

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：2020-2

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	新华基金张大江，天风天睿投资张泽安，上投摩根基金王道斌，华夏基金彭锐哲，湖南源乘投资唐亚丹，广发基金徐驰，创金合信基金王华，北京润晖资产蒋阳晶，宝盈基金王尚博
时间	2020年2月10日
接待人员姓名	罗桂情、刘笑非、刘婷
投资者关系活动主要内容介绍	一、公司董秘罗桂情介绍新冠肺炎疫情对公司生产经营的影响 公司按照中央和省委部署严防严控，疫情总体受控，目前公司无确诊病例或疑似案例；同时公司积极承担社会责任，通过全球采购等方式积极采购防护产品，支持地方疫情阻击战。公司目前生产保持基本稳定，1月份钢产量与去年同期基本持平，原材料采购能基本满足生产需要。由于春节假期以及疫情导致下游开工推迟，需求短期减少，产品库存略有上升。如后续开工复产继续延迟，公司将视市场需求变化调整产品结构及生产计划，必要时考虑减产。 原材料库存方面，目前公司铁矿石、焦煤、焦炭等大宗原燃料库存基本满足当前生产需要，后续公司将根据疫情控制、复工、物流等情况尽力协调好各方面资源做到产供销平衡。铁矿石方面，受疫情影响，短期内铁矿石需求减少，铁矿石价格承压，预计2020年铁矿石价格较2019年有所下降。煤炭方面，短期受疫情影响，煤矿复工推迟，看好地方优质焦煤。随着煤矿复工，供应端逐步恢复和进口煤的放开，焦煤可能逐步呈现供给端偏松的局面。由于汽运受限、复工延期，焦炭企业原材料

短缺、库存下降较多，预计短期焦炭现货偏稳运行。后续煤矿山复工，供给增加，叠加焦企高利润，焦炭现货价格将承压。

产品库存方面，受春节假期和疫情影响，公司产成品库存环比、同比均有所增加，但总体正常。下游订单方面，公司销售渠道基本稳定，宽厚板订单保有量到3月底，螺纹钢10天左右。相对而言，无缝钢管作为出口比例较大的品种，库存增加较多。如果未来疫情持续影响下游复工和物流，将会对需求端产生较大影响。我们预计2、3月份钢材供给也会减少，或将减缓价格下行的压力。

目前湖南的企业正在逐步复工，全省工业企业开工复工2,370多户。下游客户预计大部分将在2月中旬复工。如果受疫情影响，下游复工延期，同时受经销商情绪影响钢材需求减少，短期内钢材产品价格存在下降压力，后续如果疫情得到控制，需求复苏，有利于钢价的稳定。

公司2017年、2018年归母净利润分别为41.21亿元、67.8亿元，2019年预计42-46亿元。三年归母净利润合计约151-155亿元，预计分红15.1-15.5亿元，本次重组完成后公司总股本约61.29亿股。

二、投资者交流情况

1、问：公司的经营数据显示今年1月份公司钢材销量较产量少了30万吨左右，原因是什么？

答：公司产品库存目前约31万吨，同比、环比都有所上升，主要是受春节假期和疫情影响，但总库存仍在可控范围内。目前公司订单保有量宽厚板到3月底，薄板到3月初，线棒材10天左右，公司薄板订单保有量明显缩短，因此节后订单仍存在压力。后续如果疫情得到控制、下游复工复产顺利，需求和订单可能恢复正常。

2、问：2019年和2020年汽车板的生产情况如何？

答：汽车板公司2019年经营业绩大幅改善，产量、销售及产品认证进展同比均大幅改善。目前我们汽车板公司的月度产量达到10万吨的水平，产能释放较快。但受疫情、下游汽车行业开工受阻等影响，短期需

求面临压力。2020 年汽车板公司的生产计划有所提升，计划实现 120 万吨左右的产量。

3、问：2020 年公司规划的产量是多少？还有其他经营举措吗？

答：今年公司计划生产 2400 万吨粗钢，力争达到 2500 万吨。战略目标方面，一是将持续构建精益生产体系，坚持低库存运营，持续降成本；二是持续推进产品结构调整，提高品种钢的占比从目前的 45%至 50%左右；三是加快汽车板公司的达产达效。

4、问：疫情期间钢贸商压力较大，公司会不会出台政策扶持钢贸商？

答：目前公司暂无考虑。

5、问：公司辅料库存情况如何？湖南辅料和钢材的交通运输现在是否通畅了一些？

答：公司的原材料在春节前均有备库，石灰石等辅料以自供为主，少量在周边地区采购，物流由内部承担，所以目前对公司影响不大。

6、问：公司刚刚复产，华菱非湖南籍员工复工是否需要隔离 14 天？湖南企业复工的政策是怎样的？

答：湖南省委省政府要求企业尽快复工。公司年前已通知湖北籍员工不要回湖北，目前也无湖北返工的人员，如有湖北返工员工还是需按要求隔离 14 天。

7、问：春节期间无缝钢管库存升的多，后面库存压力大，为什么会出现这种情况？复工以后钢管、板材订单的强弱怎么判断？

答：目前公司无缝钢管库存约 9 万吨，同比增加了 30%-40%。无缝钢管订单保有量到 3 月中旬左右。无缝钢管库存增加的原因主要是两方面：一是受疫情影响，下游复工延期，需求不乐观，正常出口（出口比

	例 40%-50%) 也受到一定影响; 二是今年部分油气行业客户仍在消化前期库存, 且受疫情影响往年 2、3 月份启动的招标预计延后。
附件清单	无
日期	2020 年 2 月 11 日