

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：2025-1

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	嘉实基金刘宸垚，信诚基金吴一静，中欧基金刘勇，泓德基金孙成斌，工银瑞信杨韵欣，太保资产魏巍，永赢基金郑州杰，杉树资产郑琼香，昆仑健康周志鹏，太平基金夏文奇，华宝基金杨奇，摩根基金梁鹏，国寿资产刘卓炜，大成基金张家旺，国泰基金施钰，泰康资产肖锐，华泰柏瑞凌一童，兴全基金钱逸文，广发基金田文舟，盘京投资刘荣、张奇、李翰林、高中，长江证券吕士诚，中信建投王介超、王晓芳，东方财富证券孟宪博，浙商证券沈皓俊，中金公司张树玮，开源证券陈权，广发证券王乐、陈琪玮，国泰君安魏雨迪、王宏玉，华创证券马野，信达证券刘波，中金资管徐榕，中泰证券任恒，中信证券唐川林等
时间	2025年3月24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	刘笑非、王音、周玉健
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>一、公司介绍 2024 年度经营情况</b></p> <p>2024 年度，钢铁行业持续深度调整，下游钢厂订单持续承压，原料价格强势局面未变，钢价跌幅超过原燃料跌幅，钢铁企业利润大幅收窄。中钢协重点统计的 89 家大中型会员钢铁企业全年实现利润总额 429 亿元，创 2017 年以来新低，部分月份出现亏损情况，钢企亏损面接近 40%。2024 年度，公司实现营业总收入 1,447 亿元，实现利润总额 41.41 亿元、净利润 32.00 亿元、归属于母公司所有者的净利润 20.32 亿元，继续保持了钢铁行业靠前的盈利水平。</p> <p>报告期，公司主要开展了以下几方面的工作：</p> <p><b>一是继续推进品种结构升级。</b>报告期，公司新增专利授权 542 项，其中发明专利 120 项，新增省级以上研发平台 8 个，5 项核心技术达到</p>

国际领先水平，获得省部级科技进步奖 9 项、行业及其他科技奖 13 项。瞄准工业用钢领域高端化转型方向，全年实现 26 个高精尖产品首发，18 个钢种国产替代进口，重点品种钢销量占比达到 65%，较 2023 年再提升 2 个百分点。宽厚板方面，“海洋工程结构用钢”入选国家制造业单项冠军产品名单，镍系钢实现全系列全规格供货。薄板方面，硅钢一期一步工程项目满产运行，通过高端家电、高效工业电机和新能源等行业龙头企业认证并实现大批量稳定供货。VAMA 成功开发内外双门环、钢制电池包等部件，引领汽车行业轻量化发展趋势；无缝钢管方面成功开发塔里木油田万米深井“深地塔科 1 井”用油管、KOC 深井项目用套管等高钢级油套管产品和 15 个不同规格特殊扣。

**二是继续加强内部对标挖潜。**降工序成本方面，华菱湘钢转炉钢铁料消耗、华菱涟钢 7#高炉燃料比、阳春新钢铁水成本等指标排名行业前列，6 座炉机获全国重点大型耗能钢铁生产设备节能降耗对标竞赛“优胜炉”和“创先炉”；降采购成本方面，原燃料各品种兑现率 96%以上，采购成本对比行业平均同比进步 1.8 亿元，有效支撑了生产经营发展。降能源成本方面，公司持续加强二次能源回收利用，华菱湘钢、华菱涟钢新投入的 2 座 150 兆瓦超高温超临界发电机组均稳定运行，年自发电量达 96.7 亿 kWh，同比增加 4.47 亿 kWh。

**三是深入推进“四化”转型。**第一，推动高端化转型加速。华菱湘钢精品高线、棒材精整提质改造项目，华菱涟钢硅钢检测与研发中心，华菱衡钢 5 号连铸机等重点项目建成投运，高端制造支撑全面增强。第二，推动数智化转型加速。实施数智化项目 40 余个，落地应用各类机器人 228 台套，华菱湘钢携手湖南移动等打造并发布全球首个钢铁行业大模型，获国际电联全球人工智能优秀创新奖，目前已探索 100 多个应用场景，有 32 个已经开花结果，入选国家首批卓越级智能工厂。第三，推动绿色化转型加速。烧结机脱硫脱硝、原料场封闭工程、高炉煤气精脱硫等重点项目均已完工并投入运行，超低排放改造达到预期进度。阳春新钢完成全流程超低排放改造和评估监测；VAMA 成功创建 A 级环境绩效，公司各项环保指标持续向好；华菱湘钢、华菱涟钢入选行业“双碳最佳实践能效标杆示范厂”培育企业名单，6 类产品发布 EPD 环境产品声明。第四，推动服务化转型加速。我们持续加强品牌宣传，绿色发展、高端转型等做法 5 次登上央视报道；加大国际化布局，持续拓展海外高端市场，全年完成高端钢材产品出口销量 168 万吨，同比增长 7.68%。海外收入在营业收入中占比 8.13%，同比提升 2.33 个百分点。

**四是持续回报股东。**我们与投资者保持高频交流，并积极通过推动

控股股东增持、实施股份回购注销以及稳步提升分红比例等方式切实提升投资者回报水平。控股股东在去年 7-9 月，通过二级市场增持公司 1.38 亿股，占总股本的 2%，达到《上市公司收购管理办法》每 12 个月内增持股份不触发要约收购的比例上限；同时，公司宣告了股份回购计划，自今年 2 月 15 日起的 12 个月内，公司拟以 2-4 亿元资金回购部分股份，全部用于注销并减少注册资本；2024 年度，公司每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税），现金分红比例为 2024 年度公司归母净利润的 34%，较上年提高 2.7 个百分点。目前，公司已公告拟实施的股份回购金额和 2024 年度现金分红金额的合计比例达到公司 2024 年度归母净利润的 44%-54%。

展望 2025 年，从行业内部看，受市场环境变化和下游需求结构调整影响，钢铁企业之间经营分化加剧，具备技术创新优势、产品结构合理、能够精准对接市场需求的头部企业，依然保持相对稳定的盈利水平，而部分传统产能占比较高、产品同质化严重的企业则面临较大经营压力。未来，公司将继续公司将保持战略定力，进一步完善“精益生产、销研产一体化、营销服务”三大战略支撑体系，继续瞄准高端化、智能化、绿色化方向，全力以赴攻坚决胜结构调整、数智升级、绿色低碳、深化改革等“五大任务”，努力建设世界一流钢铁企业。

## 二、开展投资者交流问答

**1、公司 2024 年四季度盈利环比出现下滑，与部分钢企趋势表现不一致，能否介绍一下原因？**

**答：**公司 Q4 盈利出现下滑的原因有：（1）2024 年 10 月，以螺纹钢为代表的钢材价格出现阶段性连续上涨，以长材生产为主的钢企受益较明显。公司产品以板材为主，且品种钢定价周期较长，钢材价格短期上涨对公司盈利改善有限，公司四季度盈利趋势与部分企业保持一致；（2）四季度公司部分高炉检修，产销量同比减少，经济技术指标出现波动，对铁水成本造成拖累。随着高炉检修完成，以上影响因素均出现改善；（3）受企业所得税缴纳节奏影响，四季度公司所得税费用环比增加。

**2、2024 年，公司资产负债率和财务费用均有所提升，有什么考虑？**

**答：**2024 年 12 月末公司资产负债率 56.02%，处于行业中等水平，较年初增加约 4.35 个百分点。主要是在低利率融资环境下，公司主动增加了现金储备以应对行业下行风险，导致资产负债同向增加，但公司资产负债结构保持相对稳健。2024 年公司财务费用发生额 0.88 亿元，同比

增加 0.16 亿元，其中，利息费用和利息收入分别同比增加约 0.4 亿、0.3 亿，财务费用同比增加主要是汇兑收益同比减少所致。

**3、今年在股东回报方面，公司表现优异，现金分红金额与回购金额合计占 2024 年归母净利润的 50%左右，公司出于什么样的考虑？近几年是资本性开支的高峰，未来对资本性开支有何展望，现金流提升有什么计划？**

答：2024 年度公司积极对标行业先进，在股东回报上向龙头企业看齐，现金分红比例为 2024 年度公司归母净利润 34%，较上年提高 2.7 个百分点。且公司已公告拟实施的股份回购金额和 2024 年度现金分红金额的合计比例达到公司 2024 年度归母净利润的 44%-54%。此外，2024 年，中国证监会发布《上市公司市值管理指引》，国资委发布《关于改进和加强中央企业控股上市公司市值管理工作的若干意见》，明确将市值管理纳入管理层考核体系。此举旨在提升上市公司投资价值，维护投资者权益。公司积极提高股东回报，既是对政策的积极响应，也是履行社会责任的重要体现。近几年资本性开支围绕品种结构升级、数智化转型、超低排放等领域展开，2025 年仍将保持在较高水平，预计全年新开工项目 54.67 亿元。2026 年以后，随着超低排放改造完成，在环保领域的资本性开支会减少，自由现金流将增加，但公司坚持“高端化、数字化、绿色化”转型的战略方向不动摇，仍将在设备改造升级和高端品种研发上持续投入，适应下游需求升级，保持细分市场竞争优势。

**4、这几年公司在品种结构高端化上持续转型，未来在高速线材、硅钢和汽车板方面有什么规划？**

答：高速线材项目是公司“优钢”向“特钢”转型的重要一环，已于去年投产，并按计划推进客户认证工作，力争尽快达产达效，助力公司 2025 年末特钢销量和比例达到 150 万吨、30%左右；硅钢项目一期第一步已实现满产，2024 年销量达到 26 万吨，并已通过部分家电龙头企业 and 国内某著名新能源汽车制造商认证、实现批量供货。二期第一步 10 万吨高档取向硅钢将于近期投产。预计 2025 年末，将形成 40 万吨无取向硅钢成品和 10 万吨取向硅钢成品；汽车板公司专注于高端汽车用钢市场，引领汽车行业高强度、轻量化发展趋势，2024 年已实现满产、销量同比增长。双方股东年初在长沙会面，安赛乐米塔尔表示将继续加大资源投入，深化与中方股东的合作，共同推动 VAMA 迈向更高水平发展。

	<p><b>5、公司 2024 年企业所得税/利润总额同比增加的原因是什么？</b></p> <p>答：公司下属各钢厂均为高新技术企业，享受 15%的企业所得税优惠税率。公司按照法人主体个别报表进行所得税费用核算和企业所得税的汇算清缴，所得税费用与利润总额的比例为合并报表倒推数据，在正常范围内波动。下属各钢厂所得税税率未发生变动。</p> <p><b>6、公司短期借款和应付票据增加，长期借款减少的原因是什么？</b></p> <p>答：低利率环境下，公司同时增加资金储备和有息负债，基于优化负债结构和降低融资成本的考虑，且票据贴现成本低于借款成本，公司在负债结构上增加应付票据和短期借款，相应减少长期借款。公司整体资产负债结构保持稳健。</p> <p><b>7、2025 年一季度公司下游需求如何，经营情况环比去年四季度有什么变化？</b></p> <p>答：从行业层面看，当前钢铁行业供需矛盾仍然突出，钢铁企业生产经营面临严峻挑战。但春节节后以来，钢铁行业下游需求订单情况环比有所好转，制造业成为支撑钢材需求的主要动力，尤其是新能源、高端装备制造等加快发展或将拉动相应品种钢材需求，且受库存处于低位等影响，钢材价格强于焦煤焦炭等原料价格，有助于修复钢企盈利。从公司层面看，去年四季度部分高炉检修导致铁水成本上升，今年一季度高炉检修完成以后，整体运行良好，经济技术指标得到改善。</p>
附件清单	无
日期	2025 年 3 月 26 日