

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：2022-45

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	北京联创投资甄荣军，华泰证券资管曹渝，施罗德投资张晓冬，北京橡果资产管理魏鑫，长甲资本陈明粲，鹏华基金张佳，西部利得温震宇，汇丰晋信徐犇，上海大威德投资张亚北，德邦证券（资管）孔祥国，宁波远大物产单鹏，中信资本赵巍华，上海国鸣投资张同鑫，太平基金田发祥，中金资管徐榕，盘京投资张奇，华夏财富创新宁瑞鹏，华安证券王亚琪、庞士伟、许勇其
时间	2022年12月15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
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、公司四季度下游需求和订单情况？</p> <p>答：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，目前政策刺激反映到下游钢材需求尚不明显，但后续值得期待。</p> <p>2、明年钢铁行业和公司展望？</p> <p>答：虽然明年钢铁行业特别是下游需求仍面临较大压力，但最差的</p>

时候可能已经过去，明年存在底部改善的机会。供给方面，产能产量双控政策预计将常态化延续，中国钢铁行业二十年产能扩张周期已基本结束，产量已到天花板；需求方面，虽然面向房地产、基建等领域的普钢需求会逐渐减少，但随着经济发展驱动力向新能源、新基建、新材料、低碳发展的转变，钢铁行业总体需求仍有韧性、不会断崖式下跌，且新能源、新材料、新基建等应用场景下的高品质、高性能、定制化的钢材产品会爆发新的需求，同时政策面稳增长、基建领域发力仍值得期待；成本方面，产能产量双控政策常态化将有效压制上游原燃料需求，叠加行业集中度持续提升预期，以及“基石计划”提高铁元素保障、成立中国矿产资源集团等国家层面战略举措出台，有助于上游原燃料成本理性回归。

华菱钢铁将保持战略定力，瞄准工业用钢领域，基于高端定位和个性化需求持续推动品种结构升级，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，进一步提升在油气、机加工、压力容器等领域的竞争力。

3、今年上半年大股东更名的原因？

答：据向控股股东湖南钢铁集团了解，为了加强湖南钢铁品牌建设，打造全国一流冶金基地，控股股东“湖南华菱钢铁集团有限责任公司”更名为“湖南钢铁集团有限公司”。公司暂时没有更名计划。此次控股

股东更名不会改变上市公司的战略方向，公司仍将坚持深耕钢铁主业，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，进一步巩固相关细分市场的竞争优势。

4、如何看待钢铁行业 and 公司的低估值？

答：资本市场对钢铁行业的关注度较低，投资者对钢铁行业的印象还停留在上上轮或上轮周期，没有关注到“十三五”以来钢铁行业供需格局的一些积极变化。作为周期性行业，钢铁企业在历史上经营结果与宏观经济走势、下游需求的变化密切相关，在中国房地产行业发展进入下行周期时，资本市场可能担心钢铁行业和公司会再次陷入 14~16 年大幅亏损局面。

钢铁行业是基础原材料工业，也是中国成为制造强国的重要组成部分。在 2017 年-2021 年的 5 年间，中国钢铁行业进行了史无前例的大规模全方位的技术改造和重建，且正在推行世界上最严苛的污染物排放标准。在强力的资本投入和研发投入下，中国钢铁行业整体实力全面增强，工艺技术和装备水平全面改善，竞争力显著提升。在产业政策层面严控新增产能和“双碳”背景下，中国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、供应量最大且最具性价比的基础原材料，新基建、新能源等还会催生更多的高端钢铁需求。同时，随着钢铁行业重组整合步伐加快，集中度将进一步提升，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，钢铁行业周期性波动的幅度可能减弱。

同时，本轮周期与上一轮钢铁行业下行周期明显不同，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，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

	<p>水平。近年来，公司专注做精做强钢铁主业，瞄准工业用钢领域需求升级的方向持续推进品种结构转型升级，不断提升高附加值品种钢销量占比和直供产品销量占比，在今年钢铁行业供销两端挤压的不利形势下仍然保持了相对稳定较好的盈利水平。期待市场对钢铁行业和公司给予更多关注、更多辨明，也希望市场重新考虑对钢铁行业 and 公司的合理估值水平。</p> <p style="text-align: center;">5、明年会有产量平控政策吗？公司今年产量和明年展望？</p> <p>答：下半年以来，受需求转弱影响，钢铁行业自发性减产。目前国家对钢铁行业实行产能、产量“双控”的产业政策，预计明年限产政策将继续保持连续性，同时钢企也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。</p>
附件清单	无
日期	2022年12月19日