功开发超低屈强比型桥梁结构钢、耐蚀桥梁结构钢、高强高韧性桥梁结构钢，参与港珠澳大桥、克罗地亚佩列沙茨大桥等国内外 400 多座重大桥梁建设。上半年公司中标澳门第四条澳氹跨海大桥，系国内第一座全面采用高钢级、低屈强比钢材的桥梁，标志公司桥梁结构钢再次打造新标杆。**电工钢领域**，上半年华菱涟钢电工钢月均生产量突破 10 万吨，实现无取向电工钢量、质、效齐升，创历史最好水平，总体规模排名国内靠前。**海工用钢领域**，华菱湘钢海洋工程用结构钢板先后通过全球 9 大船级社认证，获得发明专利数十项，产品替代进口并出口多国，成功应用在海洋 981、陵水、文昌、雅玛尔、北极 2 等超级工程。上半年，我国首个自营超深水大气田“深海一号”投产，所用超高强钢板由华菱湘钢独家供货；华菱衡钢独家供应 1,100 吨钢悬链立管和 2 万余吨海底管线管。

2. 产线结构持续升级。宽厚板方面，华菱湘钢特厚板坯连铸机项目进入冲刺阶段，预计 2021 年 9 月投产，将进一步巩固公司在宽厚板下游细分市场的竞争优势，满足风电钢、高建钢、海工钢等高端市场需求。

热轧板方面，华菱涟钢高强钢二期项目已于7月1日投产1条线，新增年热处理能力10万吨；年内还将再投产2条线，新增20万吨热处理能力，从而华菱涟钢年热处理能力将超过100万吨，进一步提升高端品种钢销量占比。**冷轧板方面**，华菱涟钢高端家电用镀锌线项目已于7月1日投产，新增年镀锌产能40万吨；汽车板合资公司二期项目顺利推进，预计2022年7月投产，建成后将新增高端汽车板年产能45万吨。**无缝钢管方面**，720机组高端工程机械用管研发及产业化改造项目顺利推进，预计2022年3月投产，将进一步增加高端工程机械管、结构用管、流体管、油气用管、压力容器用管年轧制能力15万吨以上。**线棒材方面**，华菱湘钢棒二线品质提升项目顺利推进，预计2022年初投产，可提升大规格产品质量，年增加高档品种钢棒材4万吨，助力华菱湘钢线棒材“优转特”加速。

（三）体制机制改革不断深化

1. 坚持“强激励、硬约束”市场化机制。一是发挥绩效指挥棒作用。实行收入与业绩指标挂钩的市场化薪酬，岗变薪变，突出绩效工资比例，拉大绩效薪酬分配差距，实施提成奖励制度，子公司管理层和员工薪酬水平在当地具有明显的竞争力和激励作用；二是大胆使用年轻干部，坚持选贤任能，打破“论资排辈”“铁交椅”，2021上半年选拔6名优秀年轻干部担任主要钢铁子公司高管；三是揽才政策激发人才创新活力，瞄准“高精尖缺”，通过给荣誉、给身份、给高薪、给洋房、给平台、给家属就业机会等丰厚的待遇吸引高端专业人才，2021上半年主要子公司华菱湘钢、华菱涟钢各引入博士5人；四是完善干部“下”的途径，坚持中层干部一年一考核、一年一聘任和尾数淘汰制度达20多年，年尾数淘汰干部比例保持5%左右；对绩效指标未达到70%的干部和触及履职红线的干部就地免职。

2. 坚持“奋斗者为本”企业文化。华菱湘钢焊接首席技师、全国劳模艾爱国同志荣获“七一勋章”，成为全国钢铁行业唯一、湖南唯一。

（四）智能制造进展顺利

公司瞄准“让设备开口说话，让机器自主运行，让企业更有效率”目标，不断推进5G、人工智能等新信息技术与生产现场深度融合，打造传统制造企业转型升级典范。华菱湘钢与华为、湖南移动战略合作的“5G+智慧天车”成为钢铁行业5G网络实景运用的首例实践。今年上半年，“华菱湘钢5G数智工厂”白皮书发布，智能制造项目有序推进，投运了废钢智能评级、棒三线产品表面质量实时检测、2号高炉水渣堆场智能转运项目，建成了棒材厂无人智慧仓储和五米宽厚板厂无人库房。华菱涟钢建立了设备智能运维中心，设备维护从传统的点检模式向智能预知维护模式转变；建立了智能协同管控中心，实现生产调度管理由人工监控管理向数字化管控转变；建立了云数据中心，初步奠定新IT基础设施平台。上半年，华菱涟钢信息系统升级改造项目成功上线。华菱衡钢完成钢管逐支跟踪、钢管表面质量智能检测、钢管自动打包系统等智能化改造，首次运用检测机器人，推进站点无人值守、天车自动运行，被工信部授予“无缝钢管智能工厂试点示范企业”。上半年，智能车丝线改造项目智能机器人的顺利投运，有效提升钢管外表质量、提高劳动生产率。

（五）绿色低碳深入践行

1. **优化生产工艺，降低化石能源能耗。**公司2020年吨钢二氧化碳排放为1.69吨，预计继续保持行业较优水平；不断降低焦炭消耗，上半年华菱涟钢入炉焦比在中钢协排第2名，稳居钢铁行业前列。

2. **实施超低排放改造。**公司持续加大环保投入，对高炉、炼钢、烧结机、焦化等关键工序进行超低排放、效能提升改造，预计华菱湘钢于2023年前实现超低排放，华菱涟钢、华菱衡钢于2025年前实现超低排放。

3. **推进节能新技术，提高自发电量。**上半年华菱衡钢高炉煤气及冶炼余热综合利用项目成功并网发电，阳春新钢150MW亚临界发电机组建设项目顺利推进。

4. **打造“花园工厂”。**公司下属生产基地均为花园式工厂，与城市发展共生共荣。华菱湘钢创建国家3A级景区和省级工业旅游示范点，

项目于 2021 年 4 月正式启动，预计年内开放，助力华菱湘钢打造集“清洁生产、科普教育、文化体验、观光旅游”为一体的生态园林工厂。

5. 研究新型减碳方式。公司聘请了中介机构统筹制定公司“碳达峰、碳中和”行动方案，关注各种减碳方式及新冶金技术应用，为减少碳排放、实现碳中和贡献力量。

三、公司未来发展战略

公司将坚持“做精做强、区域领先”的发展战略，持续完善以零缺陷质量管理为核心的精益生产体系、以 IPD 为基础的销研产一体化攻关体系、以信息化为支撑的营销服务体系“三大战略支撑体系”，坚持党建引领，坚持调整结构提品质、对标挖潜降成本、超低排放树形象、降杠杆防风险、深化改革提效率，不断提升公司盈利能力和核心竞争力水平。

第二部分 投资者问答环节

1、限产政策对行业和公司影响？

答：随着落实压产政策和实现双碳目标，未来较长一段时间钢铁行业供给端将受限，有助于推动铁矿石价格中枢高位回调，帮助钢铁企业降低原料成本。在这个过程中，具有技术研发和品种结构优势的钢铁企业将受益，有望实现“以价补量”，保持稳定的盈利能力。公司将积极响应国家号召，依法合规组织生产。

2、公司在高强汽车板和电工钢方面，未来有什么规划？

答：高强汽车板方面，子公司汽车板合资公司主要借助合作伙伴安赛乐米塔尔的全球技术优势，专注于高端汽车用钢市场，满足汽车行业内更高的安全、轻量、抗腐蚀和减排要求，在细分领域建立起差异化竞争优势，产品通过欧美、日系及自主品牌主流车企认证，其中高强系列已成功实现强度由 1500MPa 向 2000MPa 的转变，专利产品第二代铝硅镀层热成形钢 Usibor®2000 实现量产应用，引领汽车轻量化发展趋势。

今年上半年汽车板合资公司完成销量 57.1 万吨，其中汽车板销量 41.9 万吨，同比增幅达 56%。

目前公司正在加速推进汽车板二期项目建设。项目投资总额 10.7 亿元，投产后酸轧线产能将由每年 150 万吨提升到 200 万吨，镀锌线和连退线产能将由 115 万吨提升到 160 万吨，新增产能规模 45 万吨，产品定位于高端汽车板，预计将引进第三代冷成形超高强钢和锌镁合金镀层产品。

电工钢方面，子公司华菱涟钢上半年电工钢月均生产量突破 10 万吨，实现无取向电工钢量、质、效齐升，创历史最好水平，总体规模排名国内靠前。十四五期间，华菱涟钢将新设立硅钢实验室，进一步研发全流程高端电工钢生产技术，朝着厚度更薄、铁损更低、产品系列更丰富的方向发展来满足高端市场产品需求。

3、公司近年研发费用增长较快的原因？未来有哪些研发方向？

答：近年来，公司高度重视科技创新工作，紧跟市场需求和高端制造转型的方向，加大研发投入力度，不断研发新品种，实现关键用钢领域“国产”替代“进口”，助推公司产品跻身产业链、价值链顶端。“十三五”期间，公司累计研发投入达 150 亿元，获得专利 379 项，百余项产品实现进口替代，“高附加值、高技术含量、高盈利能力、满足客户终端个性化需求”的品种钢在总销量的占比由 2016 年 32%提升到 2020 年 52%，今年上半年进一步提升到 55%。后续公司研发投入将继续聚焦于新产品的开发等，推进“华菱制造”迈向产业链中高端，保持并扩大在能源和油气、造船和海工、基建和桥梁、工程机械、汽车和家电等细分领域的竞争优势。

4、公司订单和需求情况？对下半年的展望？

答：公司钢材品种种类齐全，下游行业覆盖广泛，目前公司接单量正常，房地产、工程机械、重卡、汽车等下游领域的需求有所下滑；造船、集装箱、钢结构等领域的需求延续相对较好态势；无缝钢管主要下

游之一油气行业受出口退税政策等影响仍然偏弱，但受油价回升影响后续有望需求回暖。随着 7、8 月份钢材销售淡季过去，迎来传统旺季，有望为钢铁行业下游需求提供一定支撑。品种方面，预计继续保持板材强于长材、钢管的态势。

5、出口退税对公司的影响？

答：出口退税政策主要对公司无缝钢管等产品的出口产生了一定影响。2021 年上半年公司产品出口量为 39.5 万吨左右，占同期总销量的 2.9%，其中出口无缝钢管 15 万余吨，同比减少 3.4 万吨。

6、公司铁矿石、焦煤等大宗原材料的库存情况？后续焦煤价格怎么看？

答：公司长期坚持精益生产、低库存运营，按需进行原料采购，减少运营资金占用。铁矿石库存周期维持在 22 天左右，焦煤、焦炭库存处于较低位水平，主要是由于近期煤炭供应比较紧张。

后续随着电煤需求紧张缓解、蒙古煤恢复供应，以及压减粗钢产量政策执行等，预计将有助于焦煤价格高位下行。

7、碳中和背景下，公司在减排方面的措施和计划？

答：碳中和符合国家未来绿色发展战略，预计将有助于推动钢铁等高耗能行业减少化石能源消耗，推动企业高质量发展。近年来公司在减少碳排放方面做了很多富有成效的工作，如降低燃料比和铁钢比、建设绿色钢厂等，还通过回收生产过程中放散的余热余压余气循环发电，减少外购电，目前主要子公司的自发电比例达 60%-70%，处于行业内先进水平。同时，公司聘请中介机构统筹制定公司“碳达峰、碳中和”行动方案，并与安赛乐米塔尔、FMG 等优秀企业和下游战略客户就清洁能源技术和应用问题开展前期课题研究和合作探索等。公司将持续关注各种减碳方式及新冶金技术的应用，为减少碳排放、实现碳中和贡献力量。

	<p>8、公司今年资本性开支多少，主要用在哪些方面？未来分红政策会有变化吗？</p> <p>答：2021 年公司资本性开支计划支出 60.65 亿元，主要围绕提质增效、智能制造和节能环保等三大领域发生资本性开支。</p> <p>根据公司《未来三年（2019-2021 年度）股东回报规划》，2019-2021 年每年以现金方式分配的利润将“不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%”，且“不低于该年度公司实现的归属于母公司股东的净利润的 20%”。未来，随着资本性支出逐步减少、资产负债率进一步降低，公司有望提高分红力度。</p> <p>9、行业竞争加剧，公司是否有兼并重组计划？</p> <p>答：公司积极关注行业内兼并重组案例，目前尚无具体并购计划，如有合适标的和合适时机，不排除未来实施兼并重组。</p> <p>10、上半年板材、长材、管材销售均价的变化？为什么公司整体毛利率同比变动相比其他以板材为主的钢企不突出？</p> <p>答：上半年板材、长材、管材的销售均价整体呈上升趋势，保持稳定较好盈利水平。相比其他钢企，公司品种结构齐全，覆盖宽厚板、冷轧薄板、线棒材、无缝钢管等产品大类，面向下游需求广泛，在多个细分市场打造隐形冠军，而各细分市场景气周期可能有差异，今年上半年冷、热轧板中的工程机械超薄耐磨钢、电工钢、家电、汽车等表现更好，而宽厚板下游需求相对比较平稳，长材和无缝钢管次之，不同品种结构对毛利率贡献略有差异，有助于平滑公司业绩的波动，为公司稳定持续盈利提供支撑。此外，直供产品定价周期较普材更长，价格波动幅度也可能与普材有差异，但盈利能力更加稳定。总体而言今年上半年，公司归母净利润继续保持行业头部，并创季度历史最好水平。</p>
附件清单	无

日期	2021 年 9 月 2 日
----	----------------