

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：2018-7

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 ☐ 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	兴业证券李晟、邱祖学；融通基金邹曦、余志勇、万民远、伍文友、朱丹、吴山
时间	2018 年 3 月 14 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、邓旭英
投资者关系活动主要内容介绍	1、公司对 2018 年钢铁行业的看法 答：从 2016 年开始，国家持续推进供给侧结构性改革，并取得了良好的成效。2017 年国家严厉打击地条钢，共关停 626 家企业，出清 1.4 亿吨产能，同时压减过剩产能超过 5,000 万吨。2017 年政府工作报告，国家又把加快供给侧结构性改革作为建设现代化经济体系、提高经济发展质量的一项重要举措，中国制造业面临结构升级的良好机遇。所以 2018 年钢铁行业的发展将继续受益于国家强力推进供给侧改革，淘汰落后产能、打击地条钢等政策措施的落实。同时，钢铁行业环保限产持续保持高压态势，环保治理政策未来具有持续性。因此，从上述两个方面看，2018 年钢铁行业供给端是比较平稳的。 从钢铁行业上下游产业链来看，钢铁产业链上的利润空间扩大，保持了一个良好的状态。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，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 12 美元/吨左右，国内矿山的边际成本也已下降 20-30 美元；煤炭行业也保持了较强的盈利能力。受益于国家大力发展中国制造业，加大金融服务实体经济发展力度，造船、海工、能源、桥梁、汽车、家电等行业下游需求逐渐向好，钢材需求结构由建筑业用钢与制造业用钢并举的格局逐步向以制造业用钢为主、建筑业用钢为辅的格局演变。这与公司是以工业用材为主并向中高端升级的产品结构是比较匹配的。 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仍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。 2、为什么在淡季、取暖季钢铁行业 1-2 月粗钢产量还同比增长超过 5 个百分点？ 答：一是由于钢铁行业地条钢表外数据转表内的影响，国家统计局粗钢产量数据不包含地条钢，正式打击地条钢是从 2017 年一季度之后启动，大概持续到三季度，因此钢铁行业 2017 年 1-2 月份地条钢数量很大。二是由于钢铁企业添加废钢的影响。 3、公司汽车用钢 答：公司下属子公司华菱湘钢、华菱涟钢也生产少部分汽车用钢，其中华菱涟钢 2017 年成功研发了 1500MPa 级冷轧汽车用钢，正式进入第三代高强钢汽车生产阵营。公司汽车用钢主要是下属子公司汽车板公司生产，汽车板公司是公司与安赛乐米塔尔合资成立的，已于 2014 年 6 月正式投产，近两年处于达产达效期。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。目前汽车板公司的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 Usibor®1500, 以满足汽车行业内更高的安全、轻量、抗腐蚀和减排要求。Usibor®1500 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, 并计划于今年将新产品 Usibor®2000 投放市场。 4、最近钢价下调, 公司经营情况如何? 答: 由于湖南区域为钢材净流入区域, 约 3000 万吨消费量、2000 万吨产能, 因此相较于周边的华东、华南市场, 湖南区域内钢材价格比较稳定。目前公司生产经营保持良好状态, 2 月份在按计划安排了一座 2200m³高炉大修的情况下, 2 月份产量仍保持同比增长, 1-2 月份累计产量同比增长 10%以上。 5、公司产品直销比以及订单周期 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, 根据订单定价, 每个月也有基础价格。 6、公司钢管业务情况 答: 公司下属子公司华菱钢管是全国第二大无缝钢管企业, 规模较大, 产品以前主要是面向油气行业, 占比达 60-70%。近年来, 由于下游油气行业不景气, 公司积极调整产品结构, 降低对油气行业的依赖程度, 大力扩大在机械加工行业市场份额, 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。同时公司不断在开拓新的营销渠道, 同时通过大力降本增效, 华菱钢管自 2017 年 4 月份当月扭亏并持续保持了月度盈利, 2017
--	---

	年实现扭亏为盈。 钢管产品由于其产品特性，从周期来看，相对于长材和板材，钢管品种的反应具有滞后性，2018 年钢管下游需求持续好转，公司钢管订单形势向好，预计一季度钢管业绩表现要好于去年。 7、公司原材料采购情况 答：公司铁矿石主要是采购进口铁矿石，在四大矿山均有采购，会根据协议矿和现货矿制定不同的定价机制。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。焦煤等主要是根据市价来进行采购。 8、公司研发专利情况 答：在技术专利申报方面，公司近四年累计获得技术专利 361 项，其中发明专利 152 项，实用专利 209 项，并获取多个国家级的权威奖项，其中“热轧板带钢新一代控轧控冷技术及应用”获得 2017 年度国家科技进步二等奖、“新型高性能桥梁结构用钢”获得冶金科技进步一等奖。 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》。
附件清单	无
日期	2018 年 3 月 16 日