

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：2022-48

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	Rel Gen Ins Harsh Shah, SBI Gen Ins Himesh Satra, UTI PF Alkesh Jain, ICICI Pru MF Lalit Kumar / Aatur Shah, ICICI Pru Life Vaibhav Shah, Nippon India Life Biswarup Mohapatra / Sumanta Khan, Union MF Noel Vaz, Mahindra MF Renjith Sivaram, UniFi Capital Hitesh Arora, BOI Axa MF Deep Mehta, PGIM MF Anandha Padmanabhan, Philip Capital Chan Hwa Jun, Alchemy PMS * Hetal Gada, Universal Sompo * Ashutosh Adsare, Lucky Securities * Pritesh Chedda.
时间	2022年12月15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
投资者关系活动主要内容介绍	1、三季度以来中国钢铁企业面临的经营形势？ 答：今年以来，钢铁行业下游消费需求下降，钢材价格低迷；同时

绍

煤焦等原料价格强势，钢企面临供需两端挤压，经营形势较为艰难，特别是三季度以来，行业转为亏损，亏损面过半。同时，与上一轮下行周期明显不同，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，部分面向房地产领域的钢企亏损额较大、亏损程度较深，但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水平。

2、公司四季度下游需求和订单情况？明年钢铁行业下游需求展望？

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。

展望明年，一方面，政策面稳增长、基建领域发力值得期待，预计将弥补部分房地产领域下行影响。另一方面，随着我国由“制造业大国”向“制造业强国”转型升级，会支撑带动工业领域钢材需求，面向新能源新材料等细分市场高品质、高性能、定制化的钢材产品需求前景将持续向好，预计新能源汽车用钢、造船板、压力容器用钢等领域将继续保持需求向好态势，工程机械用钢等止跌回稳。因此，虽然钢铁行业下游需求仍面临较大压力，但最差的时候可能已经过去，明年存在底部改善的机会。

3、随着经济复苏，对行业预期怎么看？

答：经济复苏将为钢铁行业下游需求带来支撑，并支撑钢价上涨。

同时，随着钢价上涨，钢企自发性减产意愿下降，将带动上游原燃料需求和价格上涨，钢企业绩走势将取决于供需两端的博弈结果。

4、钢铁行业需求减少是否意味着产能退出？有没有因为亏损而关停的钢厂？

答：短期来看，钢铁行业总体需求仍有韧性、不会断崖式下跌，暂未看到高炉炼铁产能关停退出。长期来看，未来随着钢铁行业需求高位下台阶和需求的分化，面向工业用钢领域的需求将保持相对平稳，其中造船、新能源等领域需求仍有增长；面向房地产、基建等领域的普钢需求则会逐渐减少，不排除该领域可能看到市场化的产能出清。

5、公司对后续出口怎么看？明年出口负增长是否会持续？

答：受能源危机等影响，明年欧美市场出口可能回落，但中国钢材出口到欧美一直受到反倾销政策影响，市场回落影响相对有限；同时，以印度、越南为代表的东南亚国家经济发展较快，带来新的出口增量市场。

公司今年抓住国际市场需求机遇，积极开拓海外市场，提高了无缝钢管、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%，但出口占仍然很小，预计全年仍在5%以内，主要出口区域包括日韩、东南亚、中东等。明年公司将在国际市场方面加强布局，不排除出口销量进一步提升。

6、能否介绍中国钢铁行业产能压缩政策？

答：中国钢铁行业主要实行产能、产量“双控”政策。产能端，严控新增钢铁产能，符合政策要求的钢铁产能只能进行减量或等量置换。产量端，实施产量平控政策，确保粗钢产量同比不增。

7、公司有没有高炉转电炉的计划？

答：高炉炼钢属于长流程炼钢，主要以铁矿石为生产原料，将铁矿

	<p>石等原料先冶炼成铁水，再将铁水通过转炉冶炼成钢水，期间也适当添加部分废钢提高产量；而电炉炼钢属于短流程炼钢，主要以废钢为生产原料。此外电炉开启和关闭均较为方便，但高炉一般都是连续生产，有利于保障生产的稳顺，停炉再恢复需要较长的时间和较高的成本。虽然电炉炼钢在“碳减排”方面具备较好的应用前景，但目前废钢资源供应偏紧、成本较高，电炉冶炼生产成本高于高炉成本。公司暂无高炉转电炉的计划。</p> <p>8、请介绍下公司后续产量和品种结构布局安排？</p> <p>答：公司将在现有生产规模的基础上做精做强钢铁业务。后续将继续瞄准工业用钢领域，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。</p>
附件清单	无
日期	2022年12月19日