

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：2023-13

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 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	宁波泓源合一投资合伙企业（有限合伙）丁泊凯、陈俊龙、褚尉健、陈乐飞
时间	2023年4月6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、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</p>

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、未来如何促使劳动生产率继续提升？

答：目前公司劳动生产率处于行业先进水平。近年来，劳动生产率的提升主要通过智能化数字化转型和推行三项制度改革压减在岗人员等方式，同口径员工人数已较高峰时期减少 1 万多人，2022 年末公司下属钢铁子公司的劳动生产率在上年末的基础上进一步提升。

2、电工钢生产的技术难度体现在哪些地方？未来是否会出现电工钢成品过剩？

答：电工钢被誉为钢铁行业“皇冠上的明珠”，技术难度高、前期资金投入大，对全工艺流程管控的要求也极其严格，一旦成品不能通过下游客户认证，钢企的大额投资可能无法产生效益，目前国内仅有极少数钢厂具备中高牌号电工钢特别是中高牌号取向电工钢的生产实力。

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。得益于下游新能源汽车、特高压等领域需求旺盛，以及国家推出更高能耗标准，预计中高牌号电工钢需求未来仍有增量。目前公司正在论证电工钢项目二期。

3、公司怎么看待氢冶金技术？

答：氢冶金技术由于成本高且氢能在储存、运输、添加环节存在安全性问题，目前仍处于小范围试验阶段。据了解，安赛乐米塔尔、FMG等均在积极探索氢冶金技术的应用，公司也高度重视和关注包括氢冶金在内的各种减碳方式及新冶金技术的应用，也在与部分上、下游合作伙伴联合开展相关新技术应用的探索，努力为减少碳排放、实现碳中和贡献力量。

4、市场化出清是否会到来？预计在什么时候？

答：受房地产下行影响，中国钢铁行业需求或难以长期维持在10亿吨级水平，后续可能进入减量发展时期。本轮周期中，供给侧受到产能产量双控政策的限制且钢企开始自律性减产，主要问题在需求端，下游需求出现明显分化，建筑用钢需求快速萎缩，工业用钢需求相对平稳，其中造船、新能源等领域需求仍有增长，因此需求分化导致了钢铁企业的盈利分化，部分面向房地产领域的钢企亏损额较大、亏损程度较深，未来可能还会出现市场化出清，但能够把握下游需求变化、积极调整品种结构的头部企业仍然保持了稳定较好的盈利水平。

5、公司一季度需求的情况？今年汽车行业出现了一些变化，对公司有何影响？

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。

去年开始，汽车行业出现了分化。传统燃油车销售受到较大压力，同时新能源汽车保持高速增长。今年受特斯拉降价影响，国内汽车厂商出现降价潮，消费者观望意愿增加，汽车需求出现下跌，对公司下游需求产生一定影响，但影响相对有限，尤其是汽车板合资公司下游的需求和订单仍保持相对稳定水平。商用车方面，目前下游客户排产计划增加，环比去年四季度的低点改善、但同比去年仍有一定下滑。

附件清单	无
日期	2023年4月11日