

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：2021-27

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 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	鞍钢股份王飞、林清，永兴材料彭飞，财通基金金梓才，沅京资本高波，南方基金郭东谋，万家基金叶勇，人保资产黄鑫，融通基金赵逸翔，国泰基金孙朝晖，交银施罗德徐森洲，海富通基金赵莹洲，中银基金郭昀松，浙商证券马金龙、马野、刘岗、巩学鹏等
时间	2021年5月20日
地点	湖南长沙湘府西路222号华菱主楼410会议室
接待人员姓名	曹志强、罗桂情、王淑姣、王音、周玉健、何鹏
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、公司对未来铁矿石价格怎么看？</p> <p>答：近期铁矿石价格虽高位回调，但今年以来涨幅较大，一方面是因为以美国为主的全球货币宽松推动大宗商品价格上涨，另一方面，随着国内外经济逐渐复苏，对钢材需求逐步提升，带动上游铁矿石价格上涨。展望未来，碳达峰碳中和目标带来钢铁行业供给天花板，铁矿石需求增长受限，同时，前期钢企高盈利产能已较充分释放，供给向上弹性有限；供给端，根据四大矿山产量指导，预计今年发运量同比增长，加上高矿价驱动下非主流矿供给增加，有望推动铁矿石价格高位下行。</p> <p>2、国常会提出“保供稳价”，钢价回调较多，会对未来产生何种影响？</p> <p>答：近期钢价的回调，一方面可能由于美联储议息会议纪要公布引发加息的担忧，另一方面，也是市场对国常会提出“保供稳价”的过度反应。钢铁行业是充分竞争行业，钢价最终是由供需关系决定的。从供</p>

给来看，今年以来，在高利润推动下，国内产能已充分释放，向上供给弹性不大；从需求端来看，国内外钢材需求依旧旺盛，中国钢铁行业虽然经历欧美多次反倾销，但通过多年发展，已经成为中国为数不多具有国际竞争力的行业之一。在国内国际双循环和后工业时代背景下，市场应该重点关注真正具备国际竞争力行业和优质资产，并重新考虑对钢铁行业的估值。

3、当前钢价剧烈波动，怎么看待未来钢铁行业的盈利的持续性？

答：近期，受资金炒作和政策扰动，钢价与矿价下跌形成剪刀差，电炉螺纹钢和长流程螺纹钢已跌至成本线。但长期来看，钢材价格是由市场供需决定的，在消费升级与国内国际双循环背景下，钢材作为性价比高、绿色可循环、供应量大的基础原材料，需求前景看好，而碳达峰碳中和带来行业供给天花板，行业供需错配存在下行业供需格局明显改善，周期性减弱。且中国钢铁行业长期面临国外反倾销等激烈竞争环境，经过多年苦练内功，目前国内钢铁行业发展呈现高端化、绿色化、智能化、国际化的高质量发展趋势，部分代表性企业已经走在世界钢铁智能制造、绿色发展的最前沿，具备较强的国际竞争力，盈利将趋于稳定。而行业中的头部企业有望保持高位盈利。

4、公司产品的定价模式是什么？

答：公司的板材和钢管产品以直供为主，直供产品直接面向终端客户，板材订单周期一般为 1-1.5 个月，钢管订单周期一般 2 个月左右。公司一般按旬/按月/按半年度确定钢材品种基价，直供产品在基价基础上进行部分加价，并在接单时锁价；大部分长材则按旬定价，价格基本随行就市。

5、国外钢企利润较高，公司是否考虑加大出口？

答：公司近年来产品的出口比例在 5%左右，目前出口比例较低，由于国内需求比较旺盛，加之渠道原因，短期出口比例不会有太大变化。

	<p>6、国内产能和产量是否将进一步增长？</p> <p>答：国内对新增产能严格控制，尤其是新版《钢铁行业产能置换实施办法》出台，国内产能已接近天花板。今年以来在钢铁行业高利润推动下，产能已经基本充分释放，产量向上空间有限。此外，钢铁去产能、“回头看”、粗钢产量压减以及环保督查等工作即将展开，后期粗钢产量难以大幅增长。</p> <p>接待过程中，公司严格按照《信息披露管理制度》等规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平。没有出现未公开重大信息泄露等情况，同时已按深交所要求签署调研《承诺书》。</p>
附件清单	无
日期	2021年5月26日