

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：2023-1

投资者关系活动类别	☐ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☒ 电话会议 ☐ 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	中信保诚基金林丽，上投摩根杨鑫，中庚基金刘晟，淡水泉投资杜娟，富荣基金骆奕诚，容光基金韩飞，工银瑞信李剑峰，幻方投研徐程惠，鹏扬基金袁亚美，天风自营田苏怡，淳厚基金陈寒，交银理财屠超，国盛能源钢铁高亢
时间	2023 年 1 月 4 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	1、近期钢铁行业形势？ 答：2022 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头部企业仍然保持了稳定较好的盈利水平。 2、四季度需求订单情况和 2023 年展望？公司 2023 年品种结构调整发力方向？ 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 2023 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，2023 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。 公司将保持战略定力，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转型升级，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，包括推动汽车板二期项目达产达效，该二期项目已于近期投产，投产后汽车板合资公司酸轧线产能由每年 150 万吨提升到 200 万吨，镀锌线和连退线产能由每年 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，进一步推进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。

3、公司对 2023 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 2023 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、近期网传中矿资源将代表中国钢企集采以及澳煤进口有望放开，公司对上游原燃料怎么看？

答：中国矿产资源集团的成立，将有助于产业链利润向中游钢铁行业合理分配。公司将全力支持配合中矿集团落实铁矿石资源战略，助力提升我国钢铁行业对上游铁矿石的话语权和议价能力。澳煤进口放开方面，如属实，有利于进一步改善煤炭品种的供需结构，拓宽钢企采购渠道，有助于上游原燃料成本理性回归。

原燃料采购方面，公司铁矿石、焦煤全部外购，其中铁矿石约 90%来源于进口，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；焦煤主要从国内矿山采购，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，长协比例在 60%-70%，协议主要是约定采购数量，保障供应渠道稳定，价格按季度谈判确定，一般较市场价格有一定优惠。公司焦炭自给率较高，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。公司坚持精益生产和低库存运营策略，不踩“时点”、按需采购，其中铁矿石库存周期 22-25 天，焦煤库存周期 10 天左右。

5、汽车板合资公司情况？二期项目投产后的展望？

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 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。

6、硅钢生产的技术难点在哪？公司硅钢项目的布局情况？

答：电工钢被誉为钢铁行业“皇冠上的明珠”，具有投资大、技术难度大、附加值高等特点，进入门槛较高：一是电工钢对炼钢、轧钢、深加工全流程质量控制、产品稳定要求非常严格，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；二是产品需要经过严格的客户认证，且认证周期较长。

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 2022 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，2023 年下半年投产，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。 7、公司有哪些产品用于能源领域？华菱衡钢 2022 年的生产经营情况和 2023 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。 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。2022 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，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，2022 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。 8、华菱湘钢向特钢领域转型的情况？ 答：华菱湘钢具备年产线棒材约 500 万吨的生产能力，其中面向工业领域的线棒材产品占比约 85%。华菱湘钢的工业线棒材产品积极对标
--	--

	中信特钢等优秀同行，加快向“特钢”领域转型，2022 年新增 52 家下游厂商认证，主要面向汽车领域，在汽车非调质钢、高端乘用车齿轮、工业纯铁、弹簧扁钢领域实现从无到有的突破，并瞄准未来高端弹簧钢、高端轴承钢、高端桥索用钢、高强合金焊丝、免退火冷镦钢等高端产品市场，正在投资建设精品高速线材生产线项目，预计 2023 年 9 月投产。预计到“十四五”末，华菱湘钢工业线棒材领域特钢比例将由当前 10% 提升至 25% 以上，远期比例提升至 50% 以上。 9、公司兼并重组方面的考虑？ 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。 10、后续资本开支计划和分红安排？ 答：受需求转弱影响，公司 2022 年下半年以来减少了非生产性支出。同时，未来围绕提升公司竞争力，公司在以下三个方面还会持续发生资本性开支：一是着力推进品种结构高端化与系统降本增效，如华菱涟钢硅钢一期项目和华菱湘钢特钢项目持续推进；二是着力推进低碳绿色改造，主要包括超低排放改造项目和高效余能发电项目等；三是着力推进数字化智能化转型，主要实施方向为基于云平台的大数据应用、铁前料场及生产区域信息化及操作集中控制、设备能源中心功能扩展及应用、5G+及机器视觉技术应用等。 根据公司未来三年（2022-2024 年度）股东回报规划，年度现金分红的下限不低于当年实现的归母净利润的 20%，未来随着资本性开支逐渐下降，公司分红比例有望提升。
附件清单	无
日期	2022 年 1 月 6 日