

证券代码：000932

证券简称：*ST 华菱

湖南华菱钢铁股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2017-19

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 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	国信证券王海涛、冯思宇，上海鸿凯投资谢文迪
时间	2017年11月20日
地点	湖南长沙湘府西路222号华菱主楼410会议室
接待人员姓名	罗桂情、刘笑非、王淑姣、刘婷
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、公司10月份的盈利情况</p> <p>答：公司已于2017年11月10日主动披露了10月份生产经营快报，10月份产量和销量与9月份基本持平。目前公司生产稳定，经营形势良好。根据深交所的相关规定，公司将在2018年1月31日前披露2017年度业绩预告，请您关注。</p> <p>2、公司调整产品结构的情况</p> <p>答：公司从2013年以来持续推进以“深耕行业、区域主导、领先半步”为目标、以集成产品开发（IPD）为支撑的产品结构调整工作，以抓住市场需求轮动为切入点，以单品市场占有率、快速占领市场、市场容量、盈利能力为核心关注点，以项目制为抓手，公司产品结构调整取得了显著成效。公司板材以前主要供应给造船厂，最高峰占60%以上，现已调整到1/3左右，增加了在地产、基</p>

建等相关的工程机械、高层建筑、桥梁等高强钢品种上。无缝管以前主要是面向油气行业，占比达 60-70%，近年来油气行业不景气，逐步转向增长较快的机械加工行业和其他行业，目前公司钢管在油气行业、机械加工行业和其他行业约各占比三分之一。

公司产品已广泛用于国内外标志性工程、标杆客户，不断提高在高端市场、高端产品、高端客户的市场占有率，目前已在能源与油气、造船与海工、机械与桥梁、汽车等细分行业市场构筑了“隐形冠军”地位。三峡水利工程、黄河小浪底水利工程、葛洲坝水利工程、武广铁路客运专线、港珠澳大桥、上海中心大厦、央视大楼、广州电视塔、南京大胜关大桥、鸟巢、北京新机场、阿布扎比国际机场、泰国 ZAWTIKA 项目、世界极寒地区俄罗斯亚马尔天然气项目、中哈石油管道、中亚天然气管道、伊朗天然气管道、神华宁煤煤制油项目、沙特阿美油田、我国首座深海采油钻井平台南海荔湾项目、我国自行建造的第一艘超深水半潜式钻井平台“海洋石油 981”等项目均主要使用了公司产品。公司是世界三大造船企业中船、韩国现代、三星造船的主力供应商，也是世界最大工程机械制造商卡特彼勒的国内战略合作伙伴之一，公司宽厚板已经通过军工认证。公司汽车板产品主要借助合作伙伴安赛乐米塔尔的技术优势，瞄准高强、超高强汽车板。

3、汽车板公司的情况

答：公司与安赛乐米塔尔合资成立了汽车板公司，标志性产品包括强度高达 1200MPa 的先进高强度钢板（AHSS）、超高强度钢板（UHSS）和 Usibor1500，以满足汽车行业内更高的安全、轻量、抗腐蚀和减排要求。汽车板由于其下游行业特殊性的原因，其产品认证需要比较长的一段时间，因此 2014-2016 年汽车板公司出现亏损。但自 2016 年 12 月开始汽车板公司实现持续盈利，目前完成 18 家汽车主机厂和 6 家一级配套商工厂的认证，产品已开始稳定批量供应长安福特、一汽大众、菲亚特等汽车主机厂与冲压

件厂，基本实现达产达效，盈利能力稳步复苏。Usibor1500 目前是国内汽车板最高强度的钢板，而安赛乐米塔尔已研究出2500MPa 的汽车用钢板，2000MPa 的产品已商业化生产投放市场。汽车板公司正在积极研发新的热冲压钢牌号，并计划于明年将新产品 Usibor®2000 投放市场。安赛乐米塔尔作为在汽车板领域的龙头，拥有顶尖的技术水平，将为汽车板公司提供强有力的技术支持，实现新产品同步上市、新技术同步共享。因此，汽车板公司将会是公司未来一个盈利增长点。

4、华安钢宝利的情况

答：为提升汽车板公司向客户供应汽车板的服务能力，延伸下游产业链，实现综合服务商战略，汽车板公司与西班牙公司 GONVARRI 合资设立汽车板加工公司华安钢宝利，股权各占 50%，在沈阳、常熟、重庆、娄底四地设立高强、超高强钢加工服务中心，为客户提供高强汽车板冲裁及激光焊接加工业务。

5、公司产品销售区域和方式

答：公司产品销售范围包括了湖南及湖南周边地区、华中地区、华东地区、华南地区、西南地区以及出口，其中建筑用钢主要在省内市场销售。

近年来公司不断在提升产品直销比，目前板材以销定产，提供个性化服务，主要是以直销为主；长材以经销为主，直销为辅。

6、公司近年来降成本的措施

答：前几年钢铁行业生产经营形势比较艰难，促使公司多渠道降低要素成本。①公司近年来不断加大水运比例、降低铁路运输成本，来降低物流成本。近年来吨钢物流成本下降 50 元/吨，收效明显。而且公司也一直通过优化高炉运行指标，消化进口矿物流成本略高的不利因素，以使铁水成本达到或低于行业平均水平。②公司

近年来持续开展优化劳动生产率、降低人工成本工作。2016年年末公司在岗职工共计 24,414 人,比 2014 年末减少劳动用工 1.2 万人以上。公司未来将持续优化劳动组织形式,推进智能制造,继续提高劳动生产率。③公司不断加大对余热余压余气的二次能源高效回收利用技术方面的投入。目前公司自发电比例达到 80%,其中湘钢、涟钢自发电比例达到 85%以上,位居钢铁行业领先水平,大幅降低了能源成本,湘钢还荣获全国 8 家之一、钢铁行业唯一的全球能源管理奖。今年第四季度,公司控股股东华菱集团积极参与湖南省 2017 年度跨省电力市场交易,购网电量可全额参与省外入湘电量市场化交易。该项措施将有效降低公司四季度用电成本。④公司的财务成本尚高,截止今年三季度资产负债率在 82%左右。但是今年三季度公司的财务费用同比减少,主要来源于上市公司盈利能力增强,提升了对债券银行的议价能力并偿还了部分贷款。同时,公司控股股东华菱集团拟向公司三家核心钢铁子公司华菱湘钢、华菱涟钢和华菱钢管提供借款 100 亿元,借款期限 36 个月,借款利率为 3.5%/年,将有助于公司降低财务成本、调整债务结构,有利于进一步提高公司流动性保障能力和抗风险能力。下一步公司将重点推进降低财务成本的工作。

7、公司未来降杠杆的计划

答:公司“十一五”期间通过银行贷款进行大规模的资本性投入实现了工艺现代化、装备大型化、操作自动化,并形成了具有国内外先进装备水平的板、管、线系列产品生产线,因此,公司的资产负债率一直处在比较高的水平。但是从去年下半年开始,公司的盈利能力逐步提升,公司资产负债率稳步下降,从去年第三季度到今年第三季度已经下降了 4.5 个百分点。公司未来新建产能可能性小,未来应该不会有大的资本性支出,主要是在节能环保、提质降耗、研发和创新上的投入。控股股东华菱集团为支持上市公司发展,向公司三家核心钢铁子公司华菱湘钢、华菱涟钢和华菱钢管提供借

款 100 亿元，借款期限 36 个月，借款利率为 3.5%/年，将有助于公司降低财务成本、调整债务结构，有利于进一步提高公司流动性保障能力和抗风险能力。下一步，公司将积极研究通过合适途径降低资产负债率、调整债务结构，并将坚持“做精做强、区域领先”的经营理念，努力提升公司的竞争力。

8、湖南打击“地条钢”的情况，以及湖南钢铁市场格局

答：国家打击地条钢，拆除中频炉的力度空前，国务院直接派出督察组，采取地毯式检查、举报奖励制度、追责问责制度等一系列强有力措施，取得了根本性效果。从湖南省情况来看，截止 6 月 30 日，湖南地区已关停 11 家企业，产能达 315 万吨，设备都已被拆除。国家对中频炉改电弧炉的政策十分严格，必须具有一定资质，行业专家预计这部分产能有限，远小于关停中频炉的产能。

湖南是一个钢材净流入市场，每年的钢材需求大约在 3500 万吨，而产能只有 2000 万吨左右。包括公司在内，目前湖南只有两家钢企。

9、公司对未来钢铁行业的看法

答：当前国家宏观经济稳定运行，稳中有进、稳中向好，同时国家持续推进供给侧结构性改革，加大钢铁行业去产能力度，保持对淘汰中频炉、整治“地条钢”的高压态势，钢铁供给端收缩效果明显，部分下游行业需求有所复苏，“2+26”城市限产、“一带一路”、西北和农村建设等未来还将带动下游需求，为钢铁行业健康发展创造了良好的环境，钢铁行业经营形势持续好转，整个行业的盈利中枢上升。

同时，公司近年来持续加大产品结构调整力度，适应和推动下游需求升级，深入推进企业内部改革和提质增效工作，企业运营效率和竞争力明显增强。综合钢铁供给端的有效收缩、钢铁全产业链盈利能力增强，钢铁制造环节在钢铁上下游产业链上的话语权在增

	<p>强。但是要求季度迭创新高是不健康、不现实的，我们不能只看盈利的高度，更重要是要看盈利的跨度。目前钢铁行业供给端和需求端维持在紧平衡的状态，盈利波动率收窄、持续性提升。我们认为，目前钢铁行业的销售利润率能维持在工业行业平均水平是比较合理的，具有一定的持续性。</p> <p>10、公司原材料情况</p> <p>答：公司坚持低库存的精益生产体系。目前铁矿石、焦煤的库存周期基本稳定。公司铁矿石主要是采购进口铁矿石，会根据协议矿和现货矿制定不同的定价机制。焦煤等主要是根据市价来进行采购。</p> <p>公司每年与 FMG 签订关于采购铁矿石的协议，以市场定价为原则，约定公司当年向 FMG 采购铁矿石的数量，保障公司采购渠道和数量的稳定。目前公司大约有 20%左右的铁矿石使用量从 FMG 采购。</p> <p>公司会进行高品位矿和中低品位矿的适当配比，以实现利润最大化。</p> <p>11、公司近期是否还有检修计划？</p> <p>答：11 月初公司已经完成了华菱钢管一座 1080m³ 高炉的大修，但是华菱钢管用电炉炼钢，因此对钢材产量的影响较小。目前公司暂未有其他的高炉大修计划。</p> <p>接待过程中，公司严格按照《信息披露管理制度》等规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平。没有出现未公开重大信息泄露等情况，同时已按深交所要求签署调研《承诺书》。</p>
附件清单	无
日期	2017 年 11 月 22 日