

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：2022-31

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	西藏信托郎达群，鹏华基金张佳，前海开源基金郑瀚，汇丰晋信郑小兵，西部利得何奇，光大保德信苏淼，北京源闾投资张毅，工银理财刘欣，上海睿亿投资发展中心（有限合伙）王鹭卿，中信证券股份有限公司张晓亮，国信证券冯思宇、林曼莎、杨耀洪
时间	2022年7月4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	王音、周玉健
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>1、原燃料定价模式是什么？公司对未来钢材价格和原燃料价格的展望？</b></p> <p>答：公司焦煤全部外购，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。协议主要是约定采购数量，保障供应渠道稳定，价格也较市场有一定优惠。公司焦炭自给率比较高，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。铁矿石全部外购，其中90%左右进口，与海外主流矿山签订长期协议，保障供应数量，一般根据本月/上月普氏指数定价。</p> <p>钢价方面，二季度钢材需求和价格受到疫情的不利影响，整体比较疲软。5月以来，可以观察到疫情好转和下游复工复产加速，前期受疫情影响较大的汽车行业订单和造船行业的交货等已基本恢复，但房地产、</p>

基建、工程机械领域的需求仍然较弱；5月23日的国务院常务会议等部署了稳经济一揽子措施，如房地产降低贷款利率、政府专项债加速落地、部分汽车购置税减半等，“稳增长”仍将是下半年政策主基调，有望延后传导到钢材的需求；从供给端看，部分省份已经下发2022年限产具体任务，供给存在天花板，可能对钢材的需求和价格形成支撑。

展望后续原燃料价格，需求端看，钢铁行业铁钢材产量同比已出现不同程度下滑，且近期部分省份开始部署2022年粗钢产量压减工作，可能对铁矿石需求和价格形成压制。供给端看，焦煤焦炭方面，供需紧张局面区域缓解，且政策层面明确2022年5月1日开始对煤炭实施税率为零的进口暂定税率，预计前期高价难以持续；铁矿石方面，巴西和澳洲供给仍有增量，其他国家中俄罗斯和乌克兰出口受阻，但印度、南非、智利等有增长潜力。因此，总体来看，未来供需格局或不支持原燃料价格继续大幅上涨。

## **2、钢铁行业限产进度？公司是否收到压减产量的通知？**

答：碳达峰碳中和是一项长期的绿色发展战略，有利于促进钢铁行业高质量发展。在此背景下，钢铁行业供给端受限或将处于常态化。近期有关部委也提出确保实现2022年全国粗钢产量同比下降，但会坚持突出重点，区分情况，有保有压，避免“一刀切”，重点压减京津冀及周边地区、长三角地区、汾渭平原等大气污染防治重点区域粗钢产量，重点压减环保绩效水平差、耗能高、工艺装备水平相对落后的粗钢产量。公司将积极响应国家号召，依法合规组织生产。

## **3、产品结构调整的情况？**

答：板材方面，宽厚板继续巩固在造船、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、提高深加工能力，提升产品附加值，新建主要定位中高牌号无取向硅钢及取向硅钢项目，加速汽车板二期的投产，以满足新能源汽车等领域高速增长的需求；线棒材方面，积极推动品种由“优钢”向“特钢”转型，计划到“十

四五”末特钢比例由 10%提升至 25%以上；无缝钢管方面，加大炼钢系统的升级改造，提升在油气、机加工、压力容器等领域的竞争力。

#### **4、近期汽车板的生产经营情况？**

答：随着疫情逐步得到有效控制，汽车行业延后交付的订单陆续交付，加之国家出台降低汽车购置税等相关政策刺激比较明显，子公司汽车板公司 6 月发货量环比增幅较大。目前汽车板子公司的产能已经接近饱和状态，为了满足新能源汽车领域高速发展需求，公司正在加速推进汽车板二期项目建设。项目投资总额 10.7 亿元，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，新增产能规模 45 万吨，产品定位于高端汽车板，预计今年四季度投产。

#### **5、公司今年降本增效有哪些措施？**

答：2022 年公司将持续围绕以下方面实施降本增效，持续降低企业经营成本：1) 构建稳定高效的精益生产体系，实现稳产；2) 加快实施焦炉置换项目，改善焦炭供应保障，提升资源保障能力；3) 每月组织对标交流会议，通过主要子公司之间的比学赶超和对标行业先进，持续改善技术经济指标，不断降低工序成本；4) 加快智能化数字化转型，持续优化劳动生产率，提高运营管理效率，2022 年末主要子公司华菱湘钢、华菱涟钢人均年产钢力争达到 1,650 吨；（5）进一步压缩债务规模和财务费用。

#### **6、公司是否有兼并重组计划？**

答：兼并重组是“十四五”期间行业发展趋势，有利于提高钢铁行业集中度，加强对上游铁矿石的话语权。公司紧跟政策导向，密切关注钢铁行业及上下游兼并重组机会，但目前没有合适的标的。

#### **7、公司如何看待自身估值水平与盈利能力不匹配？**

	<p>答:2022年一季度公司实现归母净利润21.11亿元,同比增长2.82%,处于行业第一方阵,但市盈率(TTM)仍排名行业末位,估值有修复增长的潜力。过去市场对钢铁行业有诸多“刻板印象”,如产能无序扩张,对上游铁矿石企业议价能力差、下游需求受国内外宏观环境变化影响大,部分投资者认为钢铁行业属于强周期性行业,很难像成长股一样有业绩持续增长的预期,2016年以前钢铁行业甚至曾出现全行业大面积亏损的情况,钢铁股的估值也长期处于市场低水平区间。在盈利处于高位时,市场预期该高盈利难以维持,盈利越好,估值反而越低。</p> <p>但经过长期的改革创新和挖潜增效,我国钢铁行业已成为当前最具国际竞争力的产业之一,具有完善的产业体系,也是全球钢铁供应链的枢纽。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;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。在此背景下,未来钢铁行业周期性将得到弱化,预计不会再出现行业业绩大幅波动或大面积亏损的情况。公司近几年持续稳定的盈利表明公司具有较强抗周期能力,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,也希望市场重新考虑对钢铁行业和公司的合理估值水平。</p>
附件清单	无
日期	2022年7月6日