

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：2022-46

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	中科沃土基金管理有限公司王宏博、徐伟，上海世诚投资管理有限公司沙小川，民生加银基金郭天逸，上海趣时资产管理有限公司章秀奇，生命保险资产管理有限公司刘丽，北京和聚投资管理有限公司马衢，上海致君资产管理有限公司曹成，WELLINGTON MANAGEMENT COMPANY, LLP Violette，德邦证券资产管理有限公司孔祥国，中庚基金王震，HD CAPITAL LIMITED 李声农，建信信托有限责任公司程亦涵，上海青沓资产管理中心（普通合伙）梅峻玺，上海国泰君安证券资管李佩璇，国泰君安证券王宏玉
时间	2022年12月15日
地点	湖南长沙湘府西路222号华菱主楼411会议室
接待人员姓名	刘笑非、王音
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、公司四季度下游需求和订单情况？</p> <p>答：造船、风电、压力容器需求持续稳定较好，工程机械需求仍然较弱；受房地产拖累，建筑用钢需求仍然疲软，没有明显变化，特钢中的齿轮、轴承用钢需求较好；受益于汽车购置税减半政策以及新能源汽车高速增长，汽车板和电工钢需求保持较好态势，但家电需求持续疲软；油气行业需求维持较好水平。总体上，目前政策刺激反映到下游钢材需求尚不明显，但后续值得期待。</p>

2、明年钢铁行业和公司展望？

答：虽然明年钢铁行业特别是下游需求仍面临较大压力，但最差的时候可能已经过去，明年存在底部改善的机会。供给方面，产能产量双控政策预计将常态化延续，中国钢铁行业二十年产能扩张周期已基本结束，产量已到天花板；需求方面，虽然面向房地产、基建等领域的普钢需求会逐渐减少，但随着经济发展驱动力向新能源、新基建、新材料、低碳发展的转变，钢铁行业总体需求仍有韧性、不会断崖式下跌，且新能源、新材料、新基建等应用场景下的高品质、高性能、定制化的钢材产品会爆发新的需求，同时政策面稳增长、基建领域发力仍值得期待；成本方面，产能产量双控政策常态化将有效压制上游原燃料需求，叠加行业集中度持续提升预期，以及“基石计划”提高铁元素保障、成立中国矿产资源集团等国家层面战略举措出台，有助于上游原燃料成本理性回归。

华菱钢铁将保持战略定力，瞄准工业用钢领域，基于高端定位和个性化需求持续推动品种结构升级，进一步巩固和扩大公司在相关细分市场的竞争优势。宽厚板方面，继续巩固在造船、海工、高建桥梁、风电等下游细分市场的竞争优势；薄板方面，进一步延伸产业链，提升产品附加值，包括投资建设汽车板二期项目，预计年底投产，投产后汽车板合资公司酸轧线产能将由每年 150 万吨提升到 200 万吨，镀锌线和连退线产能将由 115 万吨提升到 160 万吨，产品定位于高端汽车板，以满足新能源汽车领域高速增长的需求；以及投资建设电工钢一期项目，产品主要定位中高牌号无取向电工钢及取向电工钢，将生产部分电工钢成品，进一步提高公司电工钢产品的竞争优势；工业线棒材方面，积极推动优特钢转型，计划到“十四五”末，特钢比例由当前 10%左右提升至 25%以上；无缝钢管方面，加大炼钢系统的升级改造，进一步提升在油气、机加工、压力容器等领域的竞争力。

3、明年的限产政策。公司今年产量和明年展望？

答：下半年以来，受需求转弱影响，钢铁行业自发性减产。目前国

家对钢铁行业实行产能、产量“双控”的产业政策，预计明年限产政策将继续保持连续性，同时钢企也将继续根据需求和盈利情况来调整生产节奏。公司将积极响应国家号召，依法合规组织生产。

4、公司汽车板的竞争优势？今年业绩逆势增长的原因？二期项目进展情况？

答：汽车板合资公司生产规模较小，主要专注于高端汽车用钢市场，满足汽车行业内更高的安全、轻量、抗腐蚀和减排要求，在细分领域建立起差异化竞争优势。今年前三季度，汽车板合资公司实现净利润 8.73 亿元，同比增长 117%，第一，下游行业传统燃油车供货稳定，新能源汽车需求快速增长，带动高强度轻量化汽车板需求；第二，汽车板合资公司专利产品在热成型钢领域具备差异化竞争优势，尤其是其第二代铝硅镀层热成型钢 Usibor®2000 和 Ductibor®1000 实现量产应用，进一步扩大了下游客户群体；第三，汽车板公司专利产品售价下半年有所提高，盈利空间扩大。

目前，公司正在加速推进汽车板合资公司二期项目建设，预计年底投产。项目投产后酸轧线产能将由每年 150 万吨提升到 200 万吨，镀锌线和连退线产能将由 115 万吨提升到 160 万吨，产品定位于高端汽车板。二期项目仍需要完成主机厂相关认证程序，但时间周期预计会比一期缩短。

5、硅钢一期项目的进展和未来定位？

答：公司子公司华菱涟钢已经积累了成熟的电工钢生产经验与理论基础，2021 年电工钢基料产销量超过 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。

为进一步满足下游客户对中高牌号电工钢日益增长的需求，打通电工钢全流程成品生产，华菱涟钢已于今年 6 月开工新建冷轧电工钢产品

一期工程项目，产品主要定位中高牌号无取向电工钢及取向电工钢。目前该项目正在有序推进，预计一期第一步建设期 18 个月左右，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，华菱涟钢将进一步优化螺纹钢和板材之间的品种结构，并进一步提升电工钢产品层次，提升市场竞争力。

6、公司怎么考虑螺纹钢业务？

答：公司螺纹钢业务目前主要分布在阳春新钢和华菱涟钢两家子公司。其中阳春新钢地处广东省阳江市，具备年产螺纹钢 300 万吨以上的生产能力，其所在广东省属于钢材净流入地区，产品在广东省内具备较好的品牌效应，市场占有率和销售价格稳居前列，后续阳春新钢将坚持现有定位，致力于建设成为华南地区线棒材重要生产基地及引领者。华菱涟钢地处湖南省娄底市，主要生产冷热轧薄板，并具备年产螺纹钢 300 万吨左右的生产能力，因轧钢生产能力大于前端炼钢生产能力，在该生产基地，华菱涟钢将根据订单和盈利情况调节生产，在冷热轧薄板和螺纹钢之间进行生产的柔性切换。

7、怎么看明年的原燃料价格？

答：明年铁矿石、煤、焦供给端预计有一定增量，同时房地产等钢铁行业下游需求仍然偏弱，部分面向房地产领域的钢企或将继续处于亏损或微利状态，预计不支持原燃料继续维持现有超额利润的状态。

8、目前很多钢企都在向高端领域转型升级，比如在硅钢领域，很多企业都在扩产，未来是不是也会面临激烈的市场竞争？

答：中国钢铁行业之所以能够具备全球竞争力，在于行业内钢企之间的充分竞争以及技术的不断迭代升级，这不仅仅是在硅钢领域，汽车板等领域也很类似。高端领域品种在研发投入、资金投入、质量稳定性、

	<p>管理水平、渠道开拓和维护等方面均存在较高门槛，如硅钢被誉为钢铁行业“皇冠上的明珠”，具有投资大、技术难度大、附加值高等特点，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。因此，不必过于担忧后续高端领域的竞争。未来，随着我国工业化进程加快和装备制造业高端化转型升级，高品质、高性能、定制化的钢材产品下游细分市场需求前景向好；同时，这些细分市场的客户需求也在不断升级，无论是行业领先者还是后来追随者均需要不断进行产品升级来适应和满足客户需要。</p>
附件清单	无
日期	2022年12月19日