

鞍钢股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：003

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 checked="" 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"/> 其他
活动参与人员	<p>鞍钢股份 董事长-王义栋； 董事会秘书-王保军； 独立董事-汪建华</p> <p>出席现场会投资者 中信证券-唐川林、中金证券-张树玮、华泰证券-王帅、华创证券-李梦娇、光大证券-戴默、国泰君安-王宏玉、安信证券-朱睿泽、招银国际-白毅阳、广发证券-李莎、长江证券-赵超、摩根士丹利-汪聿杰、花旗银行-王丹、瑞士信贷-李尔鹏、高盛证券-邓流橙、千禧投资-骆阳、Rockhampton-向宇豪</p>
时间	2023 年 4 月 3 日
地点	深圳市（“全景路演”公司活动专区）
形式	业绩说明会（现场会议+线上直播）
交流内容及具体问答记录	<p>1、关于铁矿石采购的问题</p> <p>答：鞍钢股份自身不生产铁矿石，鞍钢股份跟集团母公司之间的铁矿石的结算大概有一个 3% 的优惠，从鞍钢集团购买铁矿石大概占鞍钢股份所用铁矿石的一半以上。</p> <p>2、公司四季度环比改善的问题</p> <p>答：首先是公司钢材产品的销售成本大幅降低了，公司采取了很多措施，比如说降低采购成本、工序加工成本，要跟同行业相比要跑赢大盘，管理费用、财务费用以及销售费用等我们都有明确了目标，确定了责任人，同时还签订了军令状，主要是对干部的责任，对人员的责任进一步压实，所以成本下降了。</p> <p>第二个方面是财务费用四季度环比下降，影响增利 1.2 亿。公司采取了很多措施，融资成本大幅度降低，现在最低贷款利率已经达到了 2.7% 的利率。</p> <p>3、关于国企改革的问题</p> <p>答：关于国企改革，鞍钢也做了很多的尝试，比如说在体制机制上的改革，鞍钢集团在本钢率先进行了混合所有制的改</p>

革，多元化加混合所有制的改革，这是在体制。

在机制上的改革，鞍钢股份这三年做的是非常彻底的，比如说朝阳钢铁创造了“授权+同利”，坚持两个一以贯之，强化董事会建设，强化党的领导。朝阳钢铁的各项指标都是行业的前列水平，无论利润、成本还是效率。简单的概括就是权力授下去，活力激发起来。三年国企改革，企业指标要好，企业的效益要好，企业的指标要持续，关键是企业的员工要有获得感，所以三年国企改革最重要的还是激发活力，激发大家创业、创造的热情。

4、关于下游需求的问题

答：从宏观的角度看，如果中国的 GDP 实现 5%，用固定资产单位金额的耗钢量以及耗钢的弹性系数来预测出的钢材需求环比相当于增了 2%。这样一个环比的增幅在过去很长一段时间里都是比较高的，只有 2021 年的增幅是比 2%高的。考虑到全球经济下行的态势，维持粗钢的表观消费增 500-1000 万吨的预判。

如果我们去分领域来看的话，那地产这一块我们认为今年可能仍然有 1000 多万吨的一个减量。

基建这一块的话，我们认为是有有一个增量，这个增量也不会太大，差不多可能也就增 1000 万吨左右。当然这里面有很多的钢结构在里面，我们整个钢结构这一块它的增量，这个领域我们是认为放到整个基建里面的话大概有 1000 万吨的增量。

汽车我们认为差不多略微平稳的表现。

造船我们认为有一个不错的增量，造船企业的交付进入到一个高峰期，高峰可能还需要几年才能够结束，应该讲整个最近就是像中厚板这些品种它的需求还是非常不错的。

家电是地产的后周期这个领域，这一块的话我们是给了一个减量，当然这个减量可能并不太多，一两万吨的一个减量。最近我们也看到整个家电需求有一些超预期的改善。

新能源这一块用钢我们认为增长还是比较明显的，当然也包括像一些火电的用钢。

5、关于资产负债的问题

答：公司资产负债率不足 40%，是一个非常好的这样一个负债结构，融资总规模是 67 个亿，其中银行贷款我们是 47 个亿，由中期票据 3 个亿，有可转债是 16 个亿。

融资成本现在最低是 2.7%，但是公司还在争取进一步降低。下一步公司也会积极跟银行去谈，进一步降低利率，利率还有一定的降低的空间，融资成本还有下降的空间。

6、关于数字转型的问题

答：六个新鞍钢其中就有一个数字鞍钢，整个集团在企业数字化上大刀阔斧的在推进，鞍钢股份的 ERP 体系已经全面升级。数字化是管理的基础，鞍钢股份数字转型的投入都是非常大的。公司现在好多产线，大概 40%左右的产线已经实现了无人化、集控化、远程化、平台化，比如公司的彩涂生产线现场没有一个操作工，基本上都在控制室来操作。大概一条产线下来，公司估算了一下平均的劳动生产力要提升 30-40%，有的产线提升的更高，所以必须拥抱数字化，而数字化是一次投资，终身受益，所以在成本的控制上我们也必须做好，我们的管理上也必须做好。

公司炼铁工序的集控中心对生产基地内的高炉进行集中控制管理，能源中心管理 147 个站所，原来都要有人去值守，现在一个集控中心把 147 个站所都集控起来。

去年 11 月 8 日工业互联网大会在沈阳召开，当时鞍钢集团主要领导还在沈阳远程冶炼了一炉钢，生产基地在鞍山，但操控在沈阳，所以在企业数字化、数字产业化上，在能源的数字智慧指标上，鞍钢还是有很多的创新和创造的，数字蝶变的创造力是无限的，也能改变公司的竞争力。

7、关于产能产量的问题

答：从总体中国钢铁的产能看一定是只减不增，这个是大的

环境，天花板肯定是有的，所以公司要发展无外乎是两个路径，第一通过市场化去获取资源，这个我们也通过市场化获取了一定的资源。第二是在兼并重组中也去获取资源，虽然产能不增，但是国家的产业政策还是要扶强扶优，要剔除淘汰落后，剔除非竞争力区域，公司认为钢铁是到了“双碳”时代，未来五年到十年一定会有非常翻天覆地的产业革命，是工艺创新的这种革命，公司鲅鱼圈沿海基地恰恰有这样一个条件，我们一直在致力于把低碳冶金生产的沿海基地去建设好和构筑好，所以我们获取资源主要市场化和兼并重组这个方向上去获取一定的资源，来保证公司新增产能是依法合规的，这一点上一定是按国家的产业要求去做。

8、关于硅钢产品发展的问题

答：鞍钢股份的硅钢大概是 110 万吨产能，有取向硅钢、高牌号无取向硅钢。新能源用钢是必须着力去发展的一个产品。今年公司董事会已经讨论通过我们硅钢的投资大概在二十几亿的投资规模。

在硅钢上我们新建了连退，新建了取向硅钢的二号轧机，预计明年上半年就能够有个别产线投产了，明年底都能投产，届时硅钢产能发展到 120 万吨以上。鞍钢股份是比亚迪三年的优秀战略供应商，这个在新能源汽车上鞍钢股份还是抢了先筹，做了铺垫，当然我们在新能源的全覆盖上我们必须能跟上，把围绕新能源的汽车的硅钢建设好。

9、关于钢材出口的问题

答：鞍钢股份根据按国家的双循环大方针，畅通国内大循环，国内国际双循环去推动。公司在各海外市场有基本销售的，大概按照一年 5%作为一个基本值，大概在 120-130 万吨。但基本值要讲三个条件，如果出口低于国内的，坚决就满足最基本的客户，如果高于国内的，那我们就是满足资源需求，如果交叉那就保证我们基本海外销售的格局，保证我们的渠道了。所以一季度我们同比去年是有一定的增长，可能这种

增长也不会有太多的持续，因为中国出口能力很强，世界接受钢厂的增产它需要一个波动，所以我们还是围绕这三个条件，低于的时候坚决保证我们正常的客户，高于的时候保证资源，在中间的时候要维持正常的渠道，来保证我们出口经营的工作。

“双碳”政策环境下，对初级品出口，对环保的压力也大，公司在出口各个方面还是去努力出口二次材、三次材、四次材来去获取更高的出口价值。公司会严格按照国家的法律法规控制好自己的出口，来保证国内国际双平衡，把工作做好。到现在我们还没有听到或者收到什么关于出口的一些要求，当然有这个要求我们义无反顾的是要执行国家的法律法规和政策要求。

10、关于铁矿石发展情况

答：铁矿石基石计划就是来保证铁矿石国内供应量的提升，这一点是可以肯定的。对于基石计划的“十四五”规划，26项内容中鞍钢集团也占了18项，不仅仅西鞍山铁矿的开工，鞍钢集团东部尾矿再选也都开工了，预计“十四五”期间，鞍钢集团铁矿石一定能在现有的基础上增产了。在产业链条上应该合理的分配，不搞恶性的垄断和炒作，我觉得这也是理性的。我们在新的工艺的创新上一定会加速的，所以在维持黑色链条上如何来分配利润可能对整个行业还是一个很大的这样一个难题需要解决，在这一点上可以确定的是供给量越来越增加，长期看铁矿石的价格要回归理性，回归价值。

11、关于钢材市场问题

答：整个今年整个钢市的波动表现可能跟往年有一些不大一样，可能这种阶段性的波动可能更加频繁一点，而且每一个波段可能相对会缩小。我们看到今年以来整个钢价走势，到春节前涨了一波，然后快速回调了两个星期，然后又开始了涨，然后又调整，调整以后上个星期又涨了一下，最终我们也认为接下来可能会有一些调整。

这个调整有几个方面的原因，一个就是大家非常担忧这个铁水产量还会增，目前我们已经注意到这个铁水的产量已经到 243.35 万吨的产量水平，离历史的最高值 253.3 的这个值非常的接近了，根据我们调查的一些数据来看的话，目前仍然有一些高炉计划要复产，所以这个铁水的产量短期还有一些增量释放的空间，但市场给钢厂的利润也是比较薄的，铁水的产量增长空间短期是有，但是中期应该回落一些。

钢材价格调整幅度还是相对有限。当前这样的调整主要是来自于大家对去年 11 月份以来的这一波反弹，尤其是盘面的反弹幅度累计的最大的幅度有 1000 多个点。在这样的一个经济背景下，上千点的反弹还是不太有信心能够长期的维持住。

从基本面的角度去观察，根据我们对库销比的跟踪，因为要看基本面的压力的话，有时候单从供给或者需求看的话，不一定能看得清楚，但是去观察库销比的话还是非常清晰的，所以我们看到今年 3 月份整个库销比大概也就 35.7%左右，这个数据离历史的最低值的 2016 年的 3 月份高了不太多，跟 2019 年的还有一个次低点都相差不大，那个时候我们去观察的话，无论是 2016 年还是 2019 年，3 月份的库销比较低的时候，钢价都是涨的，而且 4 月份也是涨的，所以我们也看到如果不去看库销比，去看整个钢联统计的库存数据，至少在最近的几年中它都是最低的，跟去年同期去比的话，现在库存是少了 240 多万吨，像我们的螺纹也少了不少，而且这个都是两位数同比的一个降幅，而且我们也看到今年的一季度的这种消费跟去年去比的话是有略微的增长，在这样的一个背景下的话，从基本面来看的话，还是比较健康的，只是大家信心可能不足，所以这个市场适当的调整一下，把一些悲观的情绪释放一下，然后把原料的价格再打一打，可能更有利于这个行业更健康的发展。

12、关于分红的问题

	<p>答：关于分红比例，我们一定会思考为股东、为投资者创造价值。鞍钢股份一定践行自己对资本市场的承诺，把现金分红的工作做好。</p> <p>2022 年度利润分配预案为：以公司现有享有分配权利的股份总数 9,400,570,897 股为基数，向公司全体股东每 10 股派发现金红利人民币 0.068 元（含税），共计分配利润总额约为人民币 64 百万元，约占归属于上市公司股东的净利润 40%。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>否</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）</p>	