

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：2020-4

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	广发证券李莎、交通银行渠晓卉、丰岭资本李浩田、谢诺辰阳私募黄嘉豪、民生加银基金刘旭明、海通资管邱晓沅、友莹格资管张晔、韩国投资程文钰、新华基金张大江、深圳前海华杉段永强、OASIS MANAGEMENT (HONG KONG) LLC Boris Zeng、中金资管薛一品、深圳金友创智周福明、华融证券李亚东、宁波银行赵明宇、柯博文、泰康资产陈潇、厦门普尔投资马国庆、中加基金李坤元、华夏基金毛颖、吴凡、泰康养老刘青青、上海知几资管文武、红筹投资邹奕、上海益菁汇资管蒋弈非、东亚前海蒋西金、中国人寿资产杨琳、万家基金董一平、天津民晟资管吴弘毅、渤海证券房振明、中再资产（香港）兰安、光证资管冷昊
时间	2020年2月25日
地点	湖南长沙湘府西路222号华菱主楼411会议室
接待人员姓名	罗桂情、刘笑非、刘婷、周玉健
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>1、问：当前公司下游订单情况如何？公司对一季度订单预期如何？目前，哪些品种的钢材需求相对更好，哪些相对有压力？</b></p> <p>答：受疫情影响，下游客户开工复产延迟，对公司新订单产生一定影响。但公司产品中的品种钢占比较大，均为按订单生产，节前在手订单较为充足。目前公司板材订单保有量在一个月左右，较正常状态有较大缩短；长材基本是旬定价，订单保有量10天左右，但是由于公司的长材销售渠道较为稳定，接单相对乐观；无缝钢管订单压力最大，下游需求不乐观，正常出口也受到影响，据了解部分油气行业客户仍在消化前期库存，原计划2、3月份启动的招标预计延后。</p>

**2、问：公司对 2020 年全年下游需求怎么看，对下游行业的预期如何？**

答：目前，湖南省政府要求加快项目建设，鼓励有条件的企业复工；要求抓在建、促开工、保竣工，尤其是省内的基础设施补短板项目要确保如期推进。据钢协统计，从行业来看，全国主要用钢行业中，制造业复工情况好于建筑业，据了解，截至 2 月 20 日，建筑业复工率不到 10%，尚在不断恢复中，机械行业复工率超过 60%，汽车行业复工率超过 85%，船舶行业复工率超过 70%，轻工行业超过 50%。

根据下游开工情况来看，制造业比建筑业复工率高。随着疫情的逐渐好转或结束，在实现全面小康和稳增长等一系列政策的支撑下，预计钢材需求将从二季度起逐步回升，其中长材改善会比较明显。

**3、问：公司目前的产能利用率大概是什么水平，与去年四季度和年前相比有什么变化？公司预计一季度的产量相比 2019 年同期有多大变化？**

答：去年 11 月初至今年 1 月初，除华菱湘钢有一座 2,580m<sup>3</sup>高炉大修，影响部分产量外，公司生产保持正常水平。但是，受疫情影响，下游开工复产推迟，导致公司新接订单不理想、产品库存上升。如果下游需求持续得不到改善，公司可能会调整产品结构，或通过降低冶炼强度、安排产线检修等方式减产。今年一季度产量预计同比略有下降。

**4、公司目前钢材库存相对于去年同期和年前有什么变化？**

答：受下游开工率不足影响，公司产品库存同比、环比均有增加，目前公司产品总库存约 32 万吨，较年初升高。分品种来看，无缝钢管相对库存增加较多。

**5、当前公司铁矿石、焦煤包括其他辅料采购渠道是否畅通？库存的原材料按照当前的开工率还能支撑多长时间？公司对后续的矿价和**

### 焦煤价格怎么看？

答：公司目前铁矿石库存周期含在港是 25-30 天，煤焦 10 天左右；石灰石等辅料以自供为主，少量在周边地区采购，所以目前对公司影响不大。总体而言，疫情爆发以来，公司原材料库存基本可以满足生产需求。

铁矿石方面，近期铁矿石供给偏紧，矿价上升。预计 3 月份铁矿石供给增加，钢厂在高库存压力下可能有检修、减产等安排，铁矿石供给偏宽松；预计全年铁矿石供大于求的概率较大。煤焦方面，随着煤矿的逐步复工，焦煤的供应有所好转，但煤矿生产恢复正常尚需要一段时间，短期焦煤供应仍偏紧，预计焦煤价格维持稳定运行为主，看好地方优质焦煤；随着煤矿复工、进口煤增量的影响，焦煤供给逐步充足，预计国内炼焦煤价格承压。焦炭方面，随着煤矿的逐步复工及汽车运力的恢复，叠加焦化厂的逐步复产，焦炭供需缺口逐步收窄，但由于原料焦煤价格将在短期内保持坚挺，焦炭成本有支撑，预计短期焦炭现货相对偏稳运行。后续随着疫情的影响消除，供给增加，叠加焦企高利润，焦炭现货价格将承压。

### 6、目前供需两弱下，钢价承压，钢厂利润普遍出现压缩，公司对一季度及上半年的钢价及盈利预期如何？

答：短期来看，部分钢厂受疫情影响开工，在高库存压力下部分钢厂可能有检修、减产等安排，钢铁供给预计下滑；需求端也受疫情影响延期复工，部分钢贸商采购意愿不高，近期钢价也出现下跌。中期来看，如果疫情得到控制，延后的需求叠加稳经济各项政策落实可能刺激钢铁需求，支撑钢价回暖。总体而言，钢价大概率维持震荡走势，钢企利润空间短期收窄。当前市场环境比较复杂，一季度整体经营结果还取决于 3 月份下游客户复工情况。

### 7、截止 2019 年三季度公司的资产负债率为 59.96%，后期是否会有进一步降低公司资产负债率？

	<p>答：省委省政府对控股股东华菱集团的要求是资产负债率降至 50% 左右。华菱钢铁近年来资产负债率持续下降，但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。</p> <p><b>8、钢铁产能置换相对受限，后期关于投资者回报方面，公司有什么样的展望？</b></p> <p>答：公司制定了《未来三年（2019-2021 年度）股东回报规划》，在符合利润分配条件的情况下，每年现金分红将“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%”。据此测算，预计公司 2019 年度分红 15.1-15.5 亿元，本次重组完成后公司总股本约 61.29 亿股。</p>
附件清单	无
日期	2020 年 2 月 27 日