

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：2024-3

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	ICICI Prudential MF Yash Patel Axis MF Ashish Naik Kotak MF Arijit Dutta Birla MF Salvin Shah Canara Robeco MF Amit Kadam Tata MF Sonam Udasi Baroda BNP Paribas MF Miten Vora Sundaram MF Sudhir Kedia / Pathanjali Srinivasan Mahindra MF Fatema Pacha Bandhan MF Rahul BOI MF Nitin Gosar / Deep Mehta LIC MF Jaiprakash Toshniwal White Oak Capital Neeraj Parkash / Armaan Wadhawan / Yash Verma Bajaj Finserv MF Sayan Sharma SBI General Insurance Jinal Jain Reliance General Insurance Harsh Shah Aegon Life Insurance Heet Shah Canara HSBC Life Insurance Vijay Sarda India First Life Insurance Viraj Nadkarni / Pooja Jain / Alok Baadkar Star Union Daichi Life Insurance Shruti Shukla HDFC Pension Fund Soubir Samadder UTI Pension Fund Pratik Dharmshi / Ravikiran Dasaka Abakkus Dewang Sanghavi / Neha Raichura

	InCred Capital Aditya Chheda Zydus Wellness Ruchitaa Maheshwari
时间	2024 年 4 月 19 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、刘艳
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、2026 年后中国钢铁行业资本性开支是否会逐年下降？是否会有不做钢铁业务的新竞争者进入？</p> <p>答：“十四五”末，中国大部分钢企尤其是头部企业的设备大型化改造和产品结构调整已告一段落，加之国家生态环境部关于超低排放改造完成的时间节点是 2025 年，许多钢铁企业的资本性开支有望在 2026 年后下降。其中坚持品种结构高端化路线的钢企未来仍将保持一定规模资本性开支不断提升产品档次，以适应或引领下游需求变化；而低成本竞争战略的钢企未来资本性开支规模会相对较小。</p> <p>当前中国钢铁行业持续深度调整，下游钢材需求低迷。一般而言，在行业下行周期时市场新进入者相对较少，或可期待后续有部分钢铁产能通过兼并、整合等方式退出市场。</p> <p>2、未来中国钢铁行业产量会到什么水平？房地产下滑和基建开工减少是否仅影响长材需求？</p> <p>答：受房地产下行影响，中国钢铁行业需求或难以长期维持在 10 亿吨级水平，后续可能进入减量发展时期，但伴随中国经济转型进程，钢材消费结构会由建筑用钢主导逐渐转变为以工业用钢为主，未来面向工业领域的用钢需求仍大有可为。房地产下滑和基建开工将主要影响螺纹钢等建筑用长材的需求，但由于桥梁、高层建筑领域将用到一些结构钢板，同时工程机械等关联产业用钢也受到房地产和基建的较大影响，因此也会对板材需求产生一定影响。</p> <p>3、废钢增加后，是否会对逐步替代铁矿石？是否会有更多短流程替代长流程？</p> <p>答：从西方钢铁工业发展历程来看，废钢积蓄量会随着钢铁工业发展逐步增加，从而使得钢铁生产工艺由长流程逐渐转向短流程。但中国过去二十年钢材消费主要在房地产、基建等领域，废钢回收难度较大，中国废钢资源量仍相对缺乏。此外，随着钢铁行业生产工艺和冶炼技术不断进步，长流程炼钢也可以在转炉等工序环节添加部分废钢来提高生</p>

产效率，提升了对废钢资源的需求。目前废钢成本相对较高，电炉钢生产成本明显高于高炉转炉钢成本，短流程炼钢不具有成本优势，短期内或较难看到短流程炼钢对长流程的大面积替代。

4、中国钢铁行业的碳减排目标？公司采取了什么举措来降碳？

答：“碳达峰、碳中和”是统筹国内国际两个大局和经济社会发展全局做出的重大战略决策。中国钢铁行业将按照“2030年前碳达峰，2060年前碳中和”的时间表推动减碳各项工作，并制定了《中国钢铁工业“双碳”愿景及技术路线图》。

在碳减排方面，公司积极履行社会责任，在提高循环自发电比例、建设绿色钢厂等领域开展了一系列工作并取得一定效果，公司先后淘汰了部分中温中压热力系统，投资建设3套150MW超临界发电机组，基本实现低热值高炉煤气零放散，自发电量大幅提高，二次能源综合利用水平显著提升。同时，公司加快低碳产品研发生产和产品碳足迹认证，为造船、机械、汽车等下游客户提供绿色低碳产品和轻量化解决方案，与下游客户协同降碳；并积极关注各种减碳方式及新冶金技术的应用，与部分上、下游合作伙伴联合开展相关新技术应用的探索等。

5、钢企出口情况如何？公司2023年产品出口的主要品类和地区？后续出口计划？

答：2023年，受国内钢铁行业需求偏弱、海外需求和价格有相对优势等影响，我国钢材出口大幅增加，全年累计出口钢材9026万吨，同比增长36.2%。公司2023年钢材出口主要集中在东南亚、中东、日韩等地，涵盖宽厚板、薄板、无缝钢管和工业线棒材等大类产品，且全部为高附加值的产品。未来，公司将继续拓展中东、东南亚等海外市场，积极抢抓海外订单。

6、近期原料价格下跌是否带来盈利的改善？钢价表现疲软，中国政府有没有刺激需求相关政策出台？

答：近期铁矿石、焦煤焦炭等原燃料价格下跌，主要受到钢材需求低迷、钢企开工不足等的影响。进入二季度随着需求预期有所好转，钢价和原燃料价格出现反弹，原燃料价格仍然偏高的局面没有改变。

面对需求偏弱的现状，政策层面持续发力：一是**财政发力增发万亿国债**。中央财政在2023年四季度增发国债1万亿元，集中力量支持灾后恢复重建和弥补防灾减灾救灾短板，将对2024年基建需求形成支撑。二

	<p>是推动大规模设备更新和消费品以旧换新。去年中央经济工作会议及今年两会以来，国家和多省多次提出实施大规模设备更新和消费品以旧换新，推动各类生产设备、服务设备更新和技术改造，鼓励和推动消费品以旧换新等政策将直接拉动下游制造业需求的变化。因此，虽然当前制造业 PMI 持续下探显示当前宏观经济和钢铁行业均处于较大困难时期，但随着中央财政、专项债等支持措施，以及推动设备更新和消费品以旧换新等刺激政策落地，后续有望明显拉动钢铁行业下游需求。</p> <p>7、未来中国钢铁行业兼并重组计划和趋势？公司是否有此类计划？</p> <p>答：“十四五”期间，中国钢铁行业并购重组加速，有助于行业集中度提升并促使产业链利润向钢铁中游合理回归。随着钢铁行业持续深度调整，部分钢企持续出现大幅亏损，或将进一步加速钢铁行业兼并重组的步伐。公司积极关注钢铁行业及上下游兼并重组机会，但目前没有合适的标的。如有相关安排，将及时履行信息披露程序。</p>
附件清单	无
日期	2024 年 4 月 23 日