

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：2022-41

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 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	中银基金徐辉，农银理财马鹏迪，广发期货周敏波、程浩鹏，广发证券陈琪玮
时间	2022年11月8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;"><b>第一部分 公司介绍 2022年上半年经营情况及亮点</b></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><b>业绩表现方面：</b>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> <p><b>内部运营方面：第一，品种结构转型升级继续推进。</b>公司紧跟高强</p>

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水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、未来分下游需求展望？**

答：宽厚板方面，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；线棒材方面，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；薄板方面，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；无缝钢管方面，受益于国际油价连续上涨和出口增加，油气行业需求维持较好水平。总体上，制造业需求相对稳定，基建和房地产需求无明显变化。

**2、公司目前的库存水平，未来是否存在春节前补库存需求？**

答：公司坚持低库存运营策略，原燃料按需采购，其中铁矿石库存周期在 22-25 天左右，焦煤库存 10 天左右。

**3、焦煤焦炭长协比例和目前废钢比？添加合金的情况？合金涨价影响？**

答：公司焦煤长协比例约在 60%-70%，长协价一般较市场价有一定优惠；焦炭 70%左右自产，各子公司之间有所差异，剩余外购焦炭部分价格随行就市。公司根据排产计划、废钢价格和订单利润等因素调整废钢添加。今年 6 月以来受需求转弱影响，钢企自发性减产，公司目前废钢比在 20%左右。公司主要是在炼钢环节添加少量合金，以满足不同客户对钢材产品性能的要求。合金价格上涨对公司成本端造成一定压力，各品种间差异较大，但合金总用量不大，对总成本的影响相对有限。

**4、电工钢产品的技术难点体现在哪些方面？涟钢生产的电工钢主要应用领域和盈利情况？**

答：电工钢被誉为钢铁行业“皇冠上的明珠”，具有投资大、技术难度大、附加值高等特点，进入门槛较高：一是电工钢对炼钢、轧钢、深加工全流程质量控制、产品稳定要求非常严格，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；二是产品需要经过严格的客户认证，且认证周期较长。

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。其中，取向电工钢主要应用于特高压等领域，无取向电工钢用于新能源汽车等领域，目前高牌号电工钢产品盈利能力保持稳定，中低牌号电工钢利润收缩。为进一步满足下游客户对中高牌号电工钢产品日益增长的需求，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、汽车板合资公司的汽车高强钢如何定价？如何看待高强钢与铝的竞争关系？**

答：汽车板合资公司专利产品按半年度定价，与下游客户一对一议价。汽车板合资公司应用安赛乐米塔尔第三代汽车用钢技术，满足汽车行业更高的安全、轻量、抗腐蚀和减排要求，可使乘用车白车身减重27%，汽车全生命周期减排19%，其专利产品第二代铝硅镀层热成形钢Usibor2000和Ductibor1000实现量产应用，先进的一体化门环、工字梁、电池包等技术广泛应用于新能源汽车，已成为中国汽车实现轻量化的主流解决方案。相较于铝材而言，钢铁材料是应用最广泛的基础材料之一，具有性价比高、强度高、安全性能好、材料延展加工性能好、绿色可循环、全流程碳排放低等特点。未来，汽车板合资公司致力为中国汽车行业提供更加安全环保、轻量化以及最具成本经济效益的先进汽车用钢解决方案，助力汽车行业高质量发展。

**6、今年的产量是多少？明年的生产计划？**

答：下半年以来，受需求转弱影响，钢铁行业自发性减产。据国家统计局数据，1-9月全国粗钢产量78,083.3万吨，同比下降3.4%。预计明年钢企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。

**7、公司在氢冶金、绿色低碳方面的进展？**

答：氢冶金技术由于成本高且氢能在储存、运输、添加环节存在安全性问题，目前仍处于小范围试验阶段。公司高度重视和关注包括氢冶金在内的各种减碳方式及新冶金技术的应用，也在与部分上、下游合作伙伴联合开展相关新技术应用的探索，努力为减少碳排放、实现碳中和贡献力量。

同时，公司积极推进节能新技术，加强二次能源回收利用，不断提高自发电量，降低能源成本，目前公司自发电比例在 60%-70%左右。今年以来，华菱涟钢 150MW 超高温亚临界发电机组、阳春新钢 150MW 亚临界发电机组顺利投运，华菱湘钢 150MW 超临界煤气发电项目已启动建设，预计 2023 年投运。

#### **8、今前三季度出口增长的产品主要是哪些？后续的出口需求展望？**

答：今年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。预计四季度到明年初，油气等领域出口订单将继续保持较好水平。

#### **9、各基地智能化程度是否同步？限产进入常态化，未来公司人均钢产量如何提升？**

答：目前公司主要子公司在智能化改造方面各有特色和侧重点。如华菱湘钢落地“5G+智慧天车”等项目，着力打“5G 智慧工厂”；华菱涟钢建设设备智能运维中心等三大智能制造中心，利用应力波技术开发的关键装备故障预测与健康管理系统有效降低设备维护非计划停机等等。后续公司将加快将这些成功经验在各子公司之间复制，打造新型智慧工厂。

公司未来主要通过加快智能化数字化转型、深入推行三项制度改革优化员工队伍等方式提升劳动生产率，预计公司主要子公司人均年产钢还有进一步提升的空间。

## 10、公司近几年进步的原因？

答：钢铁行业作为一个周期性行业，受宏观经济的影响，盈利也会随之波动。2015年以来，公司从经营亏损到目前盈利能力稳居上市钢企前列，一方面是抓住了国家供给侧改革的机遇，另一方面自身也付出了许多努力，主要是以下三个方面：1）体制机制方面，公司持续优化“硬约束、强激励”机制，实行收入与业绩指标挂钩的市场化薪酬；出台各类揽才政策和丰厚待遇吸引高端专业人才，激发人才的创新活力；坚持“年度综合考核、尾数淘汰”，年“尾数淘汰”干部比例保持在5%左右。2）品种结构方面，公司管理层始终保持战略定力，瞄准工业用钢领域，紧跟市场需求和高端制造转型的方向，坚持“深耕行业、区域主导、领先半步”，全面介入客户从研发到量产的各个环节，推动企业从单一的产品输出向“产品+技术+服务”综合解决方案输出，瞄准快速发展的新能源、新材料领域，为下游客户提供高强度、轻量化的产品和服务解决方案，产品直供比例和品种钢销量占比不断提升，宽厚板、冷热轧板等产品建立起细分市场领先优势，有助于抵御周期风险，实现稳定较好的盈利水平。3）降本增效方面，公司积极对标行业先进，主要技术经济指标持续改善，工序成本不断降低；加快智能化数字化转型，持续优化劳动生产率，主要子公司人均年产钢超过1,500吨，保持行业先进水平；持续推进减债降负，削减财务费用。

## 11、未来业绩增长点体现在哪些方面？

答：虽然明年钢铁行业形势严峻，但市场低迷的时候是企业进步最快的时候，公司将积极应对不放弃，力争保持相对稳定较好的业绩水平。主要业绩支撑点在以下几个方面：（1）VAMA二期项目在今年年底投产，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，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。受益于乘用车市场增长特别是新能源汽车高速发展和汽车轻量化发展趋

势，预计明年 VAMA 汽车板销量特别是高端专利产品销量将持续增长，助力 VAMA 经营业绩继续上台阶。（2）公司积极布局电工钢领域，目前华菱涟钢已经积累了成熟的电工钢生产经验与理论基础，并与下游主要客户达成了长期战略合作关系，2021 年供应电工钢热卷和冷硬卷超 150 万吨，实现量、质、效齐升，成为国内最大的电工钢基料供应商。近期，华菱涟钢成功下线第一卷取向电工钢冷硬卷，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，并开工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，将进一步提高公司电工钢产品的竞争优势。电工钢涉及到的新能源汽车、特高压等领域需求前景广阔、市场空间巨大，特别是高牌号无取向硅钢、高等级取向硅钢需求或将持续向好。（3）油气领域需求仍然较好。华菱衡钢无缝钢管高价格、高附加值产品比重逐步增加，出口订单持续向好。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，预计年底完成，将有助于进一步提升华菱衡钢的产品档次和竞争力水平。（4）宽厚板下游压力容器等领域需求也有望保持增长态势。

**12、房地产、基建需求偏弱，钢企多在向高景气度需求方向转型，未来是不是也会面临激烈的市场竞争？**

答：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。

今年 7 月以来，钢铁行业出现大面积亏损，但公司盈利能力仍然稳居行业前列，得益于公司多年来持续加大产品研发力度推动产品结构升级、深耕高端市场。钢企品种结构的高端化转型在研发投入、质量稳定性、渠道开拓和维护、客户粘性等方面存在较高门槛。如电工钢被誉为钢铁行业“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

	<p>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。华菱涟钢已有开发电工钢十多年的经验，建立了数十人的电工钢研发团队，积累了成熟的电工钢生产经验与理论基础，并与下游主要客户达成了长期战略合作关系，为电工钢项目做了充分的准备。</p> <p>接待过程中，公司严格按照《信息披露管理制度》等规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平。没有出现未公开重大信息泄露等情况，同时已按深交所要求签署调研《承诺书》。</p>
附件清单	无
日期	2022年11月10日