

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：2022-38

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	中信建投基金林晗，汇丰晋信郑小兵、徐霖，中海基金陈玮，大和证券郑雨萌，鹏扬基金袁亚美，永泰能源卞修宝，天虫资本刘琳，安信基金陈浩宇，中金资管徐榕，国盛证券高亢
时间	2022年10月31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 style="text-align: center;">第一部分 公司介绍 2022年上半年经营情况及亮点</p> <p>今年以来，受疫情频发、需求转弱影响，钢铁行业盈利下行压力加大。相比于行业，公司继续保持了相对稳定的盈利水平，前三季度累计实现归母净利润51.31亿元、实现扣非后归母净利润49.60亿元。报告期，公司经营呈现出以下三个方面的特点：</p> <p>业绩表现方面：公司前三季度和第三季度单季扣非后归母净利润仍然继续排名上市钢企第二位，盈利相对稳定靠前。子公司汽车板合资公司前三季度实现净利润8.73亿元，同比增长117%，第三季度单季实现净利润4.44亿元，同比增长210%、环比增长118%。子公司华菱衡钢前三季度实现净利润4.85亿元，同比增长114%，第三季度单季实现净利润2.51亿元，同比增长206%、环比增长81%，汽车板和钢管板块这两家子公司在三季度呈现出业绩逆势加速增长的态势。</p>

内部运营方面：第一，品种结构转型升级继续推进。公司紧跟高强度、轻量化汽车及工程机械用钢、电工钢、特厚板及特钢等领域需求升级的方向不断推动产线升级和高附加值引领性产品研发。今年 1-9 月实现重点品种钢销量 1,172 万吨，实现 13 个大类品种 64 个钢种替代“进口”，公司产品广泛应用于塔里木油田超深气区、中海油流花油田群、沙特萨勒曼国王公园耐候桥等重点工程项目。华菱湘钢中小棒品质提升项目、华菱涟钢冷轧 1450mm 单机架十八辊可逆式轧机项目、华菱衡钢 720 机组高端工程机械用管改造项目等顺利投运，汽车板公司二期项目、华菱涟钢以先进钢铁材料为导向的产品结构调整升级项目和冷轧硅钢一期工程项目顺利推进。**宽厚板方面**，重点推进 F 级船板、特厚板、止裂钢和大线能量等项目研发与认证， $T \geq 100\text{mm}$ 的厚板、高强船舶海工板、高钢级管线钢以及耐候低温钢板增量明显，9 镍钢批量供货陆地、货船 LNG 罐体，管桩用钢以其优异的性能批量供货深永远岸的海上风电项目；**薄板方面**，实现普通取向、升级版取向、高磁感取向硅钢原料系列牌号全覆盖，与下游客户联合试开发试制开发中高牌号无取向硅钢，成功研发用于 LNG 船的 24%Mn 低温压力容器用钢等；**钢管方面**，开发超深井用高强高韧 155V 套管、墩粗直连型特殊扣 HSNEJ 新扣型、45MPa 加氢站用储氢气瓶管等，高端油套管特别是抗硫气密扣油套管已在全球埋藏最深的油气田-顺北油气田的多个“千吨井”大批量使用；**线棒材方面**，加快完成汽车弹簧、变速箱齿轮、汽车稳定杆、发动机涨断连杆等 24 个项目认证，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，汽车用钢销量逐年提高，优质终端客户大幅提高。

第二，抓住机会发力出口市场。公司抓住国际市场机遇，积极开拓海外市场。今年 1-9 月累计出口钢材 87.27 万吨，同比增长 27.69 万吨，增幅 46.5%。主要出口区域包括日韩、东南亚、中东等。

第三，内部挖潜增效继续深化。公司进一步细化对标工作，每月组织对标交流会议，坚持“两眼向内，对标内部最好工序、最好班组”，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。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。原燃料采购方面，公司始终坚持“精料”方针并根据实际运行情况兼顾精料与经济料的平衡、低库存运行和铁水成本最优的原则，保长协、拓渠道、优结构。2022年1-9月，公司综合铁水成本低于行业平均水平，行业排名较2021年同期进步17位。财务成本方面，在保持一定银行授信用信规模的基础上，9月末，公司资产负债率进一步下降至50.65%，较6月末再下降1.86个百分点；2022年1-9月，公司财务费用为负数，即实现正收益2,749万元。

第四，绿色智能化水平不断提升。一是继续推进对炼铁、炼钢、烧结、焦化等关键工序的超低排放、效能提升改造；二是大力推进清洁生产和工序余热余压余能及蒸汽回收发电，华菱涟钢150MW煤气发电项目和阳春新钢150MW煤气发电项目均已投运，预计每年合计可新增自发电约18亿度，华菱湘钢150MW超临界煤气发电项目土建施工已全面铺开，预计2023年6月投运；三是围绕云平台的大数据应用、铁前料场及生产区域信息化及操作集中控制、设备能源中心功能扩展及应用、5G+及机器视觉技术应用等继续推进数字化智能化转型发展。

“没有不好的行业、只有不好的企业”。公司将继续保持战略定力，做精做强钢铁主业，坚持“深耕行业、区域主导、领先半步”的研发与营销策略，立足细分市场，瞄准标志性工程和标杆客户，巩固和发展自身竞争优势，致力于为全球客户提供满意的钢材和服务。

第二部分 投资者问答环节

1、汽车板公司利润增速快，下游哪些行业贡献大？汽车板二期的进展情况？

答：汽车板合资公司前三季度实现净利润8.73亿元，同比增长117%，第一，市场方面，新能源汽车高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，下游渠道相对稳定，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。目前，公司正在加速推进 VAMA 汽车板二期项目建设，预计年底投产。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，将引进第三代超高强塑积先进高强钢 (Fortiform®) 及锌镁镀层等专利产品。二期项目仍需要完成主机厂相关认证程序，但时间周期预计将比一期缩短。

2、华菱衡钢三季度业绩逆势增长的原因，高盈利能否持续？

答：子公司华菱衡钢前三季度实现净利润 4.85 亿元，同比增长 114%，主要原因有：（1）其下游油气和压力容器领域需求相对景气；（2）出口订单同比增长，且汇兑收益也对其盈利产生较大正向影响；（3）华菱衡钢获得控股股东 10 亿元增资，启动了炼钢系统等相关技术改造，内部生产运行效率进一步提升。预计四季度到明年初，油气等领域需求将继续保持景气。

3、公司前三季度财务费用为负，是什么原因造成的？

答：近年来，公司经营业绩表现良好，资产负债率持续下降，财务状况大幅改善。在此背景下，公司融资渠道通畅，融资成本不断降低。此外，汇兑收益对今年财务费用降低也产生较大正向影响。

4、电工钢项目的建设周期和进展情况？

答：子公司华菱涟钢 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。

5、公司海外出口情况？欧洲需求下滑对公司出口有多大影响？

答：今年以来，公司抓住国际市场需求机遇，积极开拓海外市场，提高无缝钢管、宽厚板、热轧板产品的出口销量。1-9 月累计出口钢材 87.27 万吨，同比增长 27.69 万吨，增幅 46.5%。主要出口区域包括日韩、东南亚、中东等。由于反倾销政策影响，公司出口到欧洲、北美地区存在一定障碍，出口量较低，欧洲需求下滑对公司出口影响有限。

6、原燃料定价模式、库存天数和价格的变动趋势？

答：公司坚持低库存运营策略，铁矿石 90%来源于进口，定价一般以月度平均普氏指数为基础，价格随行就市；焦煤则主要从山西焦煤、平煤等大型国营矿山企业购入，并签订年度协议，长协价格跟随市场波动，但较市价有一定优惠。铁矿石库存周期在 22-25 天左右，焦煤库存 10 天左右。

从原燃料需求端来看，钢材需求走弱导致各大钢企自发性减产，对铁矿石、焦煤焦炭等上游资源价格和需求形成压制，尤其是今年“基石计划”的提出以及中国矿产资源集团的成立，将有效提升我国钢铁行业资源保障能力；供给端看，焦煤焦炭方面，在政策层面提出提高煤炭资源保供能力、实施进口零关税政策后，供需紧张局面区域缓解、三季度煤炭价格环比有所下降，但随着国际能源局势持续紧张，三季度煤炭价格环比下降幅度远小于钢价下降幅度，预计未来焦煤焦炭价格仍将保持高位。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，铁矿石供需结构有

	望逐步宽松。
附件清单	无
日期	2022 年 11 月 2 日