

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：2023-16

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	国泰君安资管刘佳奇，润晖投资蒋暘晶，开思基金董源，信达澳亚徐阳杰，嘉实基金程美华、安锋，平安理财袁野，工银瑞信李剑峰，民生通惠肖艳华，国海富兰克林程刚、赵晓东，华泰柏瑞曾鸿，太平资产窦萍华，光大证券戴默
时间	2023年5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、周玉健
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;">一、2023年公司一季度生产经营情况介绍</p> <p>2023年一季度，国内经济运行整体呈现企稳回升态势，但经济回升基础尚不牢固且钢铁行业上游原燃料价格持续高位波动，钢铁企业生产经营仍面临较大挑战。1-3月，中钢协统计的90余家大中型钢企累计亏损41户，亏损面44.57%，尤其是1、2月行业亏损面仍近50%，仍是钢铁行业形势最为严峻的时刻。公司一季度实现利润总额11.55亿元，同比下降56%，归母净利润6.89亿元，同比下滑67%，仍处于行业头部水平。</p> <p>报告期内，公司主要有以下亮点：</p> <p>第一，VAMA和华菱衡钢两家子公司业绩继续同比增长。子公司VAMA汽车板专利产品在热成型钢领域具备差异化竞争优势，进一步扩</p>

大了下游客户群体，引领汽车轻量化发展趋势，具备较强的产品定价权，其 Usibor®1500 专利产品按半年度定价，2023 上半年基价为 13,500 元/吨，与 2022 下半年持平，助力 VAMA 一季度继续保持较好的盈利水平。子公司华菱衡钢下游油气行业相对景气，压力容器需求也保持平稳，且合金价格下降，同时华菱衡钢持续推进产品品种和市场结构调整，着力拓展高端渠道、高端客户，一季度也实现利润同比增长。

第二，产线结构升级提效进展顺利。一是 VAMA 汽车板二期项目试生产顺利，现在正在试生产热成型专利产品，后续将进行产品和产线认证并进入产量爬坡阶段。二是华菱涟钢新建冷轧电工钢产品一期工程项目第一步已进入点火烘炉和设备安装关键阶段，预计二季度末进入投产期。三是华菱涟钢 1580 热轧线项目 3 月底已经投产，项目将为汽车板二期、冷轧电工钢一期等供应热轧板基料，提升华菱涟钢品种调结构能力。另外，华菱衡钢产线升级改造工程和华菱湘钢精品高速线材生产线项目正在加速推进，将进一步助力华菱钢铁产品向优特钢转型升级。

第三，高端产品开拓和出口销量保持较好态势。首先，公司保持战略定力，继续瞄准工业用钢领域高端化转型方向不断推进品种结构高端化转型，一季度研发投入 13.51 亿元，在营业收入中占比保持在 3.4% 的较高水平。子公司华菱湘钢能源用钢打破垄断进入 15 万立方米超大型原油储罐项目，管桩用钢独家供货全球首座“双百”海上风电平台“海油观澜号”，在 LNG 船用低温钢替代产品研发上取得新突破，实现大厚度截面高锰钢连铸坯一次性浇铸成功，线棒材高端品种弹簧扁钢供货山东、湖南、河南等省多家高端客户，销售量实现历史性突破。华菱涟钢“起重机吊臂钢替代进口开发及系列化”项目获中国工业领域最高荣誉“中国工业大奖表彰奖”，新开发高导电无铬耐指纹产品达到国内领先水平。华菱衡钢新品种和重点品种销量分别增长 22% 和 12%，其油套管产品成功应用于 9026 米亚洲最深直井、9396 米亚洲最深水平井，13Cr 套管应用于我国第一口海上二氧化碳回注井。其次，公司在国际竞争中抢抓机遇，一季度实现钢材出口销量 46.61 万吨，实现同比增长 157%、环比增长 27%。

另外，2023 年一季度，公司在对标挖潜降成本、深化改革提效率、超低排放树形象等方面也持续开展精细化工作，公司主要技术经济指标、劳动生产率指标继续保持行业较好水平。

二、投资者问答环节

1、请问公司一季度业绩下滑的主要原因是什么，现在盈利状况是否已经得到改善？对于二季度是什么预期？

答：一季度公司业绩出现短期波动主要是由于以下几方面原因：第一，一季度钢材市场需求偏弱，行业仍面临近半数亏损的严峻形势；第二，区别于普钢，品种钢定价周期较长，而原燃料库存周期较短，品种钢定价与原燃料定价存在一定时间错配，部分品种钢订单在去年四季度接单时锁价；第三，原材料成本仍然高位运行，煤焦现货价格快速下跌，但公司长协矿比例偏高，一季度以来煤焦价格下跌以及 3 月下旬以来矿价下跌在报表中的反映尚不明显；第四，受高炉检修等影响，公司一季度产销量同比、环比有所降低。同时，受益于汽车板合资公司专利产品半年度定价模式下汽车板销售价格保持高位但原料基板价格下跌、油气活动开采旺盛叠加汇率上涨，子公司 VAMA 和华菱衡钢在 2022 年四季度业绩表现突出，2023 年一季度该两家子公司业绩表现仍然较好，但环比 2022 年四季度有所下滑。

我们相信，短期盈利波动不影响长期趋势，公司向优特钢转型升级的步伐不会停下。从需求和订单情况看，4 月环比 3 月改善，公司也将继续瞄准工业用钢领域需求升级的方向持续推进品种结构转型升级，不断提升高附加值品种钢销量占比和直供产品销量占比，力争保持行业靠前业绩水平。

2、能否再介绍一下公司一季度的出口情况？主要品种和出口区域？

答：今年一季度出口市场形势较好，公司在国际竞争中抢抓机遇，实现钢材出口销量 46.61 万吨，较上年同期增长 28.46 万吨，增幅达 157%，其中宽厚板、热轧板、无缝钢管等品种出口销量均同比大幅增长，比如

面向油气开采领域的无缝钢管出口量和价格处于较高水平。主要出口区域包括中东、东南亚、日本、韩国等。

3、原燃料的库存周期？公司怎么看待原料价格强势？

答：公司长期坚持低库存运营策略，最大限度降低营运资金占用。其中原燃料端按需采购，铁矿石库存周期在 22-25 天左右，焦煤库存 10 天左右。

铁矿石、煤焦等原燃料价格强于钢价走势，反映出产业链上游话语权强弱的问题，同时，据国家统计局数据，2023 年一季度中国粗钢产量 26156 万吨，同比增长 6.1%。但从后续基本面来看，铁矿石、煤焦的价格没有趋势性上行的基础。铁矿石方面，从需求端看，国内经济温和复苏，中国钢铁行业产能产量“双控”政策预计将持续，且受全球宏观经济增长放缓的影响，全球钢铁产量预计难有增量，因此难以支撑铁矿石需求的增长。供给端看，2023 年是铁元素供给增加较多的一年，印度矿供应恢复，四大矿山供应有增量，国内粗钢增产可能性不大但废钢供应好转，加之国家政策层面对大宗原材料炒作监管愈发严格，预计 2023 年铁矿石基本面改善，矿石均价将较 2022 年中枢下移，全年呈现前高后低震荡走势。煤焦方面，在政策层面提出提高煤炭资源保供能力后，煤炭的进口增量更多，主要是俄罗斯、蒙古、印度进口增加，煤焦价格继续震荡偏弱运行，煤炭行业高利润或难持续。

4、今年二季度公司各产品的需求和订单情况如何？请分产品和下游详细介绍？

答：3 月以来下游需求继续温和复苏，但需求恢复结构性差异较大，新能源汽车、造船、风电、压力容器等需求呈现稳定向好态势，基建是稳增长的重要抓手，家电、工程机械需求环比改善。受特斯拉降价影响，消费者观望情绪增加，乘用车需求出现下滑，工业线棒材下游需求也受到一定影响；房地产行业企稳并有边际改善，但传导到新开工端仍需相当长时间，建筑用钢需求仍然疲软。预计 2023 年用钢需求整体较 2022

年会有小幅提升，二季度有望较一季度环比改善。

5、公司汽车板产品的竞争力？当前汽车需求转弱对公司的影响？今年业绩表现怎么看？

答：今年受特斯拉降价影响，国内汽车厂商出现降价潮，消费者观望意愿增加，汽车需求出现下跌，对公司下游需求产生一定影响，但影响相对有限，尤其是汽车板合资公司下游的需求和订单仍保持相对稳定水平。

汽车板合资公司 VAMA 主要专注于高端汽车用钢市场，满足中国汽车行业内更高的安全、轻量、抗腐蚀和减排要求，其专利产品在细分市场具有差异化竞争优势，主要应用于乘用车门环、结构件等，具备较强的市场定价权。2023 年初，VAMA 发布的 Usibor®1500 专利产品 2023 上半年基准价格为 13,500 元/吨，与 2022 下半年的基准价格持平。VAMA 以销定产，目前二期项目正在热成型专利产品的试生产阶段，后面还需进行客户产品及产线认证，预计今年将带来部分增量。随着安赛乐米塔尔全球研发能力将支持 VAMA 实现专利产品持续迭代升级，预计 VAMA2023 年有望继续保持较好的盈利态势。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。目前双方股东正在进一步论证建设汽车板三期项目的可行性。

6、公司的电工钢产品盈利相对较好，一季度其需求和价格的情况？公司电工钢成品项目的进展情况？

答：今年一季度受益于家电行业需求回暖，无取向电工钢需求和盈利与去年下半年较差时期相比改善。取向电工钢成品价格环比有所下降，带动基料价格下跌，但高牌号取向电工钢盈利仍处于较高水平。

目前，子公司华菱涟钢主要供应电工钢基料，年产销量规模约 150 万吨，其中取向电工钢基料产销量规模超 40 万吨，供应规模大、品种覆盖齐全，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。华菱涟钢正在建设冷轧电工钢产品一期工程项目，定位中高牌号，将打通成品全流程，生产无取向电工钢成品并增加取向电工钢基料产量，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。一期工程项目第一步已进入点火烘炉和设备安装关键阶段，预计二季度末进入投产期，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。目前公司正在论证电工钢项目二期。

7、一季度公司经营活动现金流净额是负数的原因？

答：剔除财务公司影响后，公司 2023 年一季度经营活动产生的现金流量净额为-30.86 亿元，2022 年一季度经营活动产生的现金流量净额为-17.79 亿元，同比降低 73.44%，主要系报告期末持有的未贴现的银行承兑汇票较年初增加 55.43 亿元；另外，由于下游需求改善不及预期，原燃料价格持续高位波动，公司净利润同比出现一定程度下滑。

8、2023 年公司的业绩增长点主要是哪些方面？

答：未来公司仍会坚持不懈开展降本增效工作，同时继续围绕国家政策建设制造强国以及高端制造业转型升级的方向，加大研发投入，持续推动品种结构高端化转型升级。其中，在高强汽车板领域，VAMA 二期项目已投产，将新增年 45 万吨镀锌能力，目前双方股东正在论证汽车板三期可行性；电工钢一期项目正在建设，定位于中高牌号，将打通无取向电工钢成品，并增加取向电工钢基料产量，预计 2023 年二季度末一期第一步将投产；线棒材加快推进优转特，到十四五末，特钢比例将由当前 50 万吨、10%左右提升到 25%以上；宽厚板和无缝钢管主要是基于现有规模，宽厚板进一步发挥特厚板坯连铸机优势，持续提升风电等高端市场竞争力；无缝钢管继续推进产线升级改造，进一步增强高端产品市场开拓。预计公司品种钢销量占比将进一步提升。

	<p>9、今年是否继续实行产量平控政策？</p> <p>答：2022年国家对钢铁行业实行产能、产量“双控”的产业政策，同时，2022年下半年以来受需求转弱影响，钢铁行业自发性减产。今年暂未收到官方限产通知，但预计限产政策将继续保持连续性，钢铁行业供给端将持续受控。</p>
附件清单	无
日期	2023年5月8日