

2024 年投资者集体接待日网上说明会回放

1、邯郸市钢德科技合伙企业（有限合伙）于 2024 年 10 月 4 日成立，合伙人涉及河北多个民营钢厂。请问华菱钢铁为什么不能和国内国有钢厂在原料采购上进行合作，争取铁矿石合理定价？为什么公司不愿意迈出第一步，主动和国内国有钢厂在原料采购上进行合作？

答：感谢您对公司的关注。中国国内的铁矿石资源禀赋较差、原矿品位低、伴生矿多，采选难度大、成本高，因此中国钢铁企业不得不大量采购进口铁矿石来满足生产需要。2022 年中国矿产资源集团的成立，将有助于提升中国钢铁行业在铁矿石价格谈判中的主动权和话语权，助力产业链利润向中游钢铁行业合理分配。公司对下属四家钢厂的铁矿石等大宗原燃料集中采购，在资源保障、成本控制、技术服务等方面与主流铁矿石供应商保持良好的沟通与合作，集采模式在规模效益发挥了积极成效。同时，公司积极拓宽国内外非主流矿山等采购渠道，优化矿石结构配比，推动高价资源替代，实现优质保供创效。我们将在后续工作中持续改进，全力支持配合中矿集团落实铁矿石资源战略，加强与钢企同行的沟通交流和合作探讨，助力提升我国钢铁行业对上游铁矿石的话语权和议价能力。另外，目前中国钢铁行业产业政策层面严控新增产能，同时今年以来钢铁行业需求持续偏弱，钢铁行业加强自律性减产，也将对上游原燃料价格形成压制。

2、阳总好，公司在提升盈利能力方面有哪些具体举措

答：感谢您对公司的关注。近年来，公司抓住国家供给侧结构性改革机遇，做精做强钢铁主业，企业盈利能力和资产负债表明显修复，企业质量不断提升。2016 年至 2023 年近五年期间，公司营业总收入由 499.50 亿元增长至 1644.65 亿元、利润总额由亏损 16.68 亿元到盈利 74.87 亿元、归母净利润由亏损 10.55 亿元到盈利 50.79 亿元，利润总额连续五年居上市钢企第二，资产负债率下降了 35.23 个百分点。

虽然目前钢铁行业形势严峻，但公司将保持战略定力、持之以恒做好自身的事，积极抢抓新一轮科技革命和产业变革机遇，主动作为，迎难而上，巩固成效，发挥优势，聚焦主责主业，因地制宜发展新质生产力，持续推进高端化、智能化、绿色化、融合化发展，着力在产品研发、品牌打造、技术创新、企业治理上走在前、做示范，站稳行业第一方阵，努力建

设世界一流钢铁企业，力争保持行业靠前的业绩水平。公司下一阶段的重点工作任务主要如下：

一是强力推进“科创兴企”。聚焦创新领先，推进“科创兴企”，重点发展低碳冶金、洁净钢冶炼、高效轧制、基于大数据的流程管控、复合轧制等前瞻性技术，实现重大科技奖项申报、原创性专利授权、行业标准制定等核心竞争力指标进一步改善。

二是强力推进产品结构高端化。滚动调整产品结构，做强高端钢铁材料服务基地，打造高端专用和特殊用途产品品牌，力争开发更多高精尖替代进口的钢种。

三是强力推进极致降本增效。优化对标体系，突出对标重点，持续推进精益生产，完善优化公司工艺技术升级、技术指标优化、工序成本降低方案，力争工序成本、内外部质量损失、吨钢能耗指标、采购成本对标持续进步。

四是强力推进绿色低碳发展。全力以赴推进超低排放改造，对照钢铁行业超低排放要求，全面梳理改造项目清单，加大改造投入力度，加快项目实施步伐，确保到 2025 年完成超低排放改造。建立健全碳排放管理体系，持续响应下游客户需求推动碳足迹认证和绿色产品认证等工作。

3、大股东是否考虑将手中优质的资产注入上市公司体内？

答：感谢您对公司的关注。控股股东主要优质钢铁资产已基本注入上市公司体内，实现了炼铁、炼钢、轧钢完整钢铁工序在华菱钢铁的整体上市。公司将与控股股东保持沟通，如有相关安排，将按监管规定及时履行相关信息披露义务。

4、您好，请问控股股东有新的增持计划吗

答：感谢您对公司的关注。2024 年 7 月-9 月，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，是坚定对公司发展信心、强化投资者回报、维护上市公司市值的实际行动。公司将与控股股东保持沟通，如有相关安排，将按监管规定及时履行信息披露义务。

5、华菱钢铁在研发投入方面的具体项目有哪些，未来的重点研发方向是什么？

答：感谢您对公司的关注。钢铁行业步入下行周期，主要是面向房地产领域的建筑用钢需求大幅下滑，但伴随中国经济转型进程，未来面向工业领域的用钢需求仍大有可为。同时，下游工业领域近年来也出现了设备大型化、服役环境极端化、设备轻量化和能耗高效化等变

化，对钢铁材料提出了更高要求。为适应并引领下游需求变化，公司坚持“做精做强、区域领先”战略，持续开展较高强度的装备升级和研发投入，推动自身技术不断创新、不断研发新产品，从而巩固和提升自身竞争优势。近年来公司陆续实施了汽车板二期项目、工程机械用高强钢产线建设项目、高端家电用 2 号镀锌线、以先进钢铁材料为导向的产品结构调整升级项目、冷轧硅钢一期工程项目、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。

6、铁矿石可否像药品集采一样，由国家牵头，进行集中采购，以达到降低进口价格的目的。

答：感谢您对公司的关注。中国矿产资源集团的成立，有助于提升中国钢铁行业在铁矿石价格谈判中的主动权和话语权，助力产业链利润向中游钢铁行业合理分配。公司全力支持配合中矿集团落实铁矿石资源战略，加强与钢企同行的沟通交流和合作探讨，助力提升我国钢铁行业对上游铁矿石的话语权和议价能力。另外，目前中国钢铁行业产业政策层面严控新增产能，同时今年以来钢铁行业需求持续偏弱，钢铁行业加强自律性减产，也将对上游原燃料价格形成压制。

7、上市公司监管指引第 10 号—市值管理（征求意见稿）》，并关注到其中对长期破净公司的要求，请问公司是否考虑回购维护股价？

答：感谢您对公司的关注。公司正在积极组织学习和研究近日发布的《上市公司监管指引第 10 号—市值管理（征求意见稿）》，并关注到其中对长期破净公司的要求，我们也将继续关注正式稿的出台，积极落实国家有关部委和湖南省政府的决策部署，进一步做好公司市值管理工作。

8、国家未来 5 年 4 万亿管网改造，对衡钢有没有较大利好影响？

答：感谢您对公司的关注。4 万亿管网改造政策出台，主要是拉动燃气、供水排水等领域管道需求，公司无缝钢管主要应用于油气等领域，需求拉动影响相对有限。

9、几个月前公告的家电钢项目进展如何？

答：感谢您对公司的关注。2024 年 3 月，为进一步优化产品结构，提高镀锌板的竞争

力和品种效益，子公司华菱涟钢公告拟实施冷轧高端家电板建设项目，项目建设期 14 个月，目前正在有序推进中，预计将于明年年内投产。

10、请问当前公司订单需求如何，公司加强精益生产以来，总体毛利率情况是否有改善？

答：感谢您对公司的关注。7、8 月需求处于消费淡季，加上螺纹钢新旧国标的影响，8 月份钢企盈利面比率（盈利钢企数与钢企总数比重）连续三周跌破 7%，为 2022 年以来首次，随着“金九银十”钢材消费旺季到来，需求环比将有所改善，但改善幅度或相对有限。具体来看，造船、风电、压力容器等领域需求仍然较好；工程机械（起重机）、家电、自卸车及搅拌车等受季节性影响需求有所改善，无缝钢管下游油气领域需求高位有所下滑，门业需求转弱；房地产及相关需求依然低迷。期待国家稳经济措施落实，进一步提振市场并对钢材需求形成支撑。

11、华菱钢铁什么时候改名湖南钢铁？

答：感谢您对公司的关注。2022 年 3 月，为加强湖南钢铁品牌建设，打造全国一流冶金基地，赓续红色血脉、传承红色基因，公司控股股东更名为湖南钢铁集团有限公司。公司暂无更名计划。

12、华菱钢铁在环保方面有哪些进展？

答：感谢您对公司的关注。在绿色低碳方面，公司响应国家超低排放、打赢“污染防治攻坚战”的要求，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，阳春新钢铁清洁运输已在中钢协公示，有组织和无组织超低排放改造已基本完成，正式进入监测评估期。子公司华菱湘钢、华菱涟钢、华菱衡钢都是国家第一批被认定符合《钢铁行业规范条件》的钢铁企业，华菱湘钢与汽车板公司入选国家级“绿色工厂”名单且华菱湘钢还获评“国家 3A 级旅游景区”、华菱衡钢获评湖南省“绿色工厂”及“湖南省绿色制造体系示范单位”，阳春新钢铁获得“全国环境友好型企业”称号且连续被广东省生态环境厅评为绿牌“环保诚信企业”。同时，公司加快绿色低碳转型步伐，制定了“碳达峰、碳中和行动方案”，明确了碳达峰、碳中和目标、路径、重点任务和保障措施；华菱湘钢发布了厚钢板、盘条、热成型棒材三项产品的环境产品声明（EPD）报告；并积极关注汽车、工程机械等下游行业轻量化减排需求，为其提供更丰富的高端产品和轻量化解决方案，助力下游客户节能减排；加强

与安赛乐米塔尔、淡水河谷、FMG 等在低碳领域的磋商交流，持续关注各种减碳方式及新冶金技术应用。

13、2025 年全年的资本开支相比 2024 年是否会下降？目前分红利润占比是 30 多，是否可以提升到 40-50？

答：感谢您对公司的关注。公司分红方案兼顾了“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较大强度的资本性开支。后续，公司将继续在保持公司持续竞争力的前提下，找到资本性开支、分红比例、股息率之间的平衡点。随着各核心子公司 2025 年底前超低排放改造完成及硅钢等项目相继建成投产，公司资本性开支将会下降，分红比例有进一步提升的空间。

14、请问公司股价长期破净，有何应对措施？公司是否考虑回购注销，维护公司股价？

答：感谢您对公司的关注。钢铁行业处于下行周期，经营形势依然严峻，多数钢企“破净”。但我们也应关注到钢铁行业的变化，在政策层面严控新增产能和“双碳”背景下，钢铁行业二十年产能扩张周期已基本结束，产量增长的弹性有限；与 2014-2016 年相比，导致“劣币驱逐良币”的不合格低价地条钢已经出清，钢铁企业平均杠杆率由 80%左右大幅下降至 60%左右，即使亏损仍要生产维持现金流周转的状况大幅改善；需求方面，钢材也是绿色可循环、供应量大且最具性价比的基础原材料，“双碳”政策、新基建等还会催生更多的高端钢铁需求；同时，随着钢铁行业并购重组步伐的加快、集中度的提升，行业的格局会发生实质性改变，从而合理优化上中下游产业链的利润分配格局。未来钢企的竞争力体现在品牌优势和中高端产品的差异化竞争优势等方面。公司将继续保持战略定力，巩固和发展自身竞争优势，通过紧跟下游市场需求调整品种结构，提升品种钢销量占比；另一方面通过优化各项经济技术指标、提高自发电比例、优化采购策略、提高劳动生产率等方式降低各项成本，多举措提升公司盈利水平，最近五年公司盈利能力排名上市钢企靠前。公司也密切关注市场声音，最近五年公司持续稳定现金分红，累计分红超过 83 亿元，2023 年度现金分红比例 31.29%，较上一年提升 5.30 个百分点，股息率排名上市钢企前三。随着 2025 年末公司超低排放改造完成、资本性开支减少，分红比例有望进一步提升。此外，公司也将进一步通过提升信息披露质量、深入挖掘公司亮点、加强投资者的沟通交流等方式维护上市公司市值。另外，控股股东增持公司股份，也是坚定对公司发展信心的实践行动。同时，公司正在积极组织学习和研究近日发布的《上市公司监管指引第 10 号—市值管理（征求意见稿）》，并关注到其中

对长期破净公司的要求，将积极落实国家有关部委和湖南省政府的决策部署，进一步做好公司市值管理工作。

15、请问三季度业绩环比有增长吗？谢谢

答：感谢您对公司的关注。7、8月需求处于消费淡季，加上螺纹钢新旧国标的影响，8月份钢企盈利面比率（盈利钢企数与钢企总数比重）连续三周跌破7%，为2022年以来首次，随着“金九银十”钢材消费旺季到来，需求环比将有所改善，但改善幅度或相对有限。具体来看，造船、风电、压力容器等领域需求仍然较好；工程机械（起重机）、家电、自卸车及搅拌车等受季节性影响需求有所改善，无缝钢管下游油气领域需求高位有所下滑，门业需求转弱；房地产及相关需求依然低迷。期待国家稳经济措施落实，进一步提振市场并对钢材需求形成支撑。

16、公司以后计划分红的钱，一半现金分红，一半回购注销，

答：感谢您对公司的关注和建议。

17、尽快推进汽车板二期的达产和产品的推广工作，在 vama 的专利期内尽可能提高收益

答：感谢您对公司的关注。汽车板二期项目产线认证和专利产品认证工作有序推进，今年上半年新增主机厂认证15项，力争2024年达产并贡献更多的高附加值产品。

18、电工钢产品的下游验证工作是否有突破？下游需求如何？是不是可以酝酿涨价？

答：感谢您对公司的关注。新能源汽车需求持续向好，家电需求环比改善带动无取向硅钢需求三季度环比有所改善；取向硅钢需求相对稳定，尤其是随着国内电网投资规模扩大，叠加海外变压器更新换代，部分高牌号取向硅钢产品需求持续向好，价格呈上涨趋势。公司硅钢成品下游客户认证工作正在有序推进，其中薄规格新能源汽车驱动电机用高端无取向硅钢完成试制，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，预计2025年一季度投产。

19、公司当前的订单需求如何？公司加强精益生产后，当前毛利率是否有所改善？

答：感谢您对公司的关注。7、8月需求处于消费淡季，加上螺纹钢新旧国标的影响，8月份钢企盈利面比率（盈利钢企数与钢企总数比重）连续三周跌破7%，为2022年以来首次，随着“金九银十”钢材消费旺季到来，需求环比将有所改善，但改善幅度或相对有限。具体来看，造船、风电、压力容器等领域需求仍然较好；工程机械（起重机）、家电、自卸车及搅拌车等受季节性影响需求有所改善，无缝钢管下游油气领域需求高位有所下滑，门业需求转弱；房地产及相关需求依然低迷。期待国家稳经济措施落实，进一步提振市场并对钢材需求形成支撑。

20、华菱钢铁 2024 年上半年的利润情况如何？

答：感谢您对公司的关注。2024年上半年，公司实现营业总收入759.50亿元，同比下降4.53%；实现利润总额、净利润、归属于母公司所有者的净利润24.20亿元、19.70亿元、13.31亿元，继续保持了行业靠前的盈利水平。

21、1. 华菱钢铁在期货市场上主要交易哪些品种？与南钢股份相比，双方在期货市场上的策略有何不同？2. 公司如何利用期货工具来有效管理原材料价格波动风险，从而降低成本？3. 在销售渠道方面，华菱钢铁是否考虑过利用期货平台进行产品预售或库存管理，以增强市场竞争力？4. 对比上一届管理层，现管理层对于期货市场的定位和应用策略有何新的思考和调整？

答：感谢您对公司的关注。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，并按照规定和经营管理的需要对钢材销售和原料采购等开展套期保值业务。上述经营举措符合公司的发展战略。

22、华菱钢铁未来的发展方向和重点工作任务是什么？

答：感谢您对公司的关注。公司将继续保持战略定力，抢抓新一轮科技革命和产业变革机遇，主动作为，迎难而上，巩固成效，发挥优势，聚焦主责主业，因地制宜发展新质生产力，持续推进高端化、智能化、绿色化、融合化发展，着力在产品研发、品牌打造、技术创新、企业治理上走在前、做示范，站稳行业第一方阵，努力建设世界一流钢铁企业。下一阶段的重点工作任务主要如下：

一是强力推进“科创兴企”。聚焦创新领先，推进“科创兴企”，重点发展低碳冶金、洁净

钢冶炼、高效轧制、基于大数据的流程管控、复合轧制等前瞻性技术，实现重大科技奖项申报、原创性专利授权、行业标准制定等核心竞争力指标进一步改善。

二是强力推进产品结构高端化。滚动调整产品结构，做强高端钢铁材料服务基地，打造高端专用和特殊用途产品品牌，力争开发更多高精尖替代进口的钢种。

三是强力推进极致降本增效。优化对标体系，突出对标重点，持续推进精益生产，完善优化公司工艺技术升级、技术指标优化、工序成本降低方案，力争工序成本、内外部质量损失、吨钢能耗指标、采购成本对标持续进步。

四是强力推进绿色低碳发展。全力以赴推进超低排放改造，对照钢铁行业超低排放要求，全面梳理改造项目清单，加大改造投入力度，加快项目实施步伐，确保到 2025 年完成超低排放改造。建立健全碳排放管理体系，持续响应下游客户需求推动碳足迹认证和绿色产品认证等工作。