

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：2020-18

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	华泰证券龚润华、邱瀚萱、张艺露，平安养老郭若峰、Bosheng Ogee Wang，国寿安保李博闻，国开泰富刘洋，大成基金杨艳林，广发基金徐驰，申万宏源陈昕，工银瑞信
时间	2020年8月27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	刘笑非、王音、周玉健
投资者关系活动主要内容介绍	1、问：公司在中报当中强调了要提质增效，公司在这块做的已经比较好了，未来提质增效的空间还有多大？ 答：公司未来提质增效主要在以下几方面：1）继续调整公司产品结构，提高“高附加值、高技术含量、高盈利能力、满足客户终端个性化需求”的品种钢占比，进一步巩固宽厚板、热轧板、汽车板等品种钢等在细分领域的差异化竞争优势；2）目前在建的提质增效项目主要集中在产品深加工领域，如华菱涟钢热处理线的二期、三期，项目建成后能显著提升薄规格、高强度、耐磨钢板的生产能力，叠加工程机械等领域需求旺盛，未来有望明显提升公司盈利能力；3）汽车板公司主要面向高端汽车用钢领域，今年上半年实现营业收入27.80亿，同比增长22.19%，净利润1.48亿，同比增长95.97%，利润相比收入有更大幅度地上涨显示汽车板公司产品结构的优化，下一步还将继续加大开拓市场的力度，提升高端产品占比。

2、问：公司的市值严重低估，有什么举措提升公司市值？

答：2017 年以来公司业绩稳居行业第一方阵，向市场交出了较好答卷。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。公司管理层高度重视市值管理工作，后续将力争保持持续稳定的盈利和持续稳定的分红，持续向资本市场证明公司具备一定抵御周期的能力。同时加强与投资者的沟通交流，深入挖掘公司经营亮点，让越来越多的投资者能够关注和注意到公司的变化，并通过多渠道、多举措维护上市公司市值。

3、问：怎么看待工程机械和汽车需求？

答：受益于“两新一重”建设等逆周期调整政策的加强，今年二季度下游工程机械、基础设施建设领域需求环比出现明显增长，下半年预计将继续维持较好态势。受疫情影响，今年一季度汽车领域需求下滑较大，但随着国内经济持续回暖，二季度汽车领域需求环比出现改善。公司汽车板公司产能规模不大，主要瞄准超高强度高端的汽车用钢市场，上半年营业收入同比增长 22.19%，净利润同比增长 95.97%，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。

4、问：公司对未来铁矿石价格怎么看？

答：二季度以来，主要铁矿石生产商逐步克服疫情影响，生产效率恢复到正常水平，国内矿石供需基本平衡。但受到期货交易炒作、市场情绪等影响，矿石价格明显上涨。但从未来供需基本面分析，可能不支持矿价长期保持在当前高位。供给方面，一是国外矿山开采的机械化和无人化程度非常高，疫情对境外矿山运作的影响相对较小；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，力拓、必和必拓、FMG 在下半年或有新产能逐步投产或提高了发运量指导，预计澳矿发货量环比增长；巴西方面新冠肺炎疫情形势仍然较为严峻，后续发运量存在一定不确定性，但近期淡水河谷发运量已基本恢复到去年同期水平，

目前淡水河谷未调低全年发运量指导，预计下半年将增加一定的发运量来弥补上半年的缺口。同时，受新冠疫情影响，日韩钢企减产，部分铁矿石转运到中国；从需求来看，海外需求恢复速度较慢，今年上半年国内钢材产量同比小幅增长，据国家统计局数据，1-6月全国生铁、粗钢、钢材产量分别为43,268万吨、49,901万吨和60,584万吨，同比分别增长2.2%、1.4%和2.7%。预计铁矿石最强势时期已经过去，铁矿石价格的重心、均值可能下移。

5、问：请介绍下五大生产基地的盈利情况？

答：公司五大生产基地中，华菱湘钢盈利最好，主要是宽厚板品种集中度较高，下游应用领域需求旺盛，且华菱湘钢在桥梁高建、海工等相关细分市场积累了竞争优势；华菱涟钢主要以冷热轧薄板为主，特别是高端热处理板受益于工程机械行业的较快增长和升级需求，盈利能力在以冷热轧薄板为主的同类型企业中保持领先水平；阳春新钢地处广东地区，主要生产建筑用线棒材，一季度业绩受疫情影响较大，二季度需求逐步向好，盈利水平快速回升。华菱衡钢主要生产无缝钢管，今年以来受疫情和油价剧烈波动影响，无缝钢管需求承压，但随着疫情受控制，预计未来需求有望触底回升。另外，汽车板公司主要面向高端汽车用钢领域，今年上半年实现营业收入27.80亿，同比增长22.19%，净利润1.48亿，同比增长95.97%，已成为公司新的盈利增长点。

6、在建项目情况和未来资本性开支计划？

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。公司2020年固定资产投资计划坚持以高质量发展为战略引领，科学把握企业当期收益与长远发展的资金平衡，投资方向围绕“抓重点、补短板、强弱项、促保障”等方面展开，预计固定资产投资39.83亿元，其中续建项目22.09亿元，新开工项目17.74亿元；计划资金支出41.80亿元，其中续建项目21.20亿元，新开工项目12.56亿元。

附件清单	无
日期	2020 年 8 月 31 日