

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：2022-49

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	南方基金任婧，汇丰晋信基金徐犇、郑小兵，天弘基金刘智超，上投摩根基金冯自力，长盛基金张君平，北京成泉资本王海斌，工银瑞信基金殷悦，英大保险资管王文宾，上海泮谊投资区伟良，西部利得基金温震宇，中信证券曾征，长江养老保险马睿，上海运舟私募基金廖书迪，华宝基金卢毅，鹏华基金张佳，北京遵道资产管理有限公司祝飞，民生加银基金管理有限公司吕金华，深圳前海珞珈方圆资产张智斌，浦银安盛基金秦闻，国寿安保基金李博闻，长江证券（自营）邹伟，上海泮杨资产张亮，东方证券资管孙启超，上海利檀投资焦明远，华创证券甘田、马野
时间	2022年12月28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、周玉健
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、今年以来中国钢铁企业面临的经营形势？</p> <p>答：今年以来，钢铁企业经营业绩总体呈现“前高后低”的态势。特别是三季度以来，受房地产快速下行拖累钢铁行业下游消费需求下降，钢材价格低迷；同时煤焦等原料价格强势，钢企面临供需两端挤压，经营形势较为艰难，行业转为亏损，亏损面过半。进入四季度，虽然政策刺激尚未反映到下游钢材需求改善，但钢铁行业亏损面有所收窄。同时，本轮周期与上轮钢铁行业下行不同，14~16年下行周期的主要问题在供</p>

给端，地条钢扰乱市场秩序，全行业亏损，但需求端相对稳定。本轮周期中，供给侧受到产能产量双控政策的限制且钢企开始自律性减产，主要问题在需求端，下游需求出现明显分化，建筑用钢需求快速萎缩，工业用钢需求相对平稳，其中造船、新能源等领域需求仍有增长，因此需求分化导致了钢铁企业的盈利分化，部分面向房地产领域的钢企亏损额较大、亏损程度较深，但能够把握下游需求变化、积极调整品种结构的头部企业仍然保持了稳定较好的盈利水平。

2、公司对钢铁行业四季度和 2023 年需求怎么看？

答：四季度以来，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，目前下游钢材需求环比改善并不明显。

展望明年，一方面，政策面稳增长、基建领域发力值得期待，预计将弥补部分房地产领域下行影响，同时，随着我国由“制造业大国”向“制造业强国”转型升级，会支撑带动工业领域钢材需求，面向新能源新材料等细分市场高品质、高性能、定制化的钢材产品需求前景将持续向好，预计新能源汽车用钢、造船板、压力容器用钢等领域将继续保持需求向好态势，工程机械用钢等止跌回稳。需求最差的时候已经过去，明年有望端触底回升；另一方面，政策性限产或将常态化延续，供给端预计将持续受控，钢铁行业供需结构有望改善。

3、在行业出现大面积亏损的情况下，公司今年的盈利能保持相对稳定的原因是什么？

答：主要原因有：1) 公司子公司汽车板合资公司和华菱衡钢实现盈利逆势增长。其中，VAMA 前三季度实现净利润 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形钢 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按半年度定价、定价时点相对有利，但上游原料热轧基板价格随市场价格降低，供销两端对汽车板公司盈利也产生正向影响。另外，受益于油气和压力容器领域需求相对景气、出口增加以及汇兑收益等，华菱衡钢前三季度实现净利润 4.85 亿元，同比增长 114%；2) 子公司华菱湘钢、华菱涟钢板材盈利下滑幅度相对较小。其中，华菱湘钢宽厚板产品下游覆盖广泛，且直供比例达 90%左右，能较好地向下游客户传导成本压力。华菱涟钢电工钢基料销量和盈利相对稳定，尤其是中高端牌号电工钢需求较好；3) 公司建筑用线棒材虽然盈利承压，但并未持续亏损，这也得益于公司不断细化挖潜增效、持续优化技术经济指标、不断降低工序成本。2022 年 1-9 月，公司 16 项主要经济技术指标 9 项同比进步，11 项优于行业平均，综合铁水成本在消化矿石内陆运输成本劣势后低于行业平均水平，行业排名较 2021 年同期进步 17 位；4) 公司资产负债率持续下降，融资成本不断降低，财务负担较轻。此外，汇兑损益对今年财务费用降低也产生较大正向影响。2022 年 1-9 月，公司财务费用为负数，即实现正收益 2,749 万元。

4、请谈谈今年汽车板公司的生产经营情况，其中销售给新能源汽车的产品比重有多大？

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%。目前，汽车板公司下游以传统燃油车为主，对新能源汽车的供货近两年才开始放量，已成功通过多个知名新能源车企的认证，随着明年汽车板二期的投产，预计对新能源汽车的供货会持续增长。

	<p>5、今年限产政策及明年产量展望？</p> <p>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，钢铁行业供给端将持续受控。公司将积极响应国家号召，依法合规组织生产，并根据下游订单需求和盈利情况来调整生产节奏。</p> <p>6、衡钢的产品结构和下游需求情况？</p> <p>答：公司子公司华菱衡钢 1958 年建厂，是国内规模靠前、技术领先的专业化无缝钢管供应商，具备年产无缝钢管 200 万吨以上的生产能力，打造了油气用管、压力容器用管、机械加工用管三大拳头产品系列和具有自主知识产权的 HS 产品系列，在钢管高端领域大量实现国产化，具备一定的品牌、技术优势，并在海外油气用管等领域布局较早，具备一定的海外渠道优势。今年以来，受益于油气和压力容器领域需求相对景气、出口增加以及汇兑收益等，华菱衡钢前三季度实现净利润 4.85 亿元，逆势同比增长 114%。同时，今年华菱衡钢获得控股股东 10 亿元增资并启动了炼钢系统等相关技术改造，改造完成后，能有效降低能耗和工序成本，进一步提高产品质量和竞争力水平。</p> <p>7、目前钢铁行业景气度差，公司是否有兼并重组机会？</p> <p>答：兼并重组是“十四五期间”钢铁行业发展的必然趋势。公司高度关注产业链上下游兼并重组机会，在进行决策时会充分考虑时机、价格、风险等因素，也要考虑能否与公司在业务、管理等方面发挥协同和互补效应。目前尚没有合适标的。</p>
附件清单	无
日期	2022 年 12 月 30 日