

2017 年投资者集体接待日网上说明会回放

1、您好，作为贵公司的小股东，很高兴看到公司“起死回生”并取得如此靓丽的业绩，在股票市场的表现也非常令人满意。作为长期投资的依据，想请问以下几个问题：

- （1）公司的发展战略，有无具体规划和具体指标；
- （2）集团整体上市，会将哪些资产并入；
- （3）认为当前利润是否过高，业绩可否持续；
- （4）债转股的具体方式，会稀释业绩侵害小股东利益吗；
- （5）是否会进行市值管理。

回复：感谢您对公司的关注。

（1）战略方面，公司将专注于钢铁主业，逐步构建精益生产、销研产一体化化和营销服务三大战略支撑体系，持续推进钢材产品结构调整和提质增效；并按照省委、省政府对华菱集团“关于整体上市、进军 500 强”的要求，通过重组整合，把公司打造成为区域内最具竞争力的钢铁全产业链优质上市公司。

（2）整体上市仍将围绕钢铁主业相关资产。

（3）从行业来看，2016 年开始国家推进供给侧结构改革取得了明显成效。2016 年钢铁去产能 6,500 万吨，2017 年 1-5 月去产能 4,239 万吨；打击“地条钢”力度空前，消除了“劣币驱除良币”的现象；北方“2+26”城市环保严管政策的执行，还可能进一步影响供给端。因此，整体来看，钢铁行业供给端有大幅改善。从钢铁行业上下游产业链来看，受 PPI 持续上升的影响，钢铁产业链上的利润空间在进一步扩大，而且上游矿石企业通过近年来的扩产和降本增效，在当前铁矿石价格水平上仍然保持了较高的利润率；煤炭行业当前也保持了较强的盈利能力。下游的基建和地产行业需求稳定增长、中国制造 2025 带来的需求升级以及“一带一路”战略的实施，钢材库存一直保持较低水平，表明市场需求端表现不错。综合钢铁供给端的有效收缩、钢铁产业链盈利能力的变化，钢铁制造环节在钢铁上下游产业链上的话语权在增强。而且，从今年上半年看，钢铁行业的销售利润率仍然不高，与工业领域的平均值还是有差距。至于公司当前的业绩，公司将在 10 月 15 日前披露 3 季度业绩预告，请您关注。

(4) 我们理解，债转股旨在降低钢铁企业杠杆率，节省财务费用，优化钢铁企业债务结构，改善流动性，不会损害股东利益。

(5) 公司高度关注市值管理和二级市场股价表现，近期根据投资者建议公司在钢铁行业内率先开启月度经营信息披露，争做钢铁上市公司的信息披露标杆，为投资者的投资决策提供更多信息。

2、据统计，公司在所有钢铁板块公司中的吨钢市值是最低的，还有很大的提升空间。面对新形势，公司有加强市值管理方面的具体规划吗？

回复：感谢您对公司的关注。公司高度关注市值管理工作，我们理解，上市公司市值取决于利润和估值倍数两个维度。一方面公司努力改善运营，提升盈利水平，另一方面通过提升信息披露质量、优化公司治理结构、加强投资者关系管理等等逐步提升估值倍数。

3、公司产品的主要竞争优势是什么？

回复：感谢您对公司的关注。公司经过多年发展已形成同行业少有的板管棒线兼有、普特结合、专业化的生产格局，已成为全球最大的宽厚板生产企业，国内第二的无缝钢管供应商。在造船、海工、桥梁、高压容器、汽车、家电、工程机械、油气等钢材品种细分市场具有一定竞争优势，产品广泛应用于国内外标志性工程项目。

4、公司在公布半年度亏损的同时宣布大股东减持，是否意味着公司扭亏无望？

回复：感谢您对公司的关注。公司 2017 年上半年实现净利润 11.86 亿元，为公司上市以来半年度最优业绩，已实现扭亏为盈。公司未宣布大股东减持信息。基于对公司未来发展前景的信心，公司控股股东华菱集团自 2017 年 7 月 26 日至 9 月 11 日通过集中竞价方式累计增持公司股票 1.03 亿元。

5、目前下游造船行业不景气，公司板材订单如何？

回复：感谢您对公司的关注。面对下游造船行业的不景气，子公司华菱湘钢

持续调整品种结构，目前宽厚板产品中造船板所占比例已从最高时 60%左右下降至不到三分之一，更多转向了工程机械、桥梁、高层建筑等领域，订单充足。

6、公司环保设施和日常环保工作做得如何？是否会存在冬季限产的风险？

回复：感谢您对公司的关注。根据国家相关法规及环保部门环评要求，公司下属子公司生产设施均配套建设了污染防治设施，并定期进行检修维护，确保环保设施有效运行。冬季限产主要是针对于北京南北风带上的“2+26”个城市，公司不属于限产范围。

7、现在公司是否有在建项目，是否符合预期，今年对公司业绩有无影响？

回复：感谢您对公司的关注。公司 2017 年固定资产投资计划已经公司第六届董事会第十三次会议审议通过，重点围绕产业升级与提质增效、节能减排与绿色制造、信息化与智能制造等领域展开。

8、公司是否高新技术企业，并享受所在地税收、政策优惠？

回复：感谢您对公司的关注。公司下属子公司华菱湘钢、涟钢薄板、华菱钢管、华菱连轧管属于高新技术企业，享受税收优惠政策，所得税税率为 15%。

9、前几天据说湖南卫视报道湘钢独家中标新疆煤制气外输管道，有 1500 亿的规模。请具体说明一下对公司的影响？谢谢。

回复：感谢您对公司的关注。据了解，新疆煤制气外输管道工程总投资 1590 亿元，总里程 8400 公里。本次公司子公司华菱湘钢中标的是潜江至韶关段一期工程，管道总里程是 740 公里，这是华菱湘钢宽厚板应用的又一标志性工程。

10、上市公司与集团是同一套管理班子吗？从集团的网站看股份公司与湘钢等是并列关系，但是公司说湘钢等是子公司。上市公司的利润大概能占集团利润的多大比例？

回复：感谢您对公司的关注。上市公司严格遵守“五独立”原则，与控股股东华菱集团保持业务独立，资产独立，人员独立，机构独立，财务独立。华菱湘

钢是上市公司控股子公司，湘钢集团是华菱集团全资子公司。2016 年上市公司归属于母公司净利润-10.55 亿元，华菱集团归属于母公司净利润 5.95 亿元。

11、请问公司最近会有什么值得期待的利好消息吗？

回复：感谢您对公司的关注。公司下属子公司华菱湘钢攻克高钢级大管径大壁厚管线钢技术瓶颈，获得国内首条 1422 毫米管径天然气输入管道工程中俄东线供货资质。近期华菱湘钢管线钢又持续发力，中标新疆煤制气外输管道潜江至韶关段一期工程，助力国家重点能源项目建设。

12、FMG 销售给公司的铁矿石是否有价格优势？

回复：感谢您对公司的关注。FMG 给公司的铁矿石供应以“保量”为主，采购价格按市场惯例参照普氏指数确定。

13、请问公司大股东是否有质押公司股份？如有，请问是否有风险？

回复：感谢您对公司的关注。经向控股股东华菱集团了解，为贯彻国家“大力振兴实体经济”的战略部署，浦发银行对华菱集团开展权益性投资，资金用于偿还银行债务，降低华菱集团杠杆率。作为该项权益性投资的风险缓释措施，华菱集团将其持有的本公司股份质押给浦发银行，截至目前，华菱集团已累计质押本公司股份共计 1,806,560,875 股，占本公司总股份的 59.91%。

14、公司是不是有考虑将华菱钢管剥离到华菱集团？公司今年能摘帽吗？

回复：感谢您对公司的关注。公司没有剥离华菱钢管的计划。公司今年上半年实现归属于母公司净利润近 10 亿元，并将持续做好 3 季度和 4 季度生产经营，争取实现全年盈利并早日摘帽。

15、公司和华菱湘钢、华菱涟钢、华菱钢管及华菱集团之间的关系是怎样的？有详细的组织架构图吗？

回复：感谢您对公司的关注。华菱湘钢、华菱涟钢、华菱钢管是公司下属控股子公司，华菱集团是公司的控股股东，具体的组织架构图请您查阅公司官网

(<http://www.valin.cn/>)。

16、近期有机构去调研吗？私募类机构来了多少？

回复：感谢您对公司的关注。公司接待投资者调研情况可参阅公司披露的《投资者关系活动记录表》。

17、管理层是否认为公司业务过于单一？

回复：感谢您对公司的关注。公司坚持“做精做强、区域领先”的战略，专注于钢铁主业发展。

18、贵公司重视市值管理吗？有没有聘用相关方面的专业人才？

回复：感谢您对公司的关注。公司高度关注市值管理，近期根据投资者建议公司在钢铁行业内率先开启月度经营信息披露，争做钢铁上市公司的信息披露标杆，为投资者的投资决策提供更多信息。

19、8月底的股东人数是多少？

回复：感谢您对公司的关注。公司将在三季报中披露截止 2017 年 9 月 30 日的股东人数，请您关注。

20、公司的现金流状况如何？

回复：感谢您对公司的关注。公司目前现金流情况正常。

21、请问近期是否有管理层股权激励方面的动向？具体预案细节能否透露下，谢谢！

回复：感谢您对公司的关注。公司近期无管理层股权激励计划。

22、贵公司对待机构与普通投资者在信息披露方面有何异同？

回复：感谢您对公司的关注。公司遵循信息披露的公平性原则，在深交所规定的信息披露平台统一向投资者披露相关信息，在信息披露方面对所有投资者一

视同仁。

23、从公开资料显示，二股东与上市公司同属湖南国资委，而且国新基金的成立也是为华菱重组，受让安赛乐米塔尔股份转让，请问这之中有什么关系或关联交易吗？

回复：感谢您对公司的关注。2016 年，因公司重组转型，安米将其持有的上市公司股份转让给国新基金。公司与国新基金之间不存在关联方及一致行动人关系。

24、公司高管变动对公司业绩有什么影响？近期公司的管理层有变动吗？

回复：感谢您对公司的关注。近期公司管理层没有变动。

25、公司预计三季度效益。

回复：感谢您对公司的关注。根据深交所信息披露规则的规定，公司将在 10 月 15 日前披露三季度业绩预告，请您关注。