

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：2022-50

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	泰康资管肖锐，兴证全球基金刘平，中信保诚基金俞威，西南证券黄腾飞
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</p>

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、汽车板合资公司的生产经营情况及明年展望？

答：汽车板合资公司主要借助合作伙伴安赛乐米塔尔的全球技术优势，专注于高端汽车用钢市场，硅铝热成型钢份额稳居国内市场第一，专利产品第二代铝硅镀层热成形钢 Usibor®2000 实现量产应用，引领汽车轻量化发展趋势。今年前三季度，汽车板合资公司实现净利润 8.73 亿元，实现逆势同比增长 117%。汽车板合资公司的专利产品在细分市场具有差异化竞争优势，具备市场定价权，其最新发布的 Usibor®1500 专利产品 2023 上半年基准价格与今年下半年的基准价格持平，加之汽车板二期投产带来的部分增量，明年

汽车板合资公司有望继续保持较好的盈利态势。

4、子公司华菱湘钢在向“特钢”转型过程中，主要面向哪些下游？

答：公司子公司华菱湘钢的线棒材产品积极对标中信特钢等优秀同行，加快向“特钢”领域转型，2022年新增52家下游厂商认证，主要面向汽车领域，在汽车非调质钢、高端乘用车齿轮、工业纯铁、弹簧扁钢领域实现从无到有的突破，并瞄准未来高端弹簧钢、高端轴承钢、高端桥索用钢、高强合金焊丝、免退火冷镦钢等高端产品市场，正在投资建设精品高速线材生产线项目，预计明年9月投产。预计到“十四五”末，华菱湘钢工业线棒材领域特钢比例将由当前10%提升至25%以上，远期比例提升至50%以上。

5、硅钢生产的技术难度体现在哪些方面？怎么看待公司硅钢项目的产品布局和多家钢企在该领域扩产？

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、管理水平、渠道开拓和维护等方面均存在较高门槛，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。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。

公司子公司华菱涟钢已经积累了十多年的硅钢生产经验，具有丰富的人才储备，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，将进一步提升公司电工钢产品层次，增强市场竞争力。

6、衡钢的产量和出口情况？

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。

华菱衡钢今年抓住国际市场需求机遇，出口量明显增长，全年出口比例预计约在 20%-25%。预计明年海外油气领域开采活动有望继续保持较高水平，华菱衡钢凭借过去多年积累的出口渠道优势，后续出口比例有望进一步提高。

7、公司原燃料的自给率、长协比例、库存情况？

答：公司铁矿石采购约 90%来源于进口，主要来自澳大利亚、巴西、南非等地的主流矿山，按长协矿模式采购，采购价格以月度普氏指数为基础，随行就市。公司焦煤全部外购，主要从国内矿山采购，与山西焦煤、平煤等大型国营矿山企业建立了战略合作伙伴关系，并签订年度协议，长协比例在 60%-70%。协议主要是约定采购数量，保障供应渠道稳定，价格按季度谈判确定，一般较市场价格有一定优惠。公司焦炭自给率较高，其中华菱湘钢焦炭自给率超过 60%，涟钢焦炭自给率也比较高，有利于降低公司的生产成本。公司坚持低库存运营策略，不踩“时点”、按需采购，其中铁矿石库存周期 22-25 天，焦煤库存周期 10 天左右。

8、公司螺纹钢的盈利情况以及未来规划？

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，今年整体来看，在市场环境不乐观的情况下，阳春新钢盈利相对稳定，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，今年其螺纹钢产品处于微利或盈亏平衡的状态。因华菱涟钢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。

9、公司对各品种未来的发展规划，哪些品种能成为增长潜力大的优势品种？

答：公司将保持战略定力，继续瞄准工业用钢领域，基于高端

	<p>定位和个性化需求持续推动品种结构升级。</p> <p>经过前期的积累，目前公司已经在宽厚板、高强度轻量化汽车板等领域形成差异化竞争优势，为公司保持稳定较好盈利打下了良好基础，后续公司将继续巩固宽厚板在造船、海工、高建桥梁、风电等下游细分市场的竞争优势，加快汽车板二期项目的达产达效，汽车板二期项目年底投产后，其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，能够进一步满足新能源汽车领域高速增长的需求。</p> <p>同时，公司将在薄板、工业线棒材等领域瞄准细分市场需求增长点和客户转型升级的方向，积极对标行业先进，加强人才引进，完善相关机制，加快形成后发竞争优势。薄板方面，华菱涟钢将进一步延伸产业链，提升产品附加值，其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，华菱湘钢将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。</p>
附件清单	无
日期	2022 年 12 月 30 日