

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：2023-24

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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	中信保诚基金钱佳坤，中加基金段晋璇，工银瑞信景晓达，光大保德信基金詹佳，博时基金贺宝华，兴证全球刘平、乔迁，汇添富基金陈思行、李泽昱，富国基金李娜，摩根王丽军，兴业基金洪晓旻，招商基金李毅，南方基金孙伟仓，平安养老俞璵，国寿资产刘子良，国华兴益汪曦，宁泉投资钱敏伟，盘京投资张奇、陈勤，盛世知己投资姚迪，杉树资产郑琼香，3W Fund 刘思蒙，正心谷资本郭歌，源乐晟卢奕璇，南京港湾高梁宇，幻方量化徐程惠，青沆资产蒋虹，成泉资本王海斌，红筹投资王珑环，彤源投资郑梦杰，大连银行刘蒙一，招银理财张旭欣，建信理财肖乐乐，光大资管沈之诣，第一创业俞秀英，中天国富证券邓运盛，华泰资管钟英涛，中信资管程威，国君资管金润，中金资管李梦遥，Point72 Sean Xiang，明世伙伴基金管理（珠海）有限公司王宇昊，厦门象屿巫丽敏，信达澳亚基金何思璇，广东中顺纸业集团邓冠彪，上海紫阁投资张玮茜，北京源乐晟资产卢奕璇，上海朴信投资邓永琳，锦绣中和(天津)投资徐轩，上海光大证券资管沈之诣，China Alpha Krissie Xing，广东德汇投资杨鹏，蜂巢基金张浩森，广发期货周孝林，中信证券曾征，长江证券赵超，广发证券李莎、陈琪玮
时间	2023年10月31日
地点	湖南长沙湘府西路222号华菱主楼602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、祝贺公司三季报继续保持了稳定的业绩，能否总结介绍下三季度取得了哪些成绩？</p> <p>答：从去年三季度开始，钢铁行业经营形势严峻。今年 1-9 月，世界经济波动下行、国内钢材需求不足问题依旧突出，中钢协重点统计企业利润总额 621 亿元，同比下降 34.11%，亏损面约 40%。公司前三季度实现营业收入 1198 亿元，同比下降 3.66%；实现利润总额 58.65 亿元，同比下降 12.28%；实现归母净利润 41.05 亿元，同比下降 20.00%；第三季度单季实现归母净利润 15.37 亿元，环比下降 18.24%，但同比增长 17.33%，继续保持了相对稳定的盈利能力，站稳上市钢企“第一方阵”。公司把握钢铁需求结构变化的机遇，继续加快高端化、智能化、绿色化、服务化“四化”转型升级，并推进降本增效各项工作，主要有以下经营亮点：</p> <p>（1）销研产协同创效明显。公司坚持“高端+差异化”研发策略，大力实施 IPD（集成产品研发）机制，瞄准高端装备制造、重大工程建设、战略性新兴产业等领域关键材料需求，推动产品结构向高端集聚，打造能源用钢、海洋工程、工程机械、汽车用钢、高建桥梁等多个细分市场“隐形冠军”，构建了在市场变化时“东方不亮西方亮”的新发展格局。前三季度，公司研发投入 46.61 亿元，占营业总收入的 3.9%，实现 80 个钢种替代“进口”，新增专利授权 100 余项，获得 2023 年度冶金科技进步奖 8 项，其中“第三代超大输量低温高压管线用钢关键技术开发及产业化”项目获特等奖。</p> <p>（2）出口销量同比提升。2023 年 1-9 月，公司抓住国际市场好于国内的机遇，加大对国际市场的开发力度，实现钢材出口 120.75 万吨，同比增幅 38.36%，其中子公司华菱湘钢、华菱涟钢、华菱衡钢的高端产品出口销量同比分别增长 34%、91%、75%。</p> <p>（3）产线装备持续升级。被列为 2023 年省重点项目之一的华菱湘钢精品高速线材项目，9 月末主厂房结构完成屋面封闭、主线设备完工，目前已经投产。全省“十大产业项目”之一的华菱涟钢冷轧硅钢项目一</p>

期已经投运，国内首条国产化宽幅板带产线示范性项目华菱涟钢 1580 热轧线快速建成达产。华菱衡钢全面提质增效改造工程预计第四季度竣工投产，为推动公司产品结构迈向高端化提供硬件支撑。

(4) 降本增效向纵深推进。前三季度，公司坚持两眼向内，持续完善对标体系，实现系统降本增效。通过不断优化技术经济指标不断降低工序成本，主要子公司多项技术经济指标达到行业前五，铁水成本继续低于行业平均水平，在行业内的排名同比进步；通过加强二次能源回收利用发电和优化能源管理不断降低能源成本，公司 1-9 月自发电量同比增加 2.11 亿度，阳春新钢铁自发电比例达 95%以上，华菱涟钢正在新建的超临界富余煤气发电机组将于明年 6 月投产，将进一步助推公司自发电水平提升；通过加快数字化转型和推进三项制度改革进一步提高企业效率，华菱湘钢与华为公司合作在钢铁行业率先引入盘古大模型，5G+AI+现场产线应用场景落地项目稳步推进，公司人均年产钢保持行业先进水平。

目前钢铁行业经营形势依然严峻，后续公司将坚持以市场为导向、以效益为中心，加大研发创新力度，积极培育和引进高端人才，在油气、工程机械、海工、造船、能源、汽车等目标市场中打造和培育一批占有率位居前三的“领先一步”高附加值产品，进一步提升品种钢比例，同时不断推进对标挖潜降成本、深化改革提效率和绿色智能化发展各项工作，力争继续保持合理稳定的盈利水平。

2、10 月原料价格出现上涨，但行业需求仍然偏弱，亏损面持续扩大。公司怎么看待四季度钢铁行业和生产公司的生产经营情况？

答：10 月份以来，原料价格出现上涨，但钢价仍然震荡偏弱，行业月度亏损面进一步扩大，预计四季度行业内各钢企间盈利分化将更加明显。行业的分化是由需求分化引起的，以螺纹钢为代表的普钢需求萎缩明显，但伴随中国制造业高端化转型，少数几家头部企业竞争优势更加凸显。目前虽然钢铁行业仍然处于磨底阶段，但相信随着中国经济转型逐步迈向成功，钢铁行业尤其是头部企业仍然有望保持稳定向好的发展

态势。

3、公司超低排放改造推进进度如何？能否按期完成？

答：公司响应国家超低排放、打响“蓝天保卫战”的要求，持续加大环保投入，对炼铁、炼钢、烧结、焦化等关键工序进行超低排放、效能提升改造。根据国家和湖南省要求，主要子公司华菱湘钢 2023 年底前完成超低排放改造，华菱涟钢和华菱衡钢 2025 年底前完成超低排放改造，目前正在按时间表加快推进。

4、汽车板公司的竞争优势在于结构件。目前国内也有其他钢厂能做，公司有没有觉得结构件领域竞争更加激烈？公司会如何保持竞争优势？

答：随着钢铁行业向中高端领域转型，汽车板市场可能会面临更激烈的竞争。汽车板合资公司 VAMA 借助安赛乐米塔尔的技术优势，专注于高端汽车用钢市场，满足中国汽车行业更高的安全、轻量、抗腐蚀和减排要求，其专利产品主要应用于乘用车门环、结构件等，推出了多零件集成式双门环、热成形激光拼焊一体式后车体骨架等解决方案，能够在进一步提升汽车的整体安全性的同时为客户有效提升材料利用率、降低零件总重量，具备较强的市场定价权，在细分市场具有差异化竞争优势，与国际知名新能源汽车制造商以及国内造车新势力均建立了长期战略合作关系。VAMA 二期项目将引进第三代冷成形超高强钢和锌镁合金镀层高端汽车板产品，目前正在有序推进产品及产线认证工作，今年以来生产了部分工业板，预计将带来部分增量。后续 VAMA 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。

5、硅钢产品生产难度相对较高，目前价格走势是怎样的，未来随着大家都进入硅钢领域，竞争是否也会和现在的建材一样激烈？公司近期投资新建的硅钢项目进展如何？

答：硅钢被誉为钢铁行业“皇冠上的明珠”，技术难度高、前期资

金投入大，对全工艺流程管控的要求也极其严格，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硅钢特别是中高牌号取向硅钢的生产实力。今年以来，取向硅钢价格有所下调，无取向硅钢价格较去年下半年的低位有所回升。根据研究测算，预计未来中低端硅钢竞争会日趋激烈，但高端硅钢仍会处于紧平衡或供不应求的局面。

目前，子公司华菱涟钢主要供应硅钢基料，供应规模大、品种覆盖齐全，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。硅钢成品一期项目第一步已今年投产，产品主要定位中高牌号硅钢，将生产无取向硅钢成品，并增加取向硅钢基料产量，进一步提高公司硅钢产品的竞争优势。同时硅钢二期项目开工并有序推进，将生产高档次取向硅钢成品。预计到2025年末，华菱涟钢将形成年产约50万吨硅钢成品的能力，其中无取向硅钢成品40万吨、取向硅钢成品10万吨。

6、阳春新钢铁在建材方面做得很优秀，竞争力较强，能否详细介绍一下阳春新钢铁的情况？

答：阳春新钢铁位于广东省阳江市，致力于建设成为华南地区线棒材重要生产基地及引领者。阳春新钢铁立足低成本战略，坚持向优秀钢企对标学习，部分经济技术指标行业领先；同时，广东省属于钢材净流入区域，其产品在广东省内具备较好的品牌效应，市场占有率和销售价格稳居前列，今年以来，在市场环境不乐观的情况下，阳春新钢铁仍保持了相对较好的盈利水平。

7、钢铁行业自去年三季度开始经营形势日趋严峻，10月亏损面继续扩大，各需求领域出现不同程度下滑。目前行业磨底阶段仍然在持续，请问公司各下游目前的景气度如何？万亿国债会对行业产生什么影响？

答：今年以来，钢铁行业大面积亏损，经营形势依然严峻，各下游领域也出现分化，造船、风电、压力容器等需求表现继续保持了稳定较好态势。汽车需求趋稳，新能源汽车需求好于燃油车，工程机械、家电

	<p>需求仍然较弱。建筑用钢需求和产量萎缩明显，但制造业需求的增长填补了建筑用钢需求下滑，钢材总产量仍处于高位。展望未来，财政部“万亿国债”直接应用于基建领域，预计对钢铁行业需求形成支撑。</p> <p>8、受益于油气领域高景气度，今年以来衡阳钢管对公司的盈利贡献较大，这也表明公司无缝钢管在行业的龙头地位。能否请公司介绍下华菱衡钢取得较好成绩的原因以及后续展望？</p> <p>答：原因有：（1）华菱衡钢产线升级改造正在有序推进，有利于提升产品质量和档次并降低能耗和成本；（2）油价保持高位，油气领域需求维持持续较好态势；（3）海外油气需求比较旺盛，衡钢出口比例同比提升。展望未来，无缝钢管在高增长后需求和出口有所放缓，但仍保持相对较好水平。</p> <p>9、近几年公司大规模资本开支是盈利能力保持稳定的重要原因。未来公司资本开支还有多大规模？是否会进一步加大股东回报力度？</p> <p>答：“十四五”期间围绕战略目标实现，公司在产品结构调整、提质增效、超低排放改造和智能制造等方面还将持续进行资本性开支，预计每年在 70 亿左右，特别是仍需通过较大规模的资本性开支为公司产品结构高端化升级提供硬件支撑。同时公司践行承诺，力争通过稳定可预期的现金分红回报股东，综合考虑短期利益和长期发展的平衡以及分红率、股息率等因素来确定分红计划。未来，公司将继续平衡好资本性支出和分红之间的关系，随着资本性开支逐渐减少，分红比例有进一步提升的空间。</p>
附件清单	无
日期	2023 年 11 月 3 日