

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：2022-43

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	Balyasny Asset Management (Hong Kong) Ltd. Davidwei 大和日华（上海）企业咨询有限公司 郑雨萌
时间	2022年11月29日
地点	湖南长沙湘府西路222号华菱主楼402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、未来3-5年公司的产品结构是否发生较大变化？</p> <p>答：未来，公司将基于高端定位和个性化需求持续提升品种钢占比，推动品种结构升级，进一步巩固和扩大公司在相关细分市场的竞争优势。宽厚板方面，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，包括投资建设汽车板二期项目，预计年底投产，投产后汽车板合资公司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，以满足新能源汽车领域高速增长的需求；以及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，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；无缝钢管方面，加大炼钢系统的升级改造，进一步提升在油</p>

气、机加工、压力容器等领域的竞争力。

2、未来 3-5 年的产能规划？我认为目前钢铁行业已经在底部附近了，公司对兼并重组有何看法？

答：目前国家对钢铁行业实行产能、产量“双控”的产业政策，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。“十四五”期间钢铁行业重组整合是大趋势，将有助于提升行业集中度和话语权，利好整个钢铁行业。

3、未来 3-5 年公司的资本性开支计划？

答：受需求转弱影响，钢铁行业下行压力加大，公司也在备足“过冬棉袄”，减少非生产性支出。同时，未来围绕提升公司竞争力，公司在以下三个方面还会持续发生资本性开支：一是着力推进品种结构高端化与系统降本增效，如硅钢一期项目和汽车板二期项目持续推进；二是着力推进低碳绿色改造，主要包括超低排放改造项目和高效余能发电项目等；三是着力推进数字化智能化转型，主要实施方向为基于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。

4、今年前三季度在行业出现大面积亏损之际，公司盈利能保持相对稳定的原因是什么？

答：公司前三季度盈利相对稳定的原因：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型钢 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售价下半年有所提高，盈利空间扩大。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。

5、公司铁矿石和焦煤的进口比例？库存周期？

答：公司长期坚持精益生产和低库存运营策略，按需采购原燃料，最大限度降低营运资金占用。铁矿石 90%左右来源于进口，库存周期在 22-25 天左右；焦煤以国内采购为主，公司与山西焦煤、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，库存周期 10 天左右。

6、公司直供产品是如何定价的？

答：公司一般按旬/按月/按季度确定普通钢材品种基价，直供产品一般在钢材基价基础上根据客户的定制化需求和深加工工序成本等因素进行部分加价，并在接单时锁价，价格一单一议。

7、请谈谈公司对未来派息率和杠杆率的展望？

答：根据公司未来三年（2022-2024 年度）股东回报规划，年度现金分红的下限不低于该年度公司实现的归属于母公司股东的净利润的 20%。随着后续资本性开支逐渐下降，公司分红比例有望提升。

	2022 年三季度末公司的资产负债率为 50.65%，处于行业较优水平，符合公司管理层的预期。
附件清单	无
日期	2022 年 12 月 1 日