

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：2020-8

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	中泰证券笃慧、南京证券章琪、中银国际资管李珂、中欧基金杨依平、润晖资管蒋昞晶、华夏基金彭锐哲、海通资管郭新宇、嘉实基金谢峰、永赢基金斯子文等
时间	2020年4月29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	罗桂情、刘笑非、王音、周玉健
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司证券事务代表刘笑非介绍公司 2020 年一季度生产经营情况和可转债情况</p> <p>2020 年一季度，新冠肺炎疫情对我国经济造成较大影响。钢铁行业生产相对稳定，但因下游复工复产延迟导致需求下滑，钢材库存达历史新高，钢材价格快速下跌，企业效益同比下滑。公司今年一季度累计产铁 504 万吨、钢 631 万吨、材 586 万吨，同比增幅分别为 4%、23%、8%。实现利润总额 14.56 亿元（同比下降 28%），净利润 12.48 亿元（同比下降 29%）。实现归母净利润 11.34 亿元（同比下滑 5%），公司业绩稳居行业前列，在 27 家钢企中排名第 3 位，仅次于中信特钢 15.4 亿元和宝钢股份 12.9 亿元。本季度实现吨材净利润 213 元/吨。根据中钢协数据，公司控股股东华菱集团一季度利润总额排第 3，仅次于宝武集团和沙钢集团；在吨钢利润盈利的 61 户企业中，吨钢利润超过 100 元的 30 户，华菱集团以 332 元/吨排名行业第 5 位（仅次于普阳 557、石横 522、</p>

新兴铸管 402 和方大 394)。

公司近日公告公开发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）预案，是 2020 年以来首家推出可转债方案的钢铁行业上市公司。本次可转债发行规模不超过 40 亿元，期限不超过 6 年，转股期自可转换公司债券发行结束之日起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止，具体转股价格由公司在发行前根据证券市场和公司股票情况与保荐机构（主承销商）协商确定，通过本次募投项目的投资，一方面能实现公司产品结构调整，推进“华菱制造”迈向产业链、价值链中高端，有利于促进公司高质量发展；另一方面符合国家污染防治和 节能减排政策的要求，有利于促进公司绿色健康发展。

## 二、投资者交流

### 1、问：公司 2020 年二季度不同品种订单情况如何？

答：据媒体消息，4 月 28 日湖南 827 个重点项目集中开工，总投资 3600 余亿，年度计划投资 1314.8 亿，4 个项目投资超百亿，其中有 2 个百亿项目属于基础建设领域。随着湖南加速复工复产，公司的订单情况较疫情期间有所好转。不同品种来看，宽厚板和热轧板卷的需求较好；冷轧板卷受汽车、家电的影响，需求相对偏弱，但其中高端汽车板需求较好，主要得益于与下游汽车厂商长期稳定的战略合作关系以及与知名的新能源汽车生产商 T 公司在新车型门环供应领域的合作；无缝钢管受部分油气行业客户招标延后及国外疫情蔓延正常出口受阻的影响，订单量压力较大。

### 2、问：公司产成品中废钢的添加比例大概是多少？

答：公司目前的废钢比约 15%-20%。

### 3、问：请简要介绍下公司 2020 年一季度业绩优于行业平均的原因？

答：1) 公司精益生产体系稳定高效，钢材产量并未因疫情影响而减

少，相反，2020年一季度公司的钢材产量586万吨，同比上涨8%；2）公司品种结构调整成效显著，品种钢占比较大，宽厚板、热轧板、汽车板等品种钢等在细分领域具有竞争优势，板材在利润上贡献较大；3）公司一直采取精益生产、低库存运营，成本控制较好，并依靠自身盈利降低有息债务规模，财务费用同比降低6,400万元。

#### **4、问：公司未来资本性开支计划及分红计划？**

答：公司近两年的固定资产投资主要是围绕节能环保、结构调整、提质增效、智能制造等领域展开。

2019年年度权益分派方案为：以公司现有总股本6,129,077,211股为基数，向全体股东每10股派2.500000元人民币现金，本次权益分派股权登记日为2020年5月15日，除权除息日为2020年5月18日。根据公司《未来三年（2019-2021年度）股东回报规划》，预计公司未来两年以现金方式分配的利润将“不少于最近三年实现的年均可分配利润的30%”，且“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%”。

#### **5、问：公司目前的产品和原材料库存处于什么水平？**

答：随着复工复产的加速推进，公司产品的库存较春节后明显下降，但与去年同期比，仍处于相对高位；公司一直坚持精益生产、低库存运营，目前原材料库存处于较低水平，但能满足公司的正常生产经营所需。

#### **6、公司是否有进一步降低资产负债率的计划？**

答：近年来，公司依靠自身盈利、市场化债转股、精益生产降低营运资金等措施，有息负债大幅减少，债务结构改善，融资成本降低，截止至2020年3月31日，公司的资产负债率降至60.80%。但公司资产负债率仍高于行业平均水平，后期将继续采取多种措施进一步改善资产负债率。

包括公司本次公告公开发行可转债预案，拟募集资金总额不超过人

民币 40 亿元，也有助于公司进一步调整债务结构、降低融资成本或降低资产负债率水平。

**7、问：公司汽车板有哪些优势，2020 年一季度业绩如何？**

答：汽车板公司产能目前仍处于爬坡的过程，2020 年第一季度实现月产量 8 万吨左右，效益同比改善，但受疫情影响产品库存有所上升，后续将加大开拓市场的力度，进一步提升产品的强度和细分市场的竞争力。

公司汽车板产品主要借助合作伙伴安赛乐米塔尔的技术优势，瞄准高端领域，产品具有高强度、轻量化的优点，并已基本完成绝大多数汽车厂商的认证工作。2019 年以来，汽车板公司通过与西班牙 GONVARRI 合资设立的华安钢宝利公司，为多家汽车厂商提供汽车板激光拼焊等深加工服务并建立了持续稳固的合作关系。尤其是 2019 年 3 季度与知名的新能源汽车生产商 T 公司签订协议，将为其新车型供应门环激光焊接拼焊板。

**8、问：公司对未来铁矿石价格的看法？**

答：铁矿石方面，一季度矿山供应受天气影响，而疫情影响海外钢厂的减产从 3 月份才开始明显增加，供给和需求减少在时间上的错配导致了一季度矿石供应的紧缺，铁矿石价格维持高位。目前全球新冠疫情和全球经济增速下行的压力仍然较大，国外钢企减产，铁矿石需求下滑，而国外矿山开采的机械化和无人化程度非常高，疫情对其影响有限，且按照目前的矿价，矿山的利润处于高位，停工减产的动力有限。预计全年铁矿石供大于求的概率较大，铁矿石价格的重心、均值将下移。

**9、问：公司对未来钢材价格的看法？**

供给方面，根据世界钢协数据，2020 年一季度全球粗钢产量同比负增长 1.3%，除中国外，海外粗钢产量同比下行 10%左右，且 3 月以来降幅扩大。预计今年全年国内粗钢产量与去年基本持平或小幅增，不会有

	<p>明显增量，但国外粗钢产量受新冠疫情和全球经济下行影响将延续下降趋势。需求方面，一方面，随着下游企业的复工复产，钢铁企业的需求正在逐渐恢复；另一方面，近期的政治局会议再度释放稳经济信号，着重加码逆周期调节以及提高资金使用效率，国内基建托底迹象明显，叠加两会预期、制造业托底预期和钢材需求旺季的到来，预计未来一段时间钢价将保持强势震荡格局。</p>
附件清单	无
日期	2020年5月9日