

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：2018-4

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	申万宏源邴悦轩、廖苏婕
时间	2018年1月15日
地点	湖南长沙湘府西路222号华菱主楼1103会议室
接待人员姓名	阳向宏、刘笑非、刘婷
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、公司2017年四季度业绩与三季度比是什么情况？</p> <p>答：为提升公司的透明度，公司主动披露了每个月的产销量数据。从公司披露的10月、11月、12月的产销数据来看，与三季度相比没有很大变化。</p> <p>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、公司产品直销比以及订单周期</p> <p>答：公司螺纹钢采用旬定价，并根据市场供需情况快速调整，以经销为主；板材直销比在60-80%，主要是订单定价，每个月或半月都有基础价格，不同产品的订单周期也会有不同，比如船板可能是采用一个订单分批分期交货；管材以销定产，根据订单</p>

定价，每个月也有基础价格。

3、阳春钢铁的情况以及注入上市公司的安排

答：公司控股股东华菱集团持有阳春钢铁 83.5%的股权。阳春钢铁位于广东省，主要钢材产品为建筑线材、盘螺、拉丝材、焊条钢等线材，及螺纹钢、圆钢等棒材，具备年产铁 220 万吨、钢 240 万吨的生产能力，为华南地区精品线、棒材重要生产基地。截止 2017 年 9 月 30 日，阳春钢铁未经审计的前三季度净利润为 4.88 亿元。若阳春钢铁最近一期经审计的净利润符合条件，即不低于 5 亿元，且注入上市公司不存在障碍，控股股东华菱集团会择机将阳春钢铁注入上市公司。

4、公司未来对环保投入的计划

答：在国家严控环保，且公司自由现金流较为充裕的形势下，公司 2018 年环保投入预计同比将有所上升，投向环保设备的购买、运营和维护，厂区绿化建设等，但是具体的计划仍在制定中。

5、公司降低资产负债率的计划？

答：公司下一步的重点工作是降低资产负债率，除了利用自由现金流偿还负债以外，不排除通过权益性融资来改善债务结构、降低资产负债率。但是目前还并没有形成具体的方案。

6、公司对 2018 年钢铁行业的看法

答：供给侧结构性改革收缩了钢铁行业供给端的弹性，国家推进供给侧结构性改革、三去一降一补等政策是具有延续性和持续性的，“2+26”城市限产还可能会进一步影响供给端，美丽中国和一带一路建设已经并将继续为钢铁行业营造健康的经营环境，带动钢铁需求。目前工程机械在“一带一路”国家的保有量很低，基建也存在较大的缺口，因此下游工程机械和基建的需求是存在

	<p>的，还将带来钢铁的间接出口。而汽车、家电等消费行业的增速尽管在放缓，但是一定幅度的正增长还是能够维持一个较长的时期。</p> <p>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强。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>7、公司对未来原材料的看法</p> <p>答：在当前港口铁矿石库存量大、钢铁行业供给弹性收缩、钢厂废钢使用比上升的供需格局来看，未来铁矿石的价格走势不会很强。而且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，公司控股股东华菱集团投资的澳洲矿石企业 FMG 的 C1 成本已降至 11.8 美元/吨左右，国内矿山的边际成本也已下降 20-30 美元。</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	2018 年 1 月 16 日