

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：2022-39

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	轻盐晟富杨欣、谢剑涛，兴证全球基金钱逸文，红塔资管夏磊，Tiger Pacific Capital L.P. Sam Zhong，3W FUND MANAGEMENT LIMITED LiuSimon
时间	2022年10月31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>第一部分 公司介绍 2022年上半年经营情况及亮点</p> <p>今年以来，受疫情频发、需求转弱影响，钢铁行业盈利下行压力加大。相比于行业，公司继续保持了相对稳定的盈利水平，前三季度累计实现归母净利润51.31亿元、实现扣非后归母净利润49.60亿元。报告期，公司经营呈现出以下三个方面的特点：</p> <p>业绩表现方面：公司前三季度和第三季度单季扣非后归母净利润仍然继续排名上市钢企第二位，盈利相对稳定靠前。子公司汽车板合资公司前三季度实现净利润8.73亿元，同比增长117%，第三季度单季实现净利润4.44亿元，同比增长210%、环比增长118%。子公司华菱衡钢前三季度实现净利润4.85亿元，同比增长114%，第三季度单季实现净利润2.51亿元，同比增长206%、环比增长81%，汽车板和钢管板块这两家子公司在三季度呈现出业绩逆势加速增长的态势。</p>

内部运营方面：第一，品种结构转型升级继续推进。公司紧跟高强度、轻量化汽车及工程机械用钢、电工钢、特厚板及特钢等领域需求升级的方向不断推动产线升级和高附加值引领性产品研发。今年 1-9 月实现重点品种钢销量 1,172 万吨，实现 13 个大类品种 64 个钢种替代“进口”，公司产品广泛应用于塔里木油田超深气区、中海油流花油田群、沙特萨勒曼国王公园耐候桥等重点工程项目。华菱湘钢中小棒品质提升项目、华菱涟钢冷轧 1450mm 单机架十八辊可逆式轧机项目、华菱衡钢 720 机组高端工程机械用管改造项目等顺利投运，汽车板公司二期项目、华菱涟钢以先进钢铁材料为导向的产品结构调整升级项目和冷轧硅钢一期工程项目顺利推进。**宽厚板方面**，重点推进 F 级船板、特厚板、止裂钢和大线能量等项目研发与认证， $T \geq 100\text{mm}$ 的厚板、高强船舶海工板、高钢级管线钢以及耐候低温钢板增量明显，9 镍钢批量供货陆地、货船 LNG 罐体，管桩用钢以其优异的性能批量供货深永远岸的海上风电项目；**薄板方面**，实现普通取向、升级版取向、高磁感取向硅钢原料系列牌号全覆盖，与下游客户联合试开发试制开发中高牌号无取向硅钢，成功研发用于 LNG 船的 24%Mn 低温压力容器用钢等；**钢管方面**，开发超深井用高强高韧 155V 套管、墩粗直连型特殊扣 HSNEJ 新扣型、45MPa 加氢站用储氢气瓶管等，高端油套管特别是抗硫气密扣油套管已在全球埋藏最深的油气田-顺北油气田的多个“千吨井”大批量使用；**线棒材方面**，加快完成汽车弹簧、变速箱齿轮、汽车稳定杆、发动机涨断连杆等 24 个项目认证，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，汽车用钢销量逐年提高，优质终端客户大幅提高。

第二，抓住机会发力出口市场。公司抓住国际市场机遇，积极开拓海外市场。今年 1-9 月累计出口钢材 87.27 万吨，同比增长 27.69 万吨，增幅 46.5%。主要出口区域包括日韩、东南亚、中东等。

第三，内部挖潜增效继续深化。公司进一步细化对标工作，每月组织对标交流会议，坚持“两眼向内，对标内部最好工序、最好班组”，通过主要子公司之间的比学赶超和对标行业先进，持续改善技术经济指

标，不断降低工序成本。2022年1-9月，公司16项主要经济技术指标9项同比进步，11项优于行业平均。原燃料采购方面，公司始终坚持“精料”方针并根据实际运行情况兼顾精料与经济料的平衡、低库存运行和铁水成本最优的原则，保长协、拓渠道、优结构。2022年1-9月，公司综合铁水成本低于行业平均水平，行业排名较2021年同期进步17位。财务成本方面，公司在保持一定银行授信用信规模的基础上，9月末，公司资产负债率进一步下降至50.65%，较6月末再下降1.86个百分点；2022年1-9月，公司财务费用为负数，即实现正收益2,749万元。

第四，绿色智能化水平不断提升。一是继续推进对炼铁、炼钢、烧结、焦化等关键工序的超低排放、效能提升改造；二是大力推进清洁生产和工序余热余压余能及蒸汽回收发电，华菱涟钢150MW煤气发电项目和阳春新钢150MW煤气发电项目均已投运，预计每年合计可新增自发电约18亿度，华菱湘钢150MW超临界煤气发电项目土建施工已全面铺开，预计2023年6月投运；三是围绕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继续推进数字化智能化转型发展。

“没有不好的行业、只有不好的企业”。公司将继续保持战略定力，做精做强钢铁主业，坚持“深耕行业、区域主导、领先半步”的研发与营销策略，立足细分市场，瞄准标志性工程和标杆客户，巩固和发展自身竞争优势，致力于为全球客户提供满意的钢材和服务。

第二部分 投资者问答环节

1、公司子公司汽车板盈利公司逆势增长的原因？

答：汽车板合资公司前三季度实现净利润8.73亿元，同比增长117%，第一，市场方面，新能源汽车高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，下游渠道相对稳定，尤其是其第二代铝硅镀层热成形钢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。

2、请谈谈今年华菱衡钢的情况？

答：子公司华菱衡钢前三季度实现净利润 4.85 亿元，同比增长 114%，主要原因有：（1）其下游油气和压力容器领域需求相对景气；（2）出口订单同比增长，且汇兑收益也对其盈利产生较大正向影响；（3）华菱衡钢获得控股股东 10 亿元增资，启动了炼钢系统等相关技术改造，内部生产运行效率进一步提升。预计四季度到明年初，油气等领域需求将继续保持景气。

3、公司怎么看待在汽车板应用上钢和铝相互替代关系？

答：汽车板合资公司应用安赛乐米塔尔第三代汽车用钢技术，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。相较于铝材而言，钢铁材料是应用最广泛的基础材料之一，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。未来，汽车板合资公司致力于将更加安全环保、轻量化以及最具成本经济效益的先进汽车用钢和解决方案带给中国汽车行业，助力汽车行业高质量发展。

4、分品种看公司需求的情况和展望？

答：宽厚板方面，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；线棒材方面，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；薄板方面，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；无缝钢管方面，受益于国际油价连续上涨和出口增加，油气行业需求维持较好水平。总体上，制造业

需求相对稳定，基建和房地产需求无明显变化。

5、公司前三季度盈利好于行业大多数企业的原因是什么？

答：2022年前三季度公司累计实现归母净利润51.31亿元、实现扣非后归母净利润49.60亿元，前三季度和第三季度单季扣非后归母净利润继续排名上市钢企第二位，盈利相对稳定靠前。虽然公司通过进一步细化对标挖潜、持续优化技术经济指标等工作，综合铁水成本低于行业平均水平，行业排名较2021年同期进步，但公司的竞争优势和盈利贡献主要还是在品种结构方面。今年前三季度，公司基于高端定位和个性化需求持续提升品种钢销量，推动品种结构升级，巩固在现有细分领域已建立的领先优势，部分高附加值品种钢贡献了相对稳定较好的盈利水平；同时，今年以来新能源汽车和油气领域需求相对景气，子公司汽车板公司和华菱衡钢盈利逆势增长，也为公司业绩带来增量。

6、目前钢铁行业周期到了哪一个阶段？

答：伴随房地产下行，钢铁行业步入下行周期。与2014-2015年相比，虽然目前钢价高于2015年，但原燃料价格居高不下，钢企供销两端压力加大。2014-2015年主要是供给侧不合规低价地条钢扰乱市场秩序导致出现全行业亏损，但下游需求相对稳定。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，但下游需求明显下滑，虽然行业内也出现大面积亏损，但头部企业盈利仍保持相对较好水平，主要原因在于下游需求出现了分化：房地产、基建需求出现较大幅度下滑，但工业领域需求相对平稳、面向新能源新材料等应用领域的细分市场的需求仍有增量。未来在我国由“制造业大国”向“制造业强国”转型升级的过程中，会支撑带动工业领域钢材需求，并带来新的需求结构转型升级机遇，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向好，关键在于企业钢企能否紧跟下游需求的变化。

7、公司未来在兼并重组方面的考虑？

答：公司坚持做精做强钢铁主业，对单纯追求扩大规模持谨慎态度，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。

8、公司资本性投资的方向？未来分红的展望？

答：受需求转弱影响，钢铁行业下行压力加大，公司也在备足“过冬棉袄”，减少非生产性支出。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，如硅钢一期和汽车板二期项目持续推进；二是着力推进低碳绿色改造，主要包括超低排放改造、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，年度分红的下限不低于该年度公司实现的归属于母公司股东的净利润的20%，同时，随着资本性开支逐渐下降，公司分红比例有望提升。

9、三季度中公司的资产负债率和财务费用有所下降，公司做了哪些努力？合并利润表中信用减值损失冲回3000万元是什么原因？

答：近年来，公司经营业绩表现良好，资产负债率持续下降，财务状况大幅改善。在此背景下，公司融资渠道通畅，融资成本不断降低。此外，汇兑损益对今年财务费用降低也产生较大正向影响。

今年前三季度，公司合并利润表确认信用减值损失3011.64万元（将减少利润），主要系财务公司按照银监会规定计提贷款损失准备金。

10、公司前三季度经营活动现金流净额同比上升的原因？

答：公司对下游客户维持现有销售政策，保障资金及时回笼。另外，今年前三季度，存货变动对经营活动现金流有正向影响。

	<p>11、公司三季度报表中投资支付的现金和支付其他与收回投资收到的现金与去年相比变动比较大，原因什么？</p> <p>答：公司现金流量表中“收回投资收到的现金”和“投资支付的现金”主要核算公司子公司财务公司的投资活动现金流入和流出情况，其债券业务等投资业务的现金流入、现金流出金额变动较大，但流入流出净额变动不大。</p>
附件清单	无
日期	2022 年 11 月 2 日