

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：2023-4

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	华安证券王亚琪、李煦阳
时间	2023年2月15日
地点	湖南长沙湘府西路222号华菱主楼410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、2023年怎么看待钢铁行业的经营形势？今年公司的订单情况如何？</p> <p>答：2022年以来，钢铁企业经营业绩总体呈现“前高后低”的态势。行业盈利虽然大幅波动，但公司业绩相对稳定，2022年实现归母净利润62亿-66亿元。从需求上看，去年三季度以来，受房地产快速下行拖累钢铁行业下游消费需求下降，钢材价格下滑；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。随着疫情政策全面放开、经济托底政策频出，目前市场对需求的预期好于春节前，基建稳增长预期持续向好，湖南省内重大项目陆续开工，如黄花国际机场的改扩建工程等。供给端看，2023年将大概率继续延续限产政策，钢铁供给持续受限。</p> <p>从下游订单情况具体来看，造船、风电、压力容器需求持续稳定较好；工程机械、家电行业较需求较差时期有所回升；汽车行业需求平</p>

稳，其中新能源汽车继续保持高景气度；取向硅钢和油气行业需求维持较好水平；受房地产拖累，建筑用钢需求仍然疲软，改善尚不明显。

2、公司刚发布了业绩预告，2022年盈利好于多数同行的原因是什么？

答：公司2022年预计实现归母净利润62亿-66亿元，其中第四季度单季度实现归母净利润10.69亿-14.69亿，环比基本持平。公司盈利稳定的原因：1) 盈利贡献方面，汽车板公司、华菱衡钢经营业绩同比大幅提升，并创历史最好水平。2) 品种结构方面，近年来公司紧跟工业高端材料需求，坚持“深耕行业、区域主导、领先半步”，持续进行装备和产线升级，变革经营理念、生产组织方式，瞄准标志性工程和行业标杆客户，提供个性化定制化的钢材产品和服务整体解决方案，在能源和油气、造船和海工、基建和桥梁、工程机械、汽车和家电等细分领域建立了领先优势，产品直供比例和品种钢销量占比不断提升，有利于提升盈利稳定性，减少周期波动影响；3) 研发支撑方面，公司高度重视研发投入，每年研发投入占营收比重达3%-4%，并组建以研发、生产、销售、市场为一体的IPD项目研发攻关小组，要求项目小组快速反应，3-6个月出成果，在开发产品的全生命周期内给予项目小组成员一定提成激励，促使公司产品研发成果快速落地。同时出台各类揽才政策和丰厚待遇吸引高端专业人才，设立博士工作室，为入职博士开展经常性技术交流活动、开辟绿色通道等，激发人才的创新活力，极大提高了研发效率；4) 体制机制方面，公司持续优化“硬约束、强激励”机制，实行收入与业绩指标挂钩的市场化薪酬，子公司管理层和员工薪酬水平在当地具有明显的竞争力和激励作用；同时，公司坚持“年度综合考核、尾数淘汰”，对绩效指标未达到70%的干部，就地免职；在干部年度考评中也长期坚持末位淘汰机制，年“末位淘汰”干部比例保持在5%左右，激发中高层班子敢于担当、创新求变的工作热情；5) 降本增效方面，也取得了明显成效：一是公司积极对标行业先进，改善技术经济指标，不断降低工序成本，在消化内陆运输成本劣势后，实现铁水成本优于行业平均水平；二

是资产负债表明显修复、财务费用大幅降低，资产负债率由 2016 年末 86.9%降至 2022 年三季度末的 50.65%，财务费用由 2016 年 23.16 亿元到 2022 年实现净财务收益；三是持续推动三项制度改革，公司劳动生产率达到行业先进水平；6) 不断推动智能制造、绿色发展，如华菱湘钢与华为和湖南移动合作建设的“5G+智慧天车”项目成为钢铁行业 5G 网络实景运用的首例实践；公司通过回收生产过程中放散的余热余压余气循环发电，减少外购电，目前主要子公司的自发电比例达 60%-70%，处于行业内先进水平。

3、汽车板的经营情况、后续发展展望？汽车用钢领域铝与钢材的替代关系？

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。2022 年全年子公司汽车板公司经营业绩同比大幅提升，并创历史最好水平，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 2022 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，以及安赛乐米塔尔全球研发能力将支持汽车板合资公司实现专利产品持续迭代升级，预计汽车板合资公司后续有望继续保持较好的盈利态势。后续汽车板合资公司将进一步抢抓汽车市场轻量化发展机遇，瞄准远期规模进入汽车板行业前三，助力制造更绿色、更安全、更环保的汽车。目前双方股东正在进一步论证建设三期项目的可行性。

钢铁材料是应用最广泛的基础材料之一，钢铁行业 10 亿吨级的体量支撑起行业巨额的研发支出成本以及钢材产品技术快速迭代升级。相较于铝材而言，钢材具有性价比高、强度高、安全性能好、材料延展加工性能好、绿色可循环、全流程碳排放低等特点。且随着钢铁行业技术的快速进步，可以实现更高强度、更轻量化和成本经济效益的汽车用钢解决方案。汽车板公司应用安赛乐米塔尔第三代汽车用钢专利技术，满足汽车行业内更高的安全、轻量、抗腐蚀和减排要求，可使乘用车白车身减重 27%，汽车全生命周期减排 19%，其专利产品第二代铝硅镀层热成形钢 Usibor2000 和 Ductibor1000 实现量产应用，先进的一体化门环、工字梁、电池包等技术广泛应用于新能源汽车，已成为中国汽车实现轻量化的主流解决方案。未来，汽车板公司还将引入更先进的专利产品和技术，致力提供更加安全环保、轻量化以及最具成本经济效益的先进汽车用钢解决方案，助力汽车行业高质量发展。

4、铁矿石、焦煤焦炭的采购模式已经未来的价格走势？

答：公司焦煤全部外购，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。协议主要是约定采购数量，保障供应渠道稳定，价格也较市场有一定优惠。公司焦炭自给率比较高，其中华菱湘钢焦炭自给率超过 60%，涟钢焦炭自给率也比较高，有利于降低公司的生产成本。铁矿石采购主要来自澳大利亚、巴西、南非等地的主流矿山，按长协矿模式采购，采购价格以月度普氏指数为基础，随行就市。

铁矿石方面，随着疫情防控全面放开，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，近期钢材需求和补库存预期向好，带动原材料价格上涨。但在全球生铁见顶背景下，国外矿山供应增量有预期，加之海外经济下行压力加大，用矿需求下滑，全球铁矿发往中国比例有望提高；国内政策支持下国产矿开工率提升有预期；“基石计划”的提出以及中国矿产资源集团的成立，也将有效提升我国钢铁行业资源保障能力；同时，国家政策层面对大宗原材料炒作监

管愈发严格，在钢厂利润和钢材需求稳定上行之前，矿石需求趋势线下行的背景下，矿石不具备趋势性上行基础。焦煤焦炭方面，去年以来，钢材需求走弱导致各大钢企自发性减产，对焦煤焦炭等上游资源价格和需求形成压制，近期钢材需求的走好，带动焦煤焦炭价格小幅上涨；展望后续，在政策层面提出提高煤炭资源保供能力后，澳煤进口开始放开，供需紧张局面区域缓解，煤炭行业高价格或难持续。

5、硅钢技术难度和未来的规划？

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。

6、请谈谈公司未来的产量计划？

答：去年下半年以来，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2023年限

	<p>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。</p> <p>7、公司品种钢未来的发展路径？</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。湘潭区域，宽厚板继续巩固在造船、海工、高建桥梁、风电等下游细分市场的竞争优势。工业线棒材方面，积极推动优特钢转型，2022年新增52家下游厂商认证，主要面向汽车领域，计划到“十四五”末，特钢比例由当前10%左右提升至25%以上；娄底区域，公司将进一步延伸产业链，提升产品附加值，包括已于近期投产汽车板二期项目，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；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，预计年内投产，投产后将进一步提高公司电工钢产品的竞争优势；衡阳区域，华菱衡钢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> <p>8、公司未来环保投入资金多大，具体在哪些方面？</p> <p>答：为满足环保要求，未来几年公司仍需在超低排放改造等方面持续发生资本开支，其中华菱湘钢和阳春新钢预计在2023年前完成超低排放改造，华菱涟钢和华菱衡钢2025年前完成超低排放改造。</p>
附件清单	无
日期	2023年2月17日