

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：2023-9

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	宁银理财冯承杰，中科沃土徐伟，华泰证券资产钟英涛，太平洋保险施隽，润晖投资蒋昞晶，中信资管刘巍，东方港湾张万霖，长城财富胡纪元，银河基金张沛，招商基金邓童，宁泉资产钱敏伟，国泰基金王艺蓉，国海富兰克林刘晓，丹弈投资龚海刚，大摩华鑫施同亮，招商资管赵思轩，东海基金吴磊磊，工银瑞信张柏阳，中信证券自营林峰，杭银理财刘艾珠，九泰基金杜京果，万家基金况晓，红土创新杨一，兴全基金刘平，融通基金赵逸翔，海通资管邱博文，远信投资赵巍华，中银资管张岩松，人保养老陈小虎，鹏华基金许碧瑶，华安基金王春，浦发银行陈金盛，永赢基金胡亚新，中泰证券刘耀奇
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	第一部分 公司介绍 2022 年经营情况及亮点 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：

(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%。

(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 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、公司作为国内少数几家能生产电工钢产品的钢企之一，2022 年及未来就电工钢产品有什么可以和投资者分享？

答：公司子公司华菱涟钢已经积累了十多年的电工钢生产经验，具有丰富的人才储备，2022 年电工钢基料产销量约 150 万吨，供应规模大、品种覆盖齐全，既有热轧卷也有冷硬卷，既生产无取向电工钢基料也生产取向电工钢基料，在取向电工钢基料供应方面，已实现普通取向、升级版取向、高磁感取向原料系列牌号全覆盖，2022 年取向电工钢基料产销量超 40 万吨。华菱涟钢已于 2022 年 6 月开工新建冷轧电工钢产品一期工程项目，定位中高牌号，将打通成品全流程，生产无取向电工钢成

品并增加取向电工钢基料产量。目前该项目正在有序推进，预计一期第一步年内投产，实现年产 20 万吨无取向电工钢、10 万吨无取向电工钢冷硬卷、9 万吨取向电工钢冷硬卷；一期第二步建设期 14 个月左右，实现项目总年产 40 万吨无取向电工钢、20 万吨无取向电工钢冷硬卷、18 万吨取向电工钢冷硬卷。项目投产后，将进一步提升公司电工钢产品层次，增强市场竞争力。目前公司正在论证电工钢项目二期。

2、能否介绍一下公司品种钢的定义，各个大类品种钢的比例，以及品种钢后续进一步提升的空间还有多大？

答：品种钢属于公司管理口径范畴，是指“高附加值、高技术含量、能满足定制化需求”的钢材产品，综合考虑技术难度、盈利能力两方面的因素，每年进行动态管理。品种钢绝大部分采取直供销售模式，各大类品种间差异较大，比如宽厚板直供比例达 90%左右，冷热轧薄板直供比例超过 60%。品种钢与客户一对一议价，一单一议，在基价基础上进行加价，定价周期较普钢更长，相较于普钢而言一般能够实现更高的边利创效。2022 年公司品种钢销量占比 60%，同比上年提升 5 个百分点，随着公司汽车板二期项目、电工钢一期项目达产达效，线棒材加快推进优转特，以及宽厚板和无缝钢管继续拓展高端市场，预计公司品种钢销量及占比还有进一步提升的空间。

3、2022 年管理费用明显下降的原因？

答：2022 年，公司根据《财政部、国务院国资委、银保监会、证监会关于严格执行企业会计准则切实做好企业 2022 年年报工作的通知》(财会〔2022〕32 号)，将原计入管理费用的维修服务费调整计入主营业务成本，调整金额共计 7.36 亿元。

4、2023 年的产销量目标？对今年政策层面有什么预期？

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。2022

年公司钢材产销量分别为 2,657 万吨、2,655 万吨。

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。公司将积极响应国家号召，依法合规组织生产，并根据下游订单需求和盈利情况来调整生产节奏。

5、去年下半年钢铁行业经营形势严峻，钢协会员单位亏损面超过 50%，今年一季度下游各行业的需求和订单情况？

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、新能源汽车继续保持稳定较好水平；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。

6、公司下属各子公司的产品分工和定位？

答：公司产品结构齐全、下游覆盖行业广泛，各主要子公司均为独立法人，产品专业化分工，子公司华菱湘钢生产宽厚板、工业用线棒材。宽厚板充分发挥厚板铸机优势，不断拓展品种厚度，并发挥全品种规格客户服务能力，继续巩固在造船、海工、高建桥梁、风电等下游细分市场的竞争优势。工业线棒材方面，积极推动优特钢转型，计划到“十四五”末，特钢比例由当前 10%左右提升至 25%以上；华菱涟钢生产冷热轧薄板、螺纹钢。华菱涟钢已于 2022 年 6 月开工新建冷轧电工钢产品一期工程项目，定位中高牌号，将打通成品全流程，生产无取向电工钢成品并增加取向电工钢基料产量，第一步预计年内投产，投产后将进一步提高公司电工钢产品的竞争优势，极端情况华菱涟钢可将当前 200 余万吨螺纹钢全部转为生产电工钢及其他高端冷热轧薄板；华菱钢管生产无缝钢管，后续将继续推进产线升级改造，进一步提升在油气、机加工、

压力容器等领域的竞争力；合资公司 VAMA 专注于高端汽车用钢市场，其专利产品第二代铝硅镀层热成型钢 Usibor2000 强度达到 2000 兆帕，实现量产应用，引领汽车轻量化发展趋势。汽车板二期项目已于去年底投产，其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，产品定位于高端汽车板，以满足新能源汽车领域高速增长的需求。目前双方股东正在论证汽车板三期项目；阳春新钢主要生产建筑用钢，充分发挥其低成本优势。

7、请公司谈谈 2022 年度及未来在分红方面的考虑？

答：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。

8、过去一段时间，成本端对公司的利润有较大影响，今年公司认为原材料价格和钢材价格会怎么走？

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。

	<p>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下半年底部会有所提升，期待钢价企稳回升。</p>
附件清单	无
日期	2023年3月29日