

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：2024-8

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	光大证券戴默，广发证券陈琪玮，国泰君安王宏玉，华创证券马野，民生金属白雨璇，中信证券唐川林，申万宏源陈松涛，长江金属吕士诚等
时间	2024年10月31日
地点	湖南长沙湘府西路222号华菱主楼602会议室
接待人员姓名	王音、周玉健
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司介绍 2024年前三季度经营情况</p> <p>2024年前三季度，钢铁行业仍处于深度调整期，下游需求释放缓慢，行业供需矛盾突出，钢材价格持续走低，而原燃料价格强势局面未变，钢铁企业利润大幅收窄。根据国家统计局数据，2024年1-9月黑色金属冶炼和压延加工业利润总额-341亿元，而去年同期为228亿元，其中第三季度单季度亏损338亿元，亏损深度已超过上一轮下行周期底部即2015年三季度时期，仅9月份单月亏损额达到171亿元。公司保持战略定力，积极抢抓新一轮科技革命和产业变革机遇，加快高端化、智能化、绿色化转型升级，生产经营保持相对稳定。报告期公司实现营业收入1112.42亿元，同比下降7.18%，实现利润总额33.33亿元、归属于上市公司股东的净利润17.71亿元，继续保持了行业靠前的盈利水平。</p> <p>2024年前三季度，公司主要开展了以下几方面的工作：</p> <p>一是发展新质生产力，持续推进品种结构“高端+差异化”升级。坚持创新是第一动力，以新技术、新产业和新的劳动关系为支撑，释放新质生产力动能，在品种拓展和拳头产品增量上再攻坚。报告期，公司研发投入44.79亿元，占营业总收入的4.0%；坚持“高端+差异化”研发策略，瞄准高端装备制造、重大工程建设、战略性新兴产业等领域关键材料需求，推动产品结构向高端集聚，新增授权专利418项，其中发明专利89</p>

项。**宽厚板领域**，华菱湘钢高抗断裂性能特厚钢板已应用于多个国内外重大船舶及海工项目，有力推动我国高技术船舶及海洋工程装备国产化，船用钢板累计向中国船舶供货超过 1000 万吨；海工钢助力“一带一路”重点项目——卡塔尔某海洋油气生产平台，深受客户好评；美标 5Ni 钢成功交付 LPG 储罐，实现该产品的国内首次应用，极大地拓宽板材品种范围，提升了高端产品市场竞争力；特厚齿条钢独家供货国内领先的第四代自航自升式深远海大型风电安装平台——“亨通海悦号”大型风电安装平台。**冷热轧薄板领域**，华菱涟钢超高强度大梁钢 LG980LE 完成重卡领域的首次商业应用，已交付 20 余台轻量化重卡；高锰钢卷板产品再获新突破，完成国内新型高锰耐磨钢的首次连铸-连轧生产，帮助大型变压器等终端客户大幅提升设备使用寿命、实现提质降本增效；60Si2Mn 冷轧宽幅板卷国内首发并经客户试用成功，标志着公司在国内中高碳钢产品研发方面再次开辟行业“新赛道”；VAMA 多零件集成解决方案通过铝硅镀层热成形钢、热成形技术及激光拼焊技术的深度融合，实现多个零部件的高度集成，持续推动降本增效；热成形钢托盘具有更高的结构紧凑性，能有效降低成本，为电动车的集成化设计提供了更多可能性。**无缝钢管领域**，华菱衡钢瞄准无缝钢管特殊化、多元化、高端化发展趋势，推动产业向“高”而攀，向“新”而行，产品在全球最高吨位的起重机、超超临界火电机组、地下万米石油采掘现场等应用场景大放异彩，海洋工程用管助力“爱达魔都号”乘风破浪。**工业线棒材领域**，加快齿轮钢系列产品研发，聚焦“长寿命、高精度、低成本”发展方向，打造集“设计、研发、制造、价值、应用”于一体的高端品种联合研发中心，以更高标准、更好质量、更优服务满足客户需求，系列产品具有化学成份均匀稳定、纯净度高、淬透性带宽窄、尺寸精度高、加工性能优良等特点，已通过多家国内、国际知名企业认可，并全部实现批量供货。

二是加快产线装备高端化、绿色化、智能化升级，推进技改项目建设提速。华菱湘钢高四线已全线拉通，主要生产高端弹簧钢、冷锻钢、轴承钢、钢帘线、焊丝钢、结构钢等高端产品；新建厚板调质线淬火炉、淬压机、回火炉正在试生产阶段。华菱涟钢硅钢检测与研发中心揭牌后正式投入使用，冷轧硅钢二期有序推进；冷轧高端家电板项目主厂房设备已基本完成，预计明年一季度投产。同时，公司坚持绿色低碳发展方向，持续加大环保投入，全面推进超低排放、效能提升改造，减少污染物排放，并持续关注各种减碳方式及新冶金技术应用；持续推进数智化转型，加大新一代信息技术在行业的应用，不断提升精益制造和智慧决策平。

三是深化“三项制度”改革，持续加强内部对标挖潜。第一，持续降低工序成本。华菱湘钢转炉钢铁料消耗、华菱涟钢 7#高炉同类燃料比、华菱衡钢高炉利用系数排名行业前三；第二，继续降低能源成本。公司持续加强二次能源回收利用，不断提高自发电量，前三季度完成自发电量 72.03 亿 kW·h，同比增加 4.96 亿 kW·h，增幅 7.40%，其中第三季度自发电量 24.44 亿 kW·h，继续保持较高水平；第三，保持稳健的资产负债和较低的财务成本。前三季度公司财务费用 1.81 亿元，较同期历史最高值 18.87 亿元降低 90.41%，继续保持在较低水平。

另外，今年第三季度，公司控股股东湖南钢铁集团有限公司及其一致行动人通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价方式累计增持了公司 2% 的股份，显示了控股股东对公司价值的认可及未来持续稳定发展的信心。

进入 10 月以后，钢铁行业需求出现季节性改善，但幅度相对有限，未来短期的看点在于政策刺激下需求的改善。不论钢铁行业如何变化，公司将继续秉承“做精做强、区域领先”的竞争战略，坚守初心，以不变以万变，进一步完善“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，瞄准高端化、绿色化、智能化方向，力争继续保持行业靠前的盈利水平，努力将华菱钢铁打造成为世界一流钢铁企业。

二、开展投资者交流问答

1、根据生态环境部关于超低排放改造的要求，明年底所有钢厂完成，公司目前超低排放改造的进度？时间节点临近，供给端会有何变化？

答：2019 年，生态环境部等五部委联合发布了《关于推进实施钢铁行业超低排放的意见》，拟将国内钢厂分三批完成超低排放改造，2025 年 12 月 31 日为最后完成时间节点。超低排放改造实施周期长、投入强度高，对于尚未开始实施的企业，很难在短期内完成。按照国家和湖南省、广东省环保要求，公司子公司华菱湘钢和阳春新钢铁已于 2023 年底基本完成超低排放改造，华菱涟钢和华菱衡钢目前正在加速推进相关工作，达到 2025 年底完成超低排放改造的进度目标，也期待后续产业政策进一步调控和钢铁行业供需格局的进一步改善。

2、公司持续推进品种结构升级，取得了显著成效，目前公司的拳头产品宽厚板和汽车板的经营和需求情况如何？

答：公司坚持差异化竞争战略，紧跟制造业转型升级方向推进品种结构高端化，今年以来钢铁行业继续深度调整，下游需求释放缓慢，行业供需矛盾突出，钢铁企业利润大幅收窄。在宽厚板领域，子公司华菱湘钢是全球最大的单体宽厚板生产企业，在造船、海工、高建桥梁等领域市占率保持第一，产品应用于多个项目和重点工程，如卡塔尔某海洋油气生产平台、LPG 储罐、第四代自航自升式深远海大型风电安装平台等，取得了良好成效、深受客户好评。其下游应用领域需求受到宏观经济下行的影响，但其中造船、风电、压力容器等领域需求仍然相对较好。汽车板合资公司 VAMA 专注于高端汽车用钢市场，其专利产品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，在汽车结构件等细分市场建立了差异化竞争优势，助力 VAMA 在报告期实现了稳定较好的业绩表现。同时，VAMA 积极应对汽车行业对整合供应链、车身模块化及可持续发展的要求提出多零件集成方案，持续推出先进的一体化门环、工字梁、钢制电池包等解决方案并具备产品持续迭代升级的能力，引领汽车轻量化发展趋势。目前乘用车行业需求相对稳定，尤其是新能源汽车保持良好发展势头，预计公司的高端汽车板产品需求和订单仍将保持稳定较好水平。

3、公司第三季度研发费用环比下降，这一趋势未来是否会持续？

答：今年前三季度，公司研发费用 44.79 亿元，在营业总收入中占比 4.0%，其中三季度单季研发费用 13.37 亿元，在营业总收入中占比 3.7%。公司成立以来就始终坚持差异化战略，瞄准我国工业用钢领域需求转型升级的方向持续加大研发投入力度，不断开发新产品，每年有数十项产品替代进口或填补国内空白，适应和推动下游需求升级。近年来，公司研发费用占营业收入比重保持在 3.2%-4.2% 左右水平，与行业头部企业保持一致。公司陆续实施了汽车板二期项目、工程机械用高强度产线建设项目、高端家电用 2#镀锌线、以先进钢铁材料为导向的产品结构调整升级项目、冷轧硅钢项目、特厚板坯连铸机项目、中小棒品质提升项目、精品高速线材生产线项目等，重点研发方向集中于高强度、轻量化汽车及工程机械用钢、电工钢、特厚板及特钢线棒材转型等领域。研发费用投入与公司品种结构转型升级步伐相匹配，持续较高的研发投入也是支撑公司品种结构高端化转型、实现细分市场用钢领域领军的必要投入，有助于提升公司长期竞争力水平。

4、公司无取向硅钢成品主要应用到哪些领域？一期第一步目前销售

进展如何？取向硅钢成品项目建设进度？

答：公司硅钢成品定位中高端，无取向硅钢成品主要面向新能源汽车、高端家电等电机，家电领域已通过部分龙头企业产品和产线认证，实现批量供货；在新能源汽车领域，公司完成薄规格新能源汽车驱动电机用高端无取向电工钢试制，获得 20 余家下游标杆企业产品认证，成长为湖南省硅钢中试基地，产销量达到全年生产 20 万吨无取向硅钢成品的进度目标，进一步提升了公司硅钢产品的竞争力水平。硅钢二期第一步建设正在有序推进中，将生产高牌号取向硅钢，下游主要面向特高压输变电领域，预计 2025 年一季度投产，建成投产后将具备年产 10 万吨取向硅钢的生产能力。

5、公司的库存策略？一季度存货对利润的拖累是否已经消除？公司是否做了套期保值对冲价格波动风险？

答：铁矿石等大宗原燃料价格时有波动，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，不承担“踩时点”市场风险。同时基于现货市场需要，并按照相关规定和经营管理的需要开展套期保值业务，并对期货市场各类模式和工具保持密切关注。公司作为内陆钢厂原燃料库存周期相对沿海钢企偏长，今年春节前备库处于原燃料价格的相对高位，导致一季度采购成本有所提升，但不会对后续季度产生影响。

6、2024 年公司的资本开支结构情况？未来资本性开支是如何规划的，2025 年是否还会保持较高强度？2023 年公司分红比例较上一年有明显提升，未来是否会继续提升？

答：近年来，公司资本性支出主要围绕超低排放改造、产线升级和产品结构调整、数智化三大类展开，2024 年公司新开工项目固定资产投资中，超低排放改造项目占 49%，产品升级项目占 45%，剩余 6%为数智化转型升级项目。预计 2025 年公司资本性开支仍将保持较高强度，随着 2025 年底前全面完成超低排放改造及硅钢等项目相继建成投产，2026 年以后公司的资本性开支将降低。

公司力争通过稳定可预期的现金分红回报股东，2023 年度公司每股派发现金股利 0.23 元，现金分红比例 31.29%，比 2022 年度提升了 5.30 个百分点，股息率保持行业靠前。后续，公司将继续树牢回报股东的思维，在保持持续竞争力的前提下，统筹考虑公司发展、经营业绩与股东回报的动态平衡，找到资本性开支、分红比例、股息率之间的平衡点，

	<p>随着资本性开支减少，分红比例有进一步提升的空间。</p> <p>7、汽车板公司需求仍然保持相对稳定，市场同行同类产品是否会造成冲击，VAMA 的前景如何展望？今年汽车板二期能否达产？</p> <p>答：今年以来钢铁行业继续深度调整，下游需求释放缓慢，行业供需矛盾突出，钢铁企业利润大幅收窄。在此背景下，汽车板市场也可能面临更激烈的竞争。汽车板合资公司 VAMA 借助安赛乐米塔尔的技术优势，专注于高端汽车用钢市场，满足中国汽车行业更高的安全、轻量、抗腐蚀和减排要求，与国际知名新能源汽车制造商以及国内造车新势力均建立了长期战略合作关系。其专利产品具备较强的市场定价权，在细分市场具有差异化竞争优势，主要应用于乘用车门环、结构件等，多零件集成解决方案通过铝硅镀层热成形钢、热成形技术及激光拼焊技术的深度融合，实现多个零部件的高度集成，持续推动降本增效。如其最新研发的热成形钢托盘具有更高的结构紧凑性，能有效降低成本，为电动车的集成化设计提供了更多可能性。新能源汽车高景气度有望持续，后续 VAMA 将进一步抢抓汽车市场轻量化发展机遇，在双方股东的支持下加快引进第三代冷成形超高强钢和锌镁合金镀层等新产品，并持续推出更多汽车用钢新思路、新方法、新产品。</p> <p>2023 年 VAMA 总销量约 150 万吨，其中汽车板二期项目竣工投产，新增 45 万吨镀锌年产能，贡献了部分增量，以工业板为主。今年以来，二期项目产线认证和专利产品认证工作有序推进，将实现二期项目达产。公司将根据汽车板一期、二期产线的合理分工，充分发挥产线能力，并紧跟下游客户需求开展生产。</p>
附件清单	无
日期	2024 年 11 月 2 日