

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：2022-51

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	淡水泉投资杜娟，东方证券期货顾晶，玄元投资张耀予，开思基金王青云，广东德汇投资刘晓芳，幻方量化徐程惠，中信资本赵巍华，威灵顿资产张晓冬，上海涌津投资刘敬文，光大证券戴默
时间	2022年12月28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>1、今年以来中国钢铁企业面临的经营形势？</p> <p>答：今年以来，钢铁企业经营业绩总体呈现“前高后低”的态势。特别是三季度以来，受房地产快速下行拖累钢铁行业下游消费需求下降，钢材价格低迷；同时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，行业转为亏损，亏损面过半。进入四季度，虽然政策刺激尚未反映到下游钢材需求改善，但钢铁行业亏损面有所收窄。同时，本轮周期与上轮钢铁行业下行不同，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</p>

头部企业仍然保持了稳定较好的盈利水平。

2、公司对钢铁行业四季度和 2023 年需求怎么看？

答：四季度以来，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，目前下游钢材需求环比改善并不明显。

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，同时，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。需求最差的时候已经过去，明年有望触底回升；另一方面，政策性限产或将常态化延续，供给端预计将持续受控，钢铁行业供需结构有望改善。

3、公司对明年的产量政策怎么看？

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，钢铁行业供给端将持续受控。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。

4、网传澳煤进口有望放开，公司怎么看？

答：公司暂时没有收到相关通知。如属实，有利于进一步改善焦煤焦炭的供需结构，拓宽公司采购渠道，有助于上游原燃料成本理性回归。

5、汽车板产品的盈利情况，未来有哪些机遇和挑战？

答：汽车板合资公司主要专注于高端汽车用钢市场，满足汽车行业内更高的安全、轻量、抗腐蚀和减排要求，在细分领域建立起差异化竞争优势。今年前三季度，汽车板合资公司实现净利润 8.73 亿元，实现逆势同比增长 117%，主要受益于：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。汽车板合资公司的专利产品在细分市场具有差异化竞争优势，具备市场定价权，其最新发布的 Usibor®1500 专利产品 2023 上半年基准价格与今年下半年的基准价格持平，加之汽车板二期投产带来的部分增量，明年汽车板合资公司有望继续保持较好的盈利态势。但明年也面临一些挑战，比如今年汽车购置税减半政策可能会透支部分明年传统燃油车需求等等。

6、公司目前是否有生产硅钢成品？

答：公司子公司华菱涟钢已经积累了十多年的硅钢生产经验，具有丰富的人才储备，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，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

	<p>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。</p> <p>7、华菱衡钢炼钢系统改造情况以及未来展望？</p> <p>答：公司子公司华菱衡钢1958年建厂，是国内规模靠前、技术领先的专业化无缝钢管供应商，具备年产无缝钢管200万吨以上的生产能力，打造了油气用管、压力容器用管、机械加工用管三大拳头产品系列和具有自主知识产权的HS产品系列，在钢管高端领域大量实现国产化，具备一定的品牌、技术优势，并在海外油气用管等领域布局较早，具备一定的海外渠道优势。今年以来，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，逆势同比增长114%。同时，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，改造完成后，能有效降低能耗和工序成本，进一步提高产品质量和竞争力水平。</p>
附件清单	无
日期	2022年12月30日