

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：2020-5

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	中信建投罗兴、丁辰晖；中邮基金周家伊、平安资产雷颖、平安香港 Albert Miao
时间	2020年2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	罗桂情、刘婷、周玉健
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司董秘罗桂情介绍公司总体经营情况以及2020年展望</p> <p>公司的防疫措施布置得当，截止到目前为止，未发现一例确诊病例或疑似病例。</p> <p>公司原材料库存目前正常，铁矿石库存周期含在港是25-30天，焦煤的库存周期7-10天，基本可以满足生产需求。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33万吨，较年初升高。分品种来看，无缝钢管相对库存增加较多。</p> <p>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。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。</p> <p>2020年，公司产量目标为产铁2,000万吨，钢2,400万吨，材2,300万吨，力争达到铁2,040万吨，钢2,500万吨，材2,380万吨。产量计划</p>

同比略有增长，但空间不大。如果受疫情影响减产，则目标实现将存在不确定性。

二、投资者交流情况

1、问：无缝钢管库存较高，是需求走弱还是受疫情影响的阶段性结果？

答：无缝钢管承压主要是受疫情导致近期下游需求不乐观所致，一是正常出口受到影响，二是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。

2、问：公司辅料采购是否有受疫情影响出现短缺？公司对后续的矿价和焦煤价格怎么看？

答：公司石灰石等辅料以关联方采购为主，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，基本可以满足公司生产需求。

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。

3、问：公司目前的废钢比是多少，与春节前相比是否有变化？

答：公司目前的废钢比约15%-20%。

	<p>4、问：公司目前的负债情况，后期是否会有进一步降低公司资产负债率？</p> <p>答：近年来，公司依靠自身盈利、市场化债转股、精益生产降低营运资金等措施，有息负债大幅减少，债务结构改善，融资成本降低，截止 2019 年三季度公司的资产负债率降至 59.96%。但公司资产负债率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>5、问：目前公司的现金流情况如何？下游货款回收是否有压力？</p> <p>答：目前公司资金基本能满足生产经营的需要。受疫情影响，近期部分下游客户回款有延迟，但公司大部分产品采取先款后货的支付方式，目前不会因为现金流影响公司生产经营。</p> <p>6、问：未来的分红计划是怎样的？</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 28 日