

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：2019-8

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 ☐ 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	平安资管（香港）苗华鑫、中信建投国际徐晓巍
时间	2019 年 12 月 9 日
地点	湖南长沙湘府西路 222 号华菱主楼 409 会议室
接待人员姓名	王淑姣、刘婷、周玉健
投资者关系活动主要内容介绍	1、问：请介绍一下公司的产能情况。公司今年的产量有多少？ 答：公司原有湘潭、娄底、衡阳三大钢铁生产基地，一直保持着已有的铁、钢、材产能和产品线；今年 9 月份，为提升公司盈利能力、履行避免同业竞争承诺、减少关联交易产生，公司以现金收购了华菱集团下属子公司持有的阳春新钢的控股权。目前公司共拥有炼铁高炉 10 座，设计产能 1,773 万吨；炼钢产能 1,995 万吨。产品大类结构包括宽厚板、热轧卷板、冷轧卷板、线棒材、螺纹钢、无缝钢管，其中板材占比 57% 左右，管材占比 8%，长材占比 35% 左右。 今年 1-11 月份，公司铁、钢、材的产量分别为 1,843 万吨、2,250 万吨、2,115 万吨。 2、公司今年的业绩优于行业，请问这是什么原因？ 答：公司业绩好于行业平均，主要的原因有以下三个方面：1）建立了高效稳顺的精益生产体系，产能充分释放，产量有较大的提升，铁前成本有较大改善；2）减债降负取得明显成效，负债规模和融资成本大幅

下降；3）公司产品结构调整取得明显成效。

3、问：公司后续的分红计划是怎么考虑的？

答：公司今年完成三家核心子公司少数股权的收购后，将通过子公司向母公司分红来消除分红障碍。根据公司《未来三年（2019-2021 年度）股东回报规划》，预计公司 2019 年度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%”。

4、问：公司对后续钢材需求怎么看，能不能分品种说一说？

答：从公司的产品结构来看，无缝钢管的下游整体需求仍然较好，盈利稳定，其中油气领域相对景气；公司宽厚板具有差异化竞争优势，品种钢占比较大，造船、桥梁、基建等订单饱满。前期市场对热轧板卷的预期较差，很多钢厂转向生产螺纹，所以目前市场上热轧板卷的库存较低，如果未来下游需求稳定，预计热轧板卷会有一波补库存的需求。受汽车、家电下游行业影响，今年冷轧板需求减弱，但是第四季度开始回暖，且公司汽车板公司的产品具有高强度、轻量化的优点，其产品主要是面向高端客户，用于取代进口。该部分产品市场门槛高、毛利率较高，受行业影响相对小，目前已经稳定供应一批合资品牌汽车厂商。

公司的长材需求韧性较强，且湖南、广东均为建材净流入区域。

5、今年钢铁行业的产量同比去年有增长，是什么原因？公司预计明年的钢铁供给是否会进一步增加？

答：钢铁行业今年的产量同比有所增加，一是钢厂的产能利用率提升带来的产量的增量；二是部分高炉在产能置换过程中可能存在新旧高炉同时生产的情况；三是钢铁利润较好，带动部分电弧炉生产。

明年来看，可能的增量来自两方面，一是今年进行产能置换的项目达产可能带来部分增量，二是明年进行产能置换的项目投产。但是目前现有钢厂的产能利用率基本达到饱和，明年新旧高炉同时生产的情况会

	消除，电弧炉短流程的生产成本明显高于高炉长流程，其产能释放受钢价影响很大。 6、问：公司对明年铁矿石价格怎么看，会不会再次挤压钢厂的利润？ 答：今年铁矿石价格涨幅较多，主要是受巴西矿难的影响。但是，目前国外主流及非主流铁矿石的供给充足，下游钢厂对铁矿石的需求也基本饱和，预计铁矿石价格未来还是在一个合理区间内波动。 7、问：汽车板公司的情况如何？今年的产量预计多少？ 答：2014年6月公司与安赛乐米塔尔合资的汽车板公司正式投产，产能为150万吨。汽车板公司标志性产品包括强度高达1200MPa的先进高强度钢板（AHSS）、超高强度钢板（UHSS）和Usibor1500，以满足汽车行业内更高的安全、轻量、抗腐蚀和减排要求。Usibor1500目前是国内汽车板最高强度的钢板，而安赛乐米塔尔已研究出2500MPa的汽车用钢板，2000MPa的产品已商业化生产投放市场。安赛乐米塔尔作为在汽车板领域的龙头，拥有顶尖的技术水平，将为汽车板公司提供强有力的技术支持，实现新产品同步上市、新技术同步共享。 今年的汽车行业需求不太乐观，但汽车板公司今年的产量和盈利能力都处于增长态势，9月份开始月产量达10万吨以上。今年上半年汽车板公司盈利7,536万元，下半年盈利预计好于上半年。 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》。
附件清单	无
日期	2019年12月17日