

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：2022-21

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	恒越基金徐铭，南方基金罗兴、黄静雯，Dymon Asia 徐垒，龙远投资李声农，人保资产王辉，润晖投资蒋暘晶，鹏华基金张佳，平安银行袁野，兴证全球钱逸文，东海基金王青，中信资本赵巍华，天弘基金林燕，海南五中私募郑浩，鹏扬基金李伟峰，中信资管宿晓杰，上海宁泉资产邱炜佳，泰康资产万晨洁，东方证券资管孙启超，中金资管徐榕，幻方量化欧阳叶田，富国基金韩晨皓，中银国际证券资管李珂，合众人寿资产伍颖，招商基金李崑，新华基金刘彬，英大保险资产管理张成，前海登程李惠民，博时基金冯喜建，创金合信龚超，正心谷创新资本林利军，太平基金史彦刚、吴超，光大期货王娜，中国人寿养老贺宝华，光大银行理财子公司程前，平安基金郑春明，国泰基金程洲，上海合道江鹏，光大证券戴默
时间	2022年5月6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>一、公司2021年和2022一季度生产经营介绍</p> <p>2021年公司克服主要原燃料价格高位运行、环保成本上升、常态化疫情等不利因素影响，积极把握下游市场机遇，在推动高质量发展方面取得了新成效，实现了以下四个方面的亮点：</p>

一是经营业绩创历史最优。全年实现利润总额 119.44 亿元，同比增长 48.71%，实现归属于母公司所有者的净利润 96.8 亿元，同比增长 51.36%，实现基本每股收益 1.4811 元/股，同比增长 41.95%，净资产收益率 24.57%，同比增长 3.6 个百分点。同时，下属核心子公司华菱湘钢、华菱涟钢和汽车板公司分别实现净利润 50.61 亿元、44.59 亿元、6.14 亿元，同比分别增长 37.58%、64.24%、68.22%，均创同期历史最好水平。

二是品种结构迈向精尖高端。公司全年实现钢材销量 2,575 万吨，品种结构以板材为主且主要面向下游工业制造领域。2021 年完成重点品种钢销量 1,410 万吨,品种钢销量占比达 55%，较 2020 年再提升 3 个百分点。公司在能源和油气、造船和海工、高建和桥梁、工程机械、汽车和家电等细分领域建立了领先优势，积累起一大批优质战略客户，打造了一大批“隐形冠军”产品，并频频亮相重大项目、重大工程。比如徐工下线的全球最大后驱刚性矿车所用的高强钢板全部由公司供货；全球打桩架高度最高、打桩能力最大、抗风浪能力最强的专用打桩工程船“一航津桩 1”所需钢材 70%由公司供应，我国首个自营超深水大气田“深海一号”作业平台采用公司深水钢悬链式立管、海底管线管和高强钢板；公司容器钢板满足客户对焊接性能、耐腐蚀性能、强度等方面的高要求，在海南炼化 100 万吨/年乙烯及炼油改扩建项目的关键路径核心设备急冷水塔和急冷油塔应用；VAMA 第二代专利产品 Usibor®2000 已实现量产应用，可用于汽车白车身的安全结构件，相较于第一代热成形钢 Usibor®1500，Usibor®2000 冲压后强度级别高达 2000MPa，强度提升了 30%，同时具备优秀的抗腐蚀性及材料延展性，在有效提高车辆安全性能的同时可显著降低车身重量，引领汽车轻量化发展趋势等等。

三是绿色智能水平持续提升。2021 年华菱涟钢入炉焦比稳居钢铁行业前列、华菱衡钢高炉煤气余热综合利用项目并网发电，公司年自发电量达到 79.1 亿度，比上年再增加 4.5 亿度；各子公司炼铁、炼钢、烧结、焦化等关键工序的超低排放、效能提升改造有序进行；华菱湘钢成功创建国家 AAA 级旅游景区和湖南省工业旅游示范点，阳春新钢荣获“全国环境友好型企业”称号，华菱湘钢、华菱涟钢、华菱衡钢获湖南省“节水

型企业”授牌，公司绿色发展、城企融合呈现新面貌。同时，公司不断推进 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 5G 智慧工厂”项目成功入选工信部 5G 案例集，华菱衡钢被工信部评选为基于人工智能的无缝钢管智能工厂，并获得“智能制造试点示范”授牌。2021 年，华菱湘钢与华为、湖南移动进一步加深合作并联合发布钢铁行业第一个《信息技术+智能制造融合发展白皮书》，启动了“数智云能中心”项目，完成了五米板智慧库房、内燃机无人驾驶、废钢智能定级、棒材表面 AI 检测、无人机自动巡检等等智能化场景应用；华菱涟钢信息系统升级上线、产线远程集控上云、智能机器人上岗；华菱衡钢“管加工智能车丝线”等智能制造生产线投入运用，智能化程度多领域加深。

四是深化改革进一步激发潜能。第一，体制机制方面，公司坚持“强激励、硬约束”机制，内部实行收入与业绩指标挂钩的市场化薪酬，子公司管理层和员工薪酬水平在当地具有明显的竞争力；同时，公司对绩效指标未达到 70%的干部就地免职，同时坚持“年度综合考核、尾数淘汰”达 20 多年，年尾数淘汰比例保持 5%左右，极大激发了管理层和员工的工作热情。第二，公司负债率大幅下降，2021 年末资产负债率降为 52.28%，较年初降低 5.26 个百分点，较历史最高值降低了 34.62 个百分点；2021 年财务费用为 2.63 亿元，同比降低 56.03%，较同期历史最高值降低了 24.98 亿元。第三，公司持续深化“三项制度”改革，主要钢铁子公司人均年产钢超过 1,500 吨，继续保持行业先进水平。

2022 年一季度，虽然原燃料价格继续保持高位，公司仍实现利润总额 26.43 亿元、归母净利润 21.11 亿元，实现盈利同比增长。经营业绩的持续验证，也表明了公司具备较强抵御周期性波动风险的能力。未来，华菱钢铁将围绕“做精做强、区域领先”的战略，继续实施“质量、效率、动力”三大变革，持续构建精益生产、销研产一体化和营销服务三大战略支撑体系，努力成为具有国际竞争力的钢材综合服务商。

二、投资者交流环节

1、2022 年一季度上市钢企分化严重，公司盈利能保持稳定的原因？

答：公司一季度盈利保持稳定的原因有：1) 在体制机制方面，公司持续优化“硬约束、强激励”机制，实行收入与业绩指标挂钩的市场化薪酬，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，并出台各类揽才政策和丰厚待遇吸引高端专业人才，设立博士工作室，为入职博士开展经常性技术交流活动、开辟绿色通道等，激发人才的创新活力；同时，公司坚持“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；在干部年度考评中也长期坚持末位淘汰机制，年“末位淘汰”干部比例保持在 5% 左右，激发中高层班子敢于担当、创新求变的工作热情；2) 从下游需求来看，2022 年一季度仍然维持板强长弱、工业领域需求好于建筑行业需求的局面，契合公司以板材为主，且主要面向下游工业制造领域的产品品种结构；3) 从品种结构转型升级成果来看，近年来，公司紧跟市场需求和高端制造转型的方向，瞄准标志性工程和行业标杆客户，以优异的产品、稳定的质量、超预期的服务，在能源和油气、造船和海工、高建和桥梁、工程机械、汽车和家电等细分领域建立了领先优势，已经积累起一大批优质战略客户，产品直供比例和品种钢销量占比不断提升，有助于抵御周期风险，传导上游成本压力，实现稳定较好的盈利水平；4) 从公司所处区位来看，公司各生产基地处于湖南、广东，均属于钢材净流入市场，省内钢材价格相对稳定，且受疫情影响相对较小。

2、如何看待原燃料价格？公司原燃料库存和自给率？

答：今年以来焦煤焦炭价格出现较大幅度上涨，铁矿石价格同比虽有所下滑，但仍处于历史高位。需求端看，随着疫情逐步得到控制，钢铁需求或将开始恢复，但近期有关部委也提出确保实现 2022 年全国粗钢产量同比下降，原燃料需求保持相对稳定；供给端看，焦煤焦炭方面，政策层面对开采量有所放松，且 2022 年 5 月 1 日开始，对煤炭实施税率为零的进口暂定税率，有利于缓解供应紧张的局面。铁矿石方面，供给

仍有增量，预计澳洲和巴西合计增量约为 2,500 万吨，其他国家中俄罗斯和乌克兰出口受阻，但印度、南非、智利等增长潜力巨大。因此，未来供需格局或不支持原燃料价格继续大幅上涨。

大宗原燃料价格波动剧烈，“踩时点采购”可能会承担市场风险。对此，公司长期坚持精益生产和低库存运营策略，根据实际生产经营需要进行铁矿石等原燃料采购。其中铁矿石均为外购，库存 22 天左右，焦煤焦炭库存 15 天左右，主要子公司焦炭自给率较高，如华菱湘钢焦炭自给率 60%左右，华菱涟钢焦炭自给率也较高。

3、硅钢项目的进度以及投产后的规模？

答：经过前期积累，公司子公司华菱涟钢已经基本掌握全流程硅钢生产工艺技术，并在技术研发、储备以及优质客户的拓展上取得一定成效，2021 年电工钢年产销量超 150 万吨，创历史最好水平。为满足下游客户对中高牌号硅钢日益增长的需求，优化升级产品结构，提升市场竞争力，公司拟新建冷轧硅钢产品一期工程项目，第一步，新建常化酸洗、20 辊可逆轧机各一套及无取向退火机组，实现年产 20 万吨无取向硅钢、10 万吨无取向硅钢冷硬卷、9 万吨取向硅钢冷硬卷；第二步，新建常化酸洗、连轧机组、无取向退火机组，确保一期项目整体实现年产 40 万吨无取向硅钢、20 万吨无取向硅钢冷硬卷、18 万吨取向硅钢冷硬卷，项目投资额 31.37 亿元，建设周期 32 个月。本次新建项目产品主要定位中高牌号无取向硅钢及取向硅钢，有利于进一步加快华菱涟钢品种结构升级、增强市场竞争力。

4、品种钢的发展规划？分红是否有进一步提升的空间？

答：品种钢是指高技术含量、高附加值的产品，以直供为主，盈利较好且稳定。2021 年公司完成品种钢销量 1,410 万吨，占总销量比例 55%，较上年末提升 3 个百分点。未来，公司将继续紧跟市场需求和高端制造转型的方向做精做强钢铁主业，基于高端定位和个性化需求推动品种结构高端化转型升级，预计公司品种钢销量及占比将进一步提升。

2022 年公司向全体股东每 10 股派发现金股利 2.90 元（含税），共计派发现金 20.04 亿元。公司最近三年以现金方式累计分配的利润为 48.71 亿元，占公司最近三年实现的年均可分配利润 71.40%。2021 年度利润分配方案下，投资者享受的股息率约在 5 个百分点以上，在 A 股上市公司和 26 家可比钢铁上市公司中居中等偏上水平。

与优秀同行相比，公司的分红比例有一定差距，主要是兼顾考虑“十四五”期间围绕战略目标实现，公司围绕产品结构调整、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。未来随着资本性开支逐渐下降，公司分红比例存在提升空间。

5、下游需求的展望？

答：二季度是传统钢材消费旺季，虽然 4 月受疫情影响需求有所下滑，但最悲观的时期或已过去，上海疫情社区传播风险已得到有效遏制，出现拐点迹象比较明显，复工复产将陆续推进；吉林省本轮疫情较为严重的长春市宣布社会面实现清零，钢铁行业需求或将再延后释放，加之 2022 年经济目标坚持“稳字当头、稳中求进”这个总基调，近期高层就稳市场、稳经济接连发声，尤其是 4 月 29 日召开的中共中央政治局会议，分析研究当前经济形势和经济工作，明确提出，扎实稳住经济，努力实现全年经济社会发展预期目标，保持经济运行在合理区间。此外，新增地方政府专项债和特别收益上缴、科技型中小企业研发费用加计扣除、制造业增值税留抵退税等政策力度较大；经济的托底仍需传统基建、房地产的发力，可能对钢材的需求形成支撑。

6、2022 年限产对行业和公司的影响？

答：碳达峰碳中和是一项长期的绿色发展战略，有利于促进钢铁行业高质量发展。在此背景下，钢铁行业供给端受限或将处于常态化。近期有关部委也提出确保实现 2022 年全国粗钢产量同比下降，但会坚持突出重点，区分情况，有保有压，避免“一刀切”，重点压减京津冀及周边地区、长三角地区、汾渭平原等大气污染防治重点区域粗钢产量，重

点压减环保绩效水平差、耗能高、工艺装备水平相对落后的粗钢产量。公司将积极响应国家号召，依法合规组织生产。

7、公司兼并重组的计划？

答：兼并重组是“十四五”期间行业发展趋势，有利于提高钢铁行业集中度，加强对上游铁矿石的话语权。公司紧跟政策导向，密切关注钢铁行业及上下游兼并重组机会，但目前没有合适的标的。

8、国内外钢材价差大，公司出口比例是否会提高？

答：公司已在多个下游细分市场已与行业龙头和标杆客户建立起稳定的合作关系，直供比例逐年提升，产品优先满足国内需求，加之受欧美反倾销政策影响，钢材出口到欧美存在一定障碍，公司出口比例较低。2021年国外收入占营业收入的比例为3.68%，主要包括无缝钢管和部分板材。

目前，公司海外客户询单增加，后续公司将根据国家钢材出口政策、海外订单需求、接单价格、相关税费成本、长订单周期钢价波动风险、汇率波动风险等因素综合考虑是否扩大出口，但预计短期内出口比例不会有太大变化。

9、劳动生产率未来进一步提升的空间？

答：2021年末主要子公司华菱湘钢、华菱涟钢劳动生产率均超过1,500吨/人·年，处于行业先进水平。未来公司将继续推进“对标挖潜降成本、深化改革提效率”各项工作，优化人员结构，加快向智能化数字化转型，提高生产效率，2022年末公司主要子公司华菱湘钢、华菱涟钢劳动生产率力争达到1,650吨/人·年。

附件清单

无

日期

2022年5月10日