

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：2022-52

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	平安不动产有限公司范曜宇，兴证全球基金钱逸文，北京市星石投资邱英伦，珠海普罗湘宁资产张涵，海南容光私募基金管理中心（有限合伙）乔治高、韩飞，华泰柏瑞基金董辰，中邮证券孙鹏，永赢基金朱圣洁，北京京西创业投资基金管理有限公司黄雄伟，Polymer Capital Management (HK) Limited Qin Hao，中国中信集团有限公司赵新林，中信建投（国际）金融控股有限公司温乐，源闾投资张毅，中信银行龙军，长江证券王旺，上海恒穗资产管理中心骆华森，银华基金张子玉，北京东方睿石投资唐谷军，国泰基金陈树莹，中信建投证券王介超、王晓芳、何新
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><b>1、公司对钢铁行业四季度和2023年需求怎么看？</b></p> <p>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。</p>

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。

## **2、硅钢生产的技术难度体现在哪些方面？公司硅钢项目的产品布局？**

答：硅钢被誉为钢铁行业“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。

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。

**3、公司有哪些产品用于能源领域？华菱衡钢今年的生产经营情况和明年展望？**

答：公司子公司华菱湘钢和华菱涟钢生产的管线钢可用于油气输送管道；华菱湘钢生产的锅炉及压力容器用钢可用于锅炉、石油化工、煤化工、清洁能源等领域；华菱衡钢生产的无缝钢管用于油气开采领域和火电领域等等。

今年以来，华菱衡钢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，前三季度实现净利润 4.85 亿元，实现逆势同比增长 114%。同时，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。

**4、公司对明年成本端的看法？**

答：明年铁矿石、煤、焦供给端预计有一定增量，同时房地产等钢铁行业下游需求仍然偏弱，部分面向房地产领域的钢企或将继续处于亏损或微利状态，预计不支持原燃料继续维持现有超额利润的状态。相较于上游而言，中国钢企的话语权仍然较弱。为此，公司将做好自身能做的事，坚持精益生产和低库存运营策略，最大限度降低营运资金占用，不承担“踩时点”的风险。

**5、明年限产政策及公司的产量规划？**

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。

**6、当前钢铁行业处于什么阶段，最坏的时期是否已经过去？**

答：短期来看，政策面稳增长、基建领域发力值得期待，预计将弥

	<p>补部分房地产领域下行影响，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；中长期看，我国也是首次经历房地产等传统产业的需求快速下滑，受房地产下行周期拖累，未来中国钢铁行业需求中枢可能将缓慢下移，但本轮下行周期由于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，也会与上轮周期出现明显的不同：行业内需求和盈利会出现较大分化，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，能够把握下游需求变化、积极调整品种结构的头部企业有望保持稳定较好的盈利水平；而面向房地产、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。</p> <p style="text-align: center;"><b>7、国内钢铁行业兼并重组加速，公司怎么看？</b></p> <p>答：兼并重组是“十四五期间”钢铁行业发展的必然趋势。公司高度关注产业链上下游兼并重组机会，在进行决策时会充分考虑时机、价格、风险等因素，也要考虑能否与公司在业务、管理等方面发挥协同和互补效应。目前尚没有合适标的。</p>
附件清单	无
日期	2022 年 12 月 30 日