

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：2017-10

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	民生证券：王介超，盛世景资产管理集团股份有限公司：王海伟
时间	2017年10月11日
地点	湖南长沙湘府西路222号华菱主楼409会议室
接待人员姓名	罗桂情、王淑姣、刘婷
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、公司的产品结构</p> <p>答：公司拥有湘潭、娄底、衡阳三大钢铁生产基地，一直保持着已有的铁、钢、材产能和产品线，其中炼铁高炉8座，产能1,553万吨；炼钢产能1,755万吨。产品大类结构包括宽厚板、热轧卷板、冷轧卷板、线棒材、螺纹钢、无缝钢管，其中板材占比近60%，管材占比8%，长材占比30%多一点。</p> <p>2、公司矿石采购的情况</p> <p>答：铁矿石采购成本是影响钢铁企业利润的主要因素，公司坚持低库存精益生产，不赌市场，必要时通过期货市场开展虚拟库存管理。目前公司进口矿采购比例在90%以上，其中有部分是从FMG采购。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</p>

渠道和数量的稳定。

3、公司焦炭的自给比例是多少？

答：公司焦炭自给比例在 25-30%左右，从控股股东华菱集团下属焦化公司按照市价采购焦炭比例 35-40%左右，其余外购比例 30-35%左右。

4、公司产品目前的订单情况和直销比例

答：对于南方钢厂来说今年有两大利好，一方面国家推进供给侧结构改革，加大对钢铁去产能、淘汰中频炉以及打击“地条钢”的力度，并取得了明显成效，钢铁行业经营形势持续好转；另一方面，今年北材南下的情况有所改善，南方区域外地钢材净流入减少，而需求端又有所增强。同时，后续北方“2+26”城市环保严管政策的执行，还可能进一步影响供给端。目前公司产品订单情况较好，板材、钢管主要是通过直销，长材的直销比例稍低一些，公司产品定价主要是随行就市，且在定价权上比较强势。

5、公司认为“2+26”限产对钢价的影响

答：钢价可能会有一些波动但不会有很大变化。四季度之后北方限产，供给端会受一些影响，总体来说限产对非限产钢企的影响是正面的。

6、汽车板公司的情况

答：2014年6月公司与安赛乐米塔尔合资的汽车板公司正式投产，产能为150万吨。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，包括工厂认证、产线认证、产品认证、零部件

认证以及车型匹配等阶段。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，相关产品认证已经完成，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，经审计的今年上半年归母净利润 1848 万元。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。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。

同时，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，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。

7、问：公司降本增效的情况，包括产能、技术、认证情况

答：近几年来，公司深入推进内部改革、提质降耗和降本增效工作，降低了物流成本、人工成本、能源成本和财务成本。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 万人以上。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。④公司的财务成本尚高，资产负债率在 85% 左右。但与去年同期相比，今年上

	<p>半年的财务费用降低了 3.7 亿元，主要来源于上市公司对债券银行的议价能力提升和汇兑收益的影响，其中利息支出降低了 1.7 亿元左右，汇兑损益增加了 2.2 亿元左右。</p> <p>8、问：公司资产负债率较高，有没有什么相应改善的措施，是否有考虑定增？</p> <p>答：浦发银行与控股股东华菱集团共同发起降杠杆项目，通过成立基金募集资金 125 亿元，专项用于对华菱集团进行权益性投资。目前浦发银行已落地 45 亿元的降杠杆资金，主要用于偿还华菱集团的债务。控股股东还在与其他金融机构讨论降杠杆措施。2015 年公司筹划了非公开发行股票并向中国证监会递交了申请材料，2016 年公司筹划重大资产重组，主动终止了公司 2015 年非公开发行股票并向中国证监会申请撤回了材料。公司也正在研究降低资产负债率、调整债务结构的一揽子解决措施，力争尽快使公司资产负债率降至行业平均水平，以降低财务成本，改善公司流动性。</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 10 月 11 日