

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：2021-4

投资者关系活动类别	☐ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☒ 电话会议 ☐ 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	永安国富李豫宁、江红、郭莹
时间	2021年2月22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	刘笑非、王音、周玉健
投资者关系活动主要内容介绍	1、问：公司生产效率高于行业平均的原因？ 答：公司近年生产效率持续提升的原因主要有：1）持续开展优化劳动生产率、降低人工成本工作，减少在岗人员。2020年华菱湘钢、华菱涟钢劳动生产率分别为1,378吨/人·年、1,382吨/人·年，已达到行业先进水平；2021年华菱湘钢、华菱涟钢劳动生产率的目标要达到1500吨/人·年；2）持续推进“三项制度改革”，下属主要子公司华菱湘钢、华菱涟钢、华菱衡钢积极践行市场化选人、用人机制，主要子公司管理层实行收入与业绩指标挂钩的市场化激励机制，总经理连续三年的年薪水平在湘潭、娄底等地级市具有明显的竞争力和激励作用；3）公司持续推进智能化、数字化生产，优化工序作业，工序生产效率明显改善。 2、问：2021年公司在降成本方面有什么举措？ 答：今年具体降成本举措如下：1）构建稳定高效的精益生产体系，继续增产高产；2）改造现有焦炉，推动大焦炉加速投产，提高焦炭自给率，在焦炭价格处于高位的背景下降低原燃料成本；3）对标行业先进，

改善技术经济指标，不断降低工序成本；3）优化原材料运输方式，提高水运比例，以降低物流成本；4）继续减债降负，降低有息负债；5）持续开展优化劳动生产率、降低人工成本，减少在岗人员。2020年华菱湘钢、华菱涟钢劳动生产率分别为1,378吨/人·年、1,382吨/人·年，已达到行业先进水平；2021年华菱湘钢、华菱涟钢劳动生产率的目标要达到1500吨/人·年。

3、问：公司在省内的地位和市场份额？

答：公司控股股东华菱集团是湖南省最大国企，在省属国企里地位突出，是国有企业的排头兵。公司的产品在湖南地区享有品种优势和品牌溢价，整体市场份额较高，但不同品种有所差异，其中线棒材90%以上在省内市场消化；宽厚板广泛应用于高层建筑、海洋工程、煤化工、能源电力、桥梁、石油炼化、油气管道等领域，35%左右在省内市场消化，剩余主要销往华东、华南市场；热轧、冷轧薄板45%左右销往省内市场，其余部分在国内消化。总之，公司主要市场在省内及华东、华南、中南、西南区域等，国内钢材主要消费区域均在公司销售经济半径范围内。

4、问：公司目前的综合财务成本是多少？

答：目前公司的综合融资成本为LPR少量下浮。

5、问：公司估值偏低的原因和应对措施？

答：钢铁行业属于成熟的周期性行业，市场关注度不高，且公司在2017年以前盈利波动较大，导致近几年公司业绩虽然稳居行业第一方阵，但估值却明显低于行业平均，业绩与估值不匹配，公司绩优低估值特征凸显。未来，公司将从以下几个方面继续发力，力争保持持续稳定的盈利和持续稳定的分红，减少业绩的波动，持续向资本市场证明公司具备一定抵御周期的能力，也希望广大投资者继续给予公司信心和关注。

1）坚持高效稳顺的精益生产体系，在现有装备不变的情况下，通过

提高生产运营效率等方式，公司产量仍有进一步提升的空间；同时，公司也积极关注行业的兼并重组案例，并择机选择优质标的进行深入研究，不排除以兼并重组方式扩大产能的可能；2）继续维持在能源和油气、造船和海工、机械和桥梁、汽车和家电等细分领域建立的领先优势，并积极向更多的下游领域扩展；3）提高柔性生产能力，根据下游需求情况调整品种结构，公司将进一步加大新产品的研发力度，进一步提升品种钢比例，推动更多产品实现进口替代、填补国内空白，不断推动公司品种结构向优钢、特钢转变；4）与华为、移动等公司进行深度合作，探索5G在钢铁领域的应用场景，推进数字化、智能化、自动化、无人化的技术改造工作，持续提高内部生产运营效率。

6、问：公司未来分红规划和资本性开支计划？

答：根据公司《未来三年（2019-2021 年度）股东回报规划》，2020 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%”，折算每 10 股现金红利将不低于 2.056 元~2.121 元。

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，预计每年支出 30-40 亿元。

7、问：汽车板公司下游需求情况和扩产计划？

答：汽车板公司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，满足汽车行业内更高的安全、轻量、抗腐蚀和减排要求，汽车用钢在细分领域建立起差异化竞争优势。2020 年受益于新能源汽车景气度持续提升，汽车板公司的产能逐渐释放，年销量超过 100 万吨，预计今年下游需求高景气度有望继续维持，产销量将有进一步的提升。

此外，为进一步优化产品结构，提升产品质量和档次，扩大产能规模，满足国内中高档汽车和新能源汽车用钢市场增长的需求，增强市场竞争力和盈利能力，公司正在加速推进汽车板二期项目建设。项目投资总额 10.7 亿元，投产后酸轧线产能将由每年 150 万吨提升到 200 万吨，

	镀锌线和连退线产能将由 115 万吨提升到 160 万吨, 新增产能规模 45 万吨, 产品定位于高端汽车板。详情请参见公司在巨潮资讯网披露的《关于子公司汽车板公司二期建设项目的投资公告》(公告编号: 2021-7)。
附件清单	无
日期	2021 年 2 月 24 日